

04	Magnituds principals del grup Banc Sabadell l'any 2013
06	Carta del president
10	Informació financera i de l'acció Banc Sabadell
36	Adquisicions de l'exercici de 2013
40	Negocis
66	Excel·lència
76	Gestió del risc
86	Consell d'Administració i equip de direcció
88	Informe de la Comissió d'Auditoria i Control
97	Responsabilitat social corporativa
117	Informació legal
	— Declaració de responsabilitat dels administradors
	— Informe d'auditoria
	— Comptes anuals
	— Informe de gestió
378	Dades de contacte amb el grup

**Magnituds principals del grup
Banc Sabadell l'any 2013**

M

En milers d'euros

Magnituds	2013	2012	% 13/12
Fons propis	10.226.534	9.148.074	11,8
Actius totals	163.441.470	161.547.085	1,2
Inversió creditícia bruta de clients			
sense adquisició temporal d'actius	124.614.933	119.638.113	4,2
Inversió creditícia bruta de clients	125.302.943	121.528.997	3,1
Total epígrafs de recursos en passiu al balanç	123.753.008	110.996.102	11,5
Recursos de clients al balanç	94.497.187	80.179.388	17,9
Patrimoni en fons d'inversió	11.018.570	8.584.848	28,3
Patrimoni en fons de pensions			
i assegurances comercialitzades	12.423.646	11.022.021	12,7
Recursos gestionats de clients	149.122.858	131.654.630	13,3

En milers d'euros

Resultats	2013	2012	% 13/12
Marge d'interessos	1.814.694	1.867.988	(2,9)
Marge brut	3.976.794	2.958.446	34,4
Marge abans de dotacions	2.062.286	1.289.896	59,9
Resultat atribuït al grup	247.832	81.891	202,6

Mitjans	2013	2012
Nombre d'oficines	2.418	1.898
Nombre d'empleats i empleades	18.077	15.596

En percentatge

Ràtios	2013	2012
Rendibilitat i eficiència		
ROA (benefici net sobre actius totals mitjans)	0,16	0,07
ROE (benefici atribuït al grup sobre recursos propis mitjans)	2,68	1,01
ROTE (benefici atribuït al grup sobre recursos propis mitjans, deduint el fons de comerç)	2,96	1,12
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge brut) ¹	47,64	51,10
Eficiència sense despeses no recurrents (despeses generals d'administració recurrents sobre marge brut) ¹	47,23	50,34
Ràtio de capital (normativa BIS)		
Core capital	12,0	10,5
TIER I	12,0	10,5
Ràtio BIS	12,8	11,4
Gestió del risc		
Riscos morosos (en milers d'euros) ²	16.021.491	10.286.332
Ràtio de morositat ²	13,63	9,33
Ràtio de morositat sense reclassificacions ²	11,13	
Fons per a insolvències i cobertura d'immobles (en milers d'euros)	18.341.298	17.589.940
Ràtio de cobertura global ³	13,61	13,88

1 El càlcul de la ràtio de 2013 inclou un ajust en el marge brut de -437,3 milions d'euros, relatiu a les plusvàlues no recurrents obtingudes per la venda de la cartera de venciment el segon trimestre de l'any.

2 Xifres i percentatges sense considerar els actius destinats a l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA).

3 Correspon a la cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera de immobles.

Accions	2013	2012
Nombre d'accions	4.011.481.581	2.959.555.017
Nombre d'accionistes	262.589	236.774
Valor de cotització de l'acció (euros)	1,896	1,975
Benefici atribuït al grup per acció (euros)	0,062	0,028
Benefici atribuït al grup per acció considerant l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles en accions (euros)	0,58	0,026

Carta del president



Distingits/ides accionistes,

Banc Sabadell ha tancat l'exercici de 2013, el 132è de la seva història, amb uns resultats que evidencien la recuperació dels marges i la via de creixement rendible i la fortalesa d'un balanç equilibrat, amb una de les millors ràtios de capital del sector financer espanyol, i una solidesa contrastada. La finalització de l'exercici de 2013 implica també l'últim any del Pla Crea, que es va posar en marxa el 2011 i es va orientar a la transformació comercial i la productivitat. El fort increment dels volums de negoci i la captació de clients nous han caracteritzat un trienni complex en què l'entitat ha aconseguit una expansió substancial de les seves quotes de mercat, d'acord amb el canvi de perímetre protagonitzat, i tot això en un entorn macroeconòmic i financer complex.

El procés de normalització dels mercats financers i la progressiva reversió de la fragmentació del mercat de capitals a la zona euro, iniciat a mitjan de 2012, van continuar al llarg de 2013, per bé que no van estar exempts d'algun episodi d'inestabilitat temporal i limitada als mercats, com ara el rescat a Xipre o les tensions polítiques a Itàlia i Portugal. La zona euro ha anat deixant enrere la crisi de deute sobirà, de manera que els riscos amb origen en aquesta regió han anat perdent intensitat i caràcter sistèmic. Irlanda i Espanya van anunciar recentment el tancament dels programes d'ajuda i els acords adoptats sobre la unió bancària van ser un suport en aquest procés de normalització.

Aquesta millora en els mercats financers va generar més estabilitat econòmica i es va reflectir en una millora de les condicions de finançament per als països sobirans de la perifèria, amb una reducció de les primes de risc de país, i una recuperació en l'entrada de fluxos de capital estranger a la perifèria.

L'economia global va mostrar un creixement moderat el 2013, en què els països desenvolupats van experimentar una millora al llarg de l'any. L'economia de la zona euro va mostrar símptomes d'inflexió la segona meitat de l'any. En particular, Espanya va registrar, el tercer trimestre de l'exercici, el primer creixement positiu en més de dos anys i, al mateix temps, el mercat laboral va donar signes d'estabilització. L'activitat va rebre un suport addicional per la favorable evolució del sector exterior, en un context de finançament més benigne i la relaxació de la via d'ajust fiscal permesa per la Comissió Europea. Així mateix, les reformes estructurals i l'avançat ajust dels desequilibris acumulats en l'etapa expansiva prèvia contribueixen a millorar la percepció d'Espanya des de l'exterior i permeten posar les bases d'un creixement econòmic més equilibrat i elevat en el temps.

La reestructuració del sistema financer a Espanya ha donat lloc a una concentració més gran del sector i a entitats més solvents. Banc Sabadell ha expandit la seva presència geogràfica, ha incrementat la seva quota de mercat a Espanya i ha endegat en aquest últim exercici les adquisicions de la xarxa territorial i el negoci de Banco Mare Nostrum a Catalunya i Aragó, Banco Gallego i Lloyds Bank España, reforçant d'aquesta manera la seva posició en algunes de les regions de més potencial. Banc Sabadell ha tancat l'exercici amb uns actius totals de 163.441,5 milions d'euros i una ràtio de *core capital* que arriba al 12%.

El 2013, Banc Sabadell ha incrementat la seva base de capital per un import superior als 1.500 milions d'euros. Així, el mes de setembre, es va fer una operació d'increment de capital per un import total de 1.383 milions d'euros mitjançant dos

augment de capital consecutius. El primer, destinat a inversors institucionals, es va portar a terme mitjançant una col·locació accelerada d'accions per import de 650 milions d'euros. El segon, per import de 733 milions d'euros, es va destinar als accionistes amb dret de subscripció preferent.

D'altra banda, l'octubre de 2013 es va dur a terme l'exercici de gestió de capital en què s'oferia un bescanvi de participacions preferents i deute subordinat de Banco Gallego per bons subordinats necessàriament convertibles en accions de Banc Sabadell, la qual cosa va generar un increment de capital de 122 milions d'euros addicionals.

Després d'aquestes actuacions, Banc Sabadell ha enfortit el seu capital i s'ha alineat amb els bancs més ben capitalitzats d'Europa, per atendre el compliment de requeriments de capital més exigents del sector i adequar l'estructura de capital al volum assolit pel balanç del grup després de les adquisicions portades a terme pel banc els últims anys.

La política de finançament del banc, enfocada a captar dipòsits i recursos, reduint el finançament al mercat majorista, ha permès generar, un any més, un nivell elevat de *gap* comercial, per import de 10.123 milions d'euros el 2013, incrementant així de manera notable la posició de liquiditat. La gestió activa dels diferencials de clients i la contribució dels negocis adquirits han permès arribar als 1.814,7 milions d'euros de marge d'interessos en tancar l'exercici, un 2,9% inferior al que s'havia obtingut el 2012, a conseqüència principalment dels efectes de la negativa evolució de la corba de tipus durant el primer semestre de l'any, tot i que durant el segon semestre de l'exercici es va confirmar el canvi de tendència a l'alça.

El marge més gran aportat per la cartera de renda fixa i l'aplicació de les polítiques de contenció de costos, que tenen com a reflex una disminució dels costos de personal i despeses generals a perímetre constant del 13,2% i l'11,4%, respectivament, ha produït una millora del marge abans de dotacions del 59,9% respecte a l'exercici de 2012 i ha arribat als 2.062,3 milions d'euros.

Banc Sabadell ha obtingut el 2013 un benefici net de 247,8 milions d'euros, que triplica el resultat de 2012, i ha donat mostres d'una sòlida progressió i d'una capacitat manifesta per generar resultats positius de manera sostinguda, després de fer dotacions i provisions per un import total de 1.763,6 milions d'euros i assolir una cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles del 13,6%, per sobre del sector.

La consistència del ritme de captació de nous clients, amb increments de 8.900 nous clients cada setmana, la favorable evolució de les quotes de mercat i la progressiva normalització dels nous negocis incorporats al grup caracteritzen un exercici amb un fort ritme d'activitat, que ha permès assolir la xifra de 6,5 milions de clients, mantenint sempre un alt nivell de qualitat de servei.

La inversió creditícia bruta de clients, excloent les adquisicions temporals d'actius, ha experimentat un creixement destacat el 2013 i s'ha incrementat més d'un 4,2% respecte a l'exercici anterior, fins als 124.614,9 milions d'euros. La cobertura específica dels actius dubtosos per raons de morositat és del 50,1% i el saldo de mora comença a fer senyals d'inflexió, ja que es redueix en 64 milions d'euros el quart trimestre i s'alenteix l'entrada d'actius problemàtics al balanç.

En el transcurs de l'exercici de 2013 ha culminat amb èxit la integració operativa de la xarxa i el negoci a Catalunya i Aragó de Banco Mare Nostrum, que ha situat Banc Sabadell com la quarta entitat a Catalunya amb una quota d'oficines pròxima al 12%. La finalització d'altra banda dels processos de fusió i integració tecnològica de les adquisicions del negoci de Lloyds a Espanya i de Banco Gallego, previstes per al primer trimestre de 2014, permetrà reforçar, amb la primera, la posició de Banc Sabadell en el segment de no-residents a Espanya i, amb la segona, la posició a Galícia fins a incrementar la quota d'oficines al 7%.

Als Estats Units, Banc Sabadell ha continuat ampliant la seva capacitat per atendre el mercat de l'estat de Florida i Amèrica Llatina, completant d'una banda l'adquisició i integració del negoci de banca privada de Lloyds a Miami i de l'altra formalitzant un acord d'adquisició, el desembre de 2013, de l'entitat bancària JGB Bank, que esperem cloure durant l'exercici de 2014.

L'Informe anual conté informació financera i detallada de l'evolució del negoci i els resultats de l'exercici de 2013, així com especificacions de les adquisicions desenvolupades al llarg de l'any. Les dades incloses reflecteixen la millora dels marges en l'entorn econòmic actual i la capacitat de l'entitat de recuperar els resultats i obtenir més rendibilitat, després de l'esforç de sanejament realitzat, així com la fortalesa d'un balanç equilibrat, amb un elevat nivell de solvència i cobertura de riscos de balanç.

Han estat moltes les fites que hem aconseguit aquest exercici de 2013, cosa que ha permès un nou posicionament de l'entitat en el mapa del sector financer espanyol, en un entorn complicat per a la nostra activitat, conseqüència de la situació econòmica del nostre país. Això ha estat possible gràcies a l'esforç i la professionalitat de les persones que componen el grup Banc Sabadell i l'experiència demostrada en la gestió de la crisi dels darrers anys.

Banc Sabadell inicia el 2014 un nou pla de negoci amb el focus en la millora de la rendibilitat. Amb aquesta finalitat, els eixos del pla es basen a consolidar el negoci domèstic extraient valor de la base de clients i convertint en marge la dimensió adquirida, la transformació del balanç, i del model de producció que permeti incrementar la productivitat, sense menystenir la qualitat de servei que és la nostra obsessió competitiva. El repte que tenim és continuar desenvolupant el nostre projecte de manera eficient, rendible i equilibrada a tot Espanya i posar les bases, alhora, per desenvolupar el nostre projecte internacional.

Josep Oliu i Creus

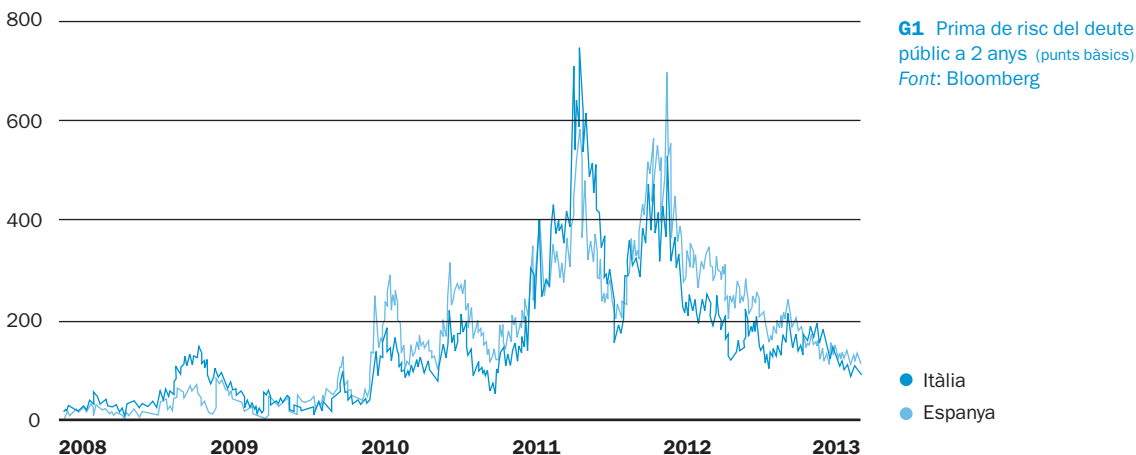
President

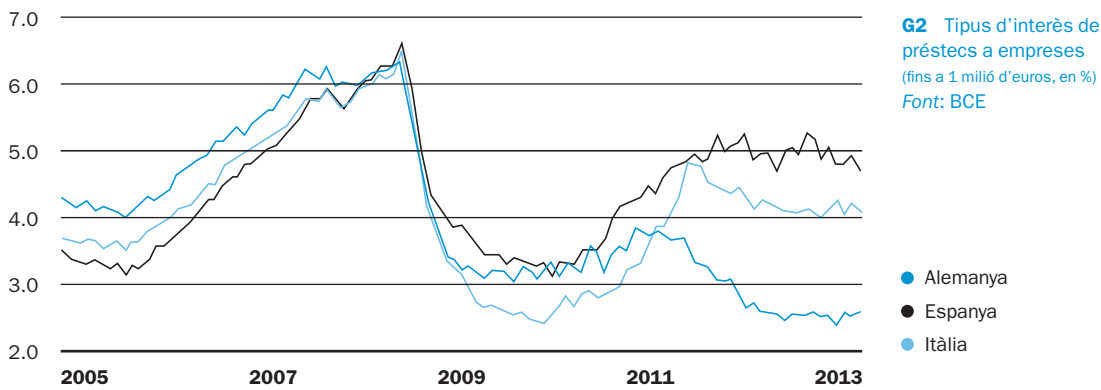
**Informació financera
i de l'acció Banc Sabadell**



El 2013, l'economia espanyola va assolir un punt d'inflexió i es van veure els primers signes d'estabilització del mercat laboral. Respecte al sector financer, es va continuar avançant en el procés de reestructuració i es va confirmar que Espanya sortiria del programa d'ajuda internacional el gener de 2014.

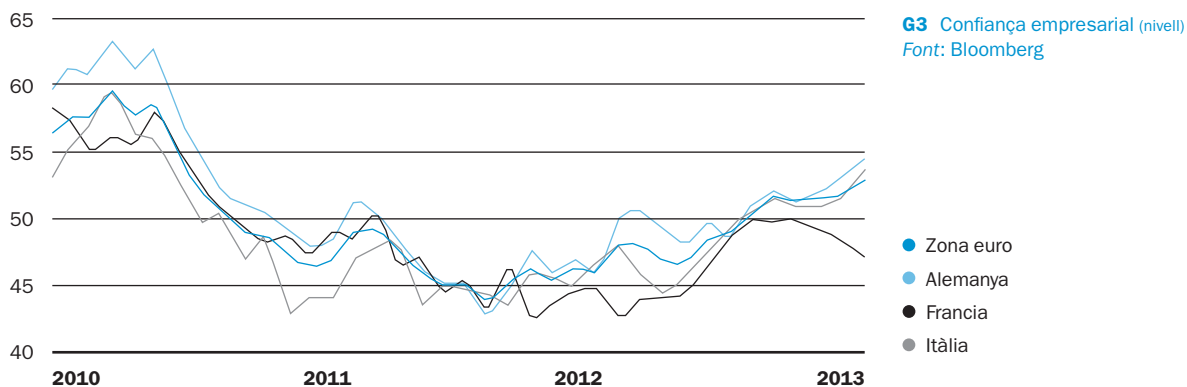
El procés de normalització dels mercats financers i la gradual reversió de la fragmentació del mercat de capitals a la zona euro va continuar durant 2013, malgrat que van tenir lloc alguns episodis, com el rescat internacional a Xipre o les tensions als governs d'Itàlia i Portugal, que van generar certa inestabilitat (G1). Aquesta millora de les condicions financeres es va reflectir en uns menors costos de finançament dels sobirans de la perifèria, en la reducció del recurs de la banca al Banc Central Europeu (BCE) i a la capacitat d'Irlanda i Portugal d'emetre, novament, al mercat a mitjà i llarg termini. A més a més, es va confirmar la sortida d'Espanya del programa d'ajuda el sector financer el gener de 2014, i Irlanda va ser el primer país rescatat a abandonar un programa d'ajuda integral, i ho va fer sense sol·licitar suport addicional. Malgrat tot, el mercat de crèdit bancari va continuar feble i fragmentat, amb una elevada heterogeneïtat entre països en els tipus d'interès associat a préstecs a pimes (G2).





Els avanços en termes d'integració europea van representar un suport a l'anterior procés de normalització. Les principals novetats en aquest àmbit van ser les relacionades amb el procés d'establiment d'una unió bancària. En particular, cal destacar el trasllat de Basilea III a la legislació europea, la decisió d'establir el BCE com a supervisor bancari únic a la zona euro a final de 2014 i l'acord perquè el Mecanisme Europeu d'Estabilitat pogués recapitalitzar directament a la banca sota certes circumstàncies. A més a més, durant les últimes setmanes de 2013, les autoritats europees van arribar a un acord sobre la Directiva de Recuperació i Resolució Bancària i la Directiva de l'Esquema de Garantia de Dipòsits.

En termes d'activitat, l'economia global va mostrar un creixement modest el 2013, en què els països desenvolupats van experimentar una millora durant l'any (G3). En aquest sentit, la zona euro va assolir un punt d'inflexió el segon semestre, de la mà d'un entorn financer més benigne. La millora es va produir tant als països centrals com als perifèrics. Als Estats Units, d'altra banda, el creixement va ser moderat el 2013, llastat per la seva política fiscal restrictiva. Malgrat això, l'enfortiment progressiu de l'activitat durant l'any va propiciar una millora significativa del mercat laboral nord-americà. Així, les discrepàncies polítiques entre els partits demòcrata i republicà van portar al tancament parcial i temporal de l'administració federal, encara que això va tenir un impacte econòmic pràcticament nul. Al Regne Unit, l'activitat va presentar un comportament molt favorable de la mà del bon to del mercat laboral i de l'important dinamisme que està experimentant el mercat immobiliari. Respecte al Japó, el nou govern va anunciar un pla, conegut com a Abenomics, per acabar amb la deflació al país i estimular el creixement econòmic. En relació amb les economies emergents, aquestes van créixer per sota de la mitjana de l'última dècada, en un context de cansament dels models de creixement i de reptes estructurals significatius. En el cas de la Xina, el nou govern ha impulsat un pla de reformes per canviar el model de creixement i fer-lo més sostenible en vista al llarg termini.

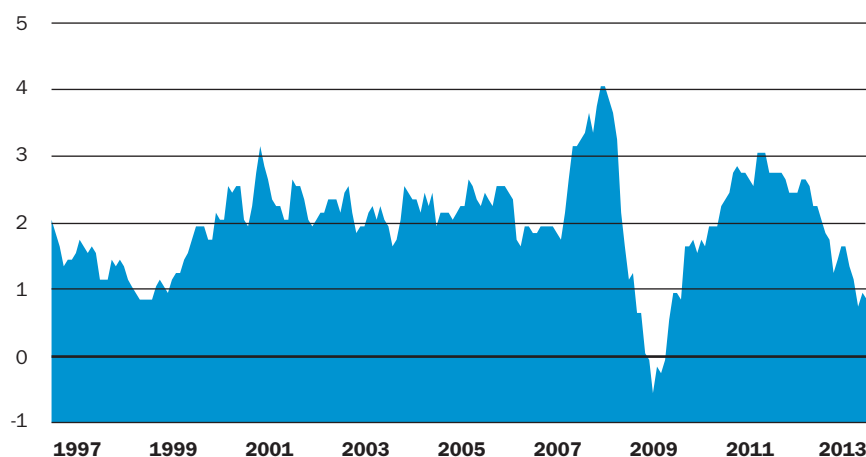


Respecte a l'economia espanyola, el tercer trimestre va registrar el primer creixement positiu en més de dos anys. L'activitat es va sentir encoratjada per la favorable evolució del sector exterior i el menor llast de la demanda domèstica, en un context de finançament més benigne i de menys ajust fiscal. En aquest sentit, el maig, la Comissió Europea va relaxar significativament el camí de consolidació fiscal d'Espanya per als anys pròxims. D'altra banda, es va continuar avançant en el procés de correcció dels desequilibris acumulats a l'etapa expansiva prèvia. En particular, Espanya va aconseguir un saldo de la balança per compte corrent positiu per primera vegada des de l'inici de la UEM i la inversió en habitatge, respecte al PIB, va continuar en mínims històrics.

Així mateix, la correcció de l'excessiu endeutament del sector privat va registrar progressos significatius. Pel que fa a les reformes estructurals, destaquen les mesures endegades en relació amb l'Administració pública amb l'objectiu de millorar-ne la transparència, la sostenibilitat i l'eficiència. Entre aquestes mesures cal destacar la reforma del sistema de pensions. En aquest marc, les tres principals agències de qualificació creditícia van revisar, en el tram final de l'any, la perspectiva del deute públic espanyol de negativa a estable.

La inflació s'ha moderat en les principals economies desenvolupades, a excepció del Japó. Cal destacar especialment el cas de la zona euro, on alguns països de la perifèria van registrar taxes d'inflació properes a zero i fins i tot negatives a final d'any.

La reduïda inflació de la zona euro s'emmarca en un context de fragilitat econòmica, d'enfortiment de l'euro i de processos de devaluació interna en algunes economies perifèriques.

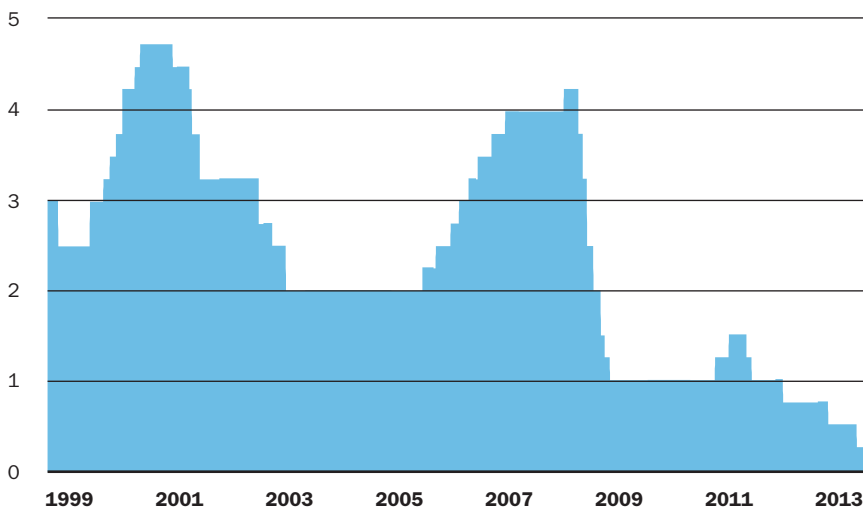


G4 IPC de la zona euro
(variació interanual en %)
Font: Eurostat

En el marc descrit, la política monetària dels principals bancs centrals va continuar acomodaticia durant 2013, encara que van sorgir divergències. En aquest sentit, als Estats Units, la Reserva Federal (Fed) va iniciar el canvi de rumb en la seva política monetària i es va distanciar de la resta de bancs centrals. Així, la Fed va anunciar una reducció en el ritme mensual de compres d'actius i, al mateix temps, va reforçar el seu compromís de mantenir el tipus d'interès de referència en uns nivells reduïts per un període llarg, especialment si la inflació estava continguda i mentre persistís certa debilitat en el mercat de treball. El BCE, per part seva, va rebaixar el tipus rector fins a mínims històrics (0,25%) i també es va comprometre a mantenir els tipus d'interès de referència en nivells reduïts durant un període prolongat. Així mateix, la màxima autoritat monetària va garantir al sistema financer una provisió de liquiditat il·limitada fins a l'estiu de 2015.

Al Regne Unit, el Banc d'Anglaterra va condicionar la seva política monetària al comportament del mercat laboral i es va comprometre a no incrementar el tipus rector ni a reduir la mida del seu programa de compra d'actius fins que

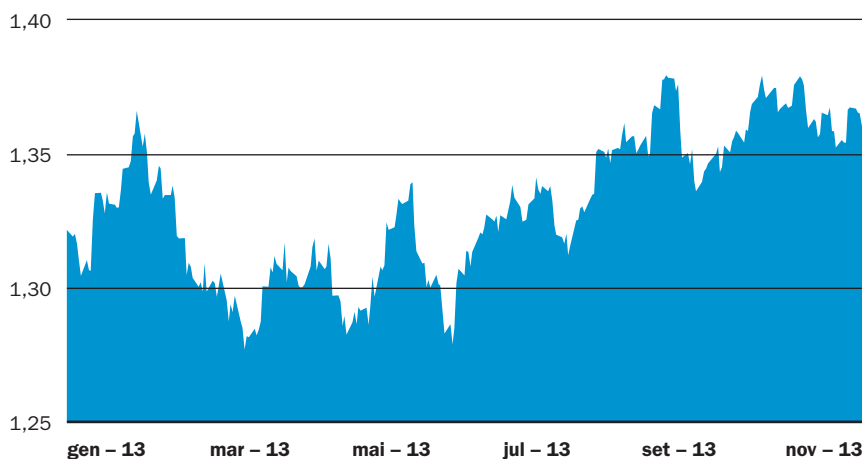
s'observés una evolució favorable de la taxa de desocupació. Finalment, el Banc del Japó va presentar les bases d'una nova fase de laxitud monetària, per la qual cosa va abandonar l'eina del tipus rector i es va centrar en l'increment de la base monetària. L'objectiu d'aquest banc central va ser posar fi a la deflació i situar de manera estable el creixement dels preus al voltant de l'objectiu del 2,0% els dos pròxims anys.



G5 Tipus d'interès rector del BCE (%)
Font: Bloomberg

En relació amb els mercats de deute públic a llarg termini, la rendibilitat al mercat dels Estats Units va finalitzar 2013 en nivells clarament superiors als de principi d'any, tot allunyant-se dels mínims històrics observats el 2012. El canvi de rumb de la Fed i la millora en els indicadors econòmics van condicionar aquest comportament. Al mercat d'Alemanya, d'altra banda, els tipus d'interès a llarg termini, tot i que van continuar encara en nivells reduïts, també van experimentar un increment. L'efecte arrossegament del deute públic americà, el punt d'inflexió assolit per l'economia europea i el menor grau de tensió en els mercats de deute sobirà expliquen aquesta evolució. A la perifèria europea, el deute públic d'Espanya i Itàlia va mostrar una millora progressiva durant l'any. En el cas del deute públic espanyol, que partia d'uns nivells de rendibilitat i prima de risc més elevats, la millora va ser més pronunciada. Així, les referències a deu anys d'ambdós països van acabar l'exercici en nivells similars, lleugerament superiors al 4,0%. Finalment, les rendibilitats dels altres països perifèrics van finalitzar l'any en nivells clarament inferiors als de principi de 2013.

En els mercats de divises, l'euro es va apreciar respecte al dòlar el 2013. Aquesta millora es va produir especialment durant la segona meitat de l'any, de la mà de les millors dades econòmiques a la zona euro i de la decisió de la Fed d'ajornar l'inici de la reducció del ritme de compra d'actius als Estats Units. El fet que la zona euro s'estigui convertint en una regió amb superàvit per compte corrent per imports destacats, a partir del manteniment del superàvit per part d'Alemanya i de la correcció dels dèficits de la perifèria, va representar un factor de suport addicional per a l'euro. Quant al ien, va experimentar una depreciació respecte a les principals divises internacionals, en un context en què les autoritats nipones van adoptar mesures clarament expansives en la seva lluita contra la deflació com a part del programa Abenomics.



G6 Tipus de canvi de l'euro (dòlars per euro)
Font: Bloomberg

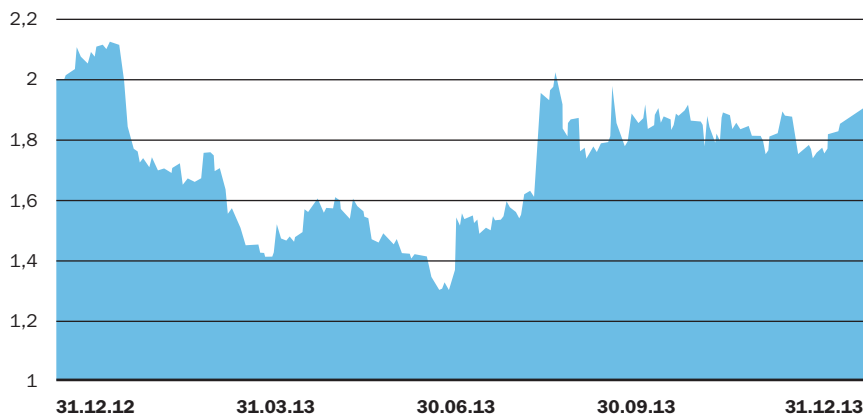
En relació amb els mercats de renda variable, aquests van tornar a acabar l'any amb guanys als Estats Units, la zona euro i el Japó. Als Estats Units, la millora en els índexs es va produir de manera gradual durant l'exercici, mentre que a la zona euro la major part dels guanys es van concentrar en la segona meitat de l'any. En el conjunt de 2013, l'EURO STOXX 50 va registrar un avanç del 18%, mentre que l'IBEX va arribar al 21%. Als Estats Units, l'S&P-500 va aconseguir finalitzar l'exercici amb un augment, en euros, del 24%. Finalment, els mercats dels països emergents van ser perjudicats pel canvi de rumb en la política monetària de la Fed, les vulnerabilitats domèstiques acumulades aquests darrers anys i els temors respecte a l'abast de la desacceleració econòmica a la Xina.

L'acció Banc Sabadell

Banc Sabadell va culminar amb èxit una operació d'increment de capital per un import total de 1.383 milions d'euros mitjançant dos augments de capital successius. Així, va enfortir el seu capital i es va situar entre els bancs més ben capitalitzats d'Europa.

Durant 2013, l'entorn macroeconòmic i la incertesa al voltant de la situació del sector financer espanyol han pesat negativament en l'evolució de l'acció de Banc Sabadell, especialment en la primera meitat de l'any. Des dels mínims de juny, diversos factors van permetre a la cotització de Banc Sabadell millorar el seu comportament relatiu respecte al sector. La millora en el sentiment respecte a la recuperació econòmica i les expectatives del mercat d'un canvi en el tractament dels actius fiscals diferits a Espanya van propiciar un canvi en l'evolució de l'acció en la segona meitat de l'any. El mes de setembre, l'ampliació de capital feta per Banc Sabadell va tenir una acollida molt bona pel mercat, que va valorar positivament les perspectives a mitjà termini del banc i el nou pla de negoci, així com els resultats del test d'estrès fet per Oliver Wyman, inclòs en el fullet de l'ampliació de capital, que van ratificar la solidesa de capital de Banc Sabadell. Les diferents adquisicions dutes a terme el 2013, així com la bona evolució del negoci provinent de l'adquisició de Banco CAM, van ajudar a consolidar la posició de Banc Sabadell com a quart grup bancari privat espanyol, incrementant la seva quota de mercat i equilibrant la seva presència en l'àmbit nacional.

En l'última part de l'any, la consolidació de la millora del sentiment respecte a Espanya, l'èxit de l'ampliació de capital i la publicació de la normativa sobre els actius fiscals diferits van servir de suport per al millor comportament relatiu de l'acció respecte als seus comparables domèstics.



G7 Evolució de cotització de l'acció SAB

La cotització en tancar 2013 d'1,896 euros i la capitalització borsària de Banc Sabadell el 31 de desembre va ser de 7.605,8 milions d'euros, amb la qual cosa ha esdevingut el quart grup bancari privat espanyol en termes de valor de mercat.

Mes	En euros	En euros	En euros	En títols
	Cotització última	Cotització màxima	Cotització mínima	Volum mitjà diari
Gener	1,973	2,160	1,966	6.418.232
Febrer	1,667	1,900	1,630	11.372.103
Març	1,432	1,778	1,410	15.570.977
Abril	1,579	1,611	1,380	10.917.137
Maig	1,455	1,605	1,428	8.973.144
Juny	1,275	1,463	1,260	11.175.009
Juliol	1,538	1,600	1,274	12.705.780
Agost	1,744	2,050	1,537	14.305.888
Setembre	1,861	2,100	1,734	45.706.606
Octubre	1,890	1,940	1,764	21.894.587
Novembre	1,897	1,940	1,718	17.106.973
Desembre	1,896	1,910	1,722	13.954.115

T1 Evolució mensual de la cotització durant l'any 2013

Pel que fa a la política de retribució a l'accionista, el 2013 es va pagar un dividend corresponent a l'exercici de 2012 de 0,01 euros per acció i una retribució complementària al dividend de 0,02 euros per acció, en forma d'accions procedents de l'autocartera.

Es presenta per a l'aprovació de la Junta General d'Accionistes el pagament d'un dividend corresponent a l'exercici de 2013 de 0,01 euros per acció i una retribució a l'accionista, complementària al dividend, de 0,02 euros per acció, mitjançant el lliurament d'accions procedents de l'autocartera per un import equivalent.

	En milions	En milions d'euros	En euros	En milions d'euros	En euros
	Nombre d'accions	Benefici atribuït al grup	Benefici atribuït al grup per acció	Recursos propis	Valor comptable per acció
2011	1.391	232	0,174	6.276	4,51
2011 ¹	1.584	232	0,152	6.276	3,96
2012	2.960	82	0,028	9.120	3,08
2012 ²	3.184	82	0,026	9.120	2,86
2013	4.011	248	0,062	10.227	2,55
2013 ³	4.299	248	0,058	10.227	2,38

T2 Benefici i valor comptable per acció 2011-2013

1 Amb efecte dilució de les emissions de convertibles, incorporant 192,56 milions d'accions.

2 Amb efecte dilució de les emissions de convertibles, incorporant 224,28 milions d'accions.

3 Amb efecte dilució de les emissions de convertibles, incorporant 287,13 milions d'accions.

El 31 de desembre de 2013, el preu de l'acció se situava en 1,896 euros i la ràtio del valor de cotització sobre el valor comptable, en 0,74.

Pel que fa a actuacions de capital, l'exercici de 2013 Banc Sabadell va dur a terme una actuació de capital doble durant els mesos de setembre i octubre.

Banc Sabadell va culminar amb èxit l'operació d'increment de capital aprovada pel Consell d'Administració el 9 de setembre de 2013, per un import total de 1.383 milions d'euros, realitzada mitjançant dues col·locacions d'accions successives.

La primera part de l'ampliació va tenir lloc el 10 de setembre, mitjançant una col·locació accelerada d'un total de 396.341.464 accions sense dret de subscripció preferent (366.341.464 accions i 30 milions d'accions pròpies d'autocartera). L'emissió es va fer a un preu d'1,64 euros per acció, amb la qual cosa l'import total va pujar a 650 milions d'euros.

La segona part de l'ampliació, que va finalitzar el 3 d'octubre, es va dur a terme per mitjà d'un augment de capital amb reconeixement del dret de subscripció preferent dels accionistes i va comportar l'emissió de 666.099.503 noves accions per un import total de 733 milions euros. Les accions noves es van emetre pel seu valor nominal de 0,125 euros cada una, més una prima d'emissió de 0,975 euros per cada nova acció, cosa que representa un tipus d'emissió total d'1,10 euros, i són necessaris 5 drets de subscripció preferent per subscriure 1 acció nova. La finalitat de l'augment de capital va ser, principalment, reforçar el balanç de Banc Sabadell per beneficiar-se de les oportunitats de negoci en el marc d'una economia espanyola que comença a recuperar-se, aprofitant el potencial augment de la demanda de crèdit d'empreses i particulars que constitueixen una oportunitat rendible.

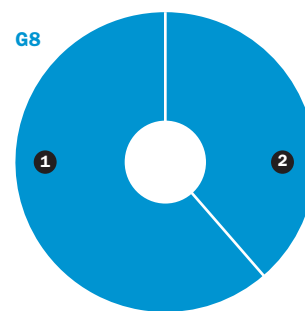
Al mateix temps, va permetre enfortir els recursos propis per atendre el compliment de requeriments de capital més exigents, la qual cosa va permetre situar el banc entre les entitats amb millors ràtios de capital del sector i adequar la seva estructura de capital al volum assolit pel balanç consolidat del grup després de les adquisicions dutes a terme els últims anys.

Finalitzat el 19 de juliol de 2013 el primer període de conversió voluntària de l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2013, el Consell d'Administració va acordar el 25 de juliol de 2013 un augment de capital per atendre la conversió voluntària de 1.593 obligacions de l'emissió esmentada, d'un total de 381.065 accions noves, que van ser admeses a negociació en el Mercat Continu el 3 de setembre de 2013. Així mateix, el 21 de juliol de 2013 va tenir lloc el venciment d'obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2009 i, en conseqüència, es va produir la conversió necessària de la totalitat de les obligacions en circulació en aquest moment. El Consell d'Administració va acordar el 25 de juliol de 2013 un augment de capital per atendre la conversió necessària de 24.899 obligacions d'aquesta emissió, per un total de 5.956.217 accions noves, que van ser admeses a negociació en el Mercat Continu el 3 de setembre de 2013.

Acabat el 8 de novembre de 2013 el primer període de conversió voluntària de l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles II/2013, la Comissió Executiva va acordar el 14 de novembre de 2013 l'augment de capital per atendre la conversió voluntària de 407.447 obligacions de l'emissió esmentada, per un total de 526.915 accions noves, que van ser admeses a negociació en el Mercat Continu el 20 de desembre de 2013.

A més a més, l'11 de novembre de 2013 va tenir lloc el venciment d'obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2010 i, en conseqüència, es va produir la conversió necessària de la totalitat de les obligacions en circulació en aquest moment. Així, la Comissió Executiva va acordar el 14 de novembre de 2013 un augment de capital per atendre la conversió necessària de 10.525 obligacions de l'emissió esmentada, d'un total de 12.621.400 accions noves, que van ser admeses a negociació en el Mercat Continu el 20 de desembre de 2013.

Després d'aquestes actuacions de capital, al final de 2013 les accions ordinàries de Banc Sabadell totalitzaven 4.011 milions, amb una base accionarial d'inversor privat que representava el 61,5% del total, mentre que la base accionarial d'inversors institucionals representava el 38,5% (G8).



**Distribució de l'accionariat
31.12.2013**

1	Accionistes particulars	61,5%
2	Inversors institucionals	38,5%

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
D'1 a 12.000	220.038	606.504.305	15,12
De 12.001 a 120.000	40.339	1.173.220.164	29,25
De 120.001 a 240.000	1.331	218.181.418	5,44
De 240.001 a 1.200.000	756	340.786.387	8,50
D'1.200.001 a 15.000.000	105	303.994.156	7,58
Més de 15.000.000	20	1.368.795.151	34,12
Total	262.589	4.011.481.581	100,00

T3 Distribució d'accions per trams el 31 de desembre de 2013

Nombre d'accions	Accionistes	Accions per trams	% sobre el capital
D'1 a 12.000	200.148	540.817.671	18,27
De 12.001 a 120.000	34.816	986.021.040	33,32
De 120.001 a 240.000	1.103	182.409.015	6,16
De 240.001 a 1.200.000	599	274.803.312	9,29
D'1.200.001 a 15.000.000	98	311.609.916	10,53
Més de 15.000.000	10	663.894.063	22,43
Total	236.774	2.959.555.017	100,00

T4 Distribució d'accions per trams el 31 de desembre de 2012

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

Informe financer

Banc Sabadell ha fet un salt molt significatiu en dimensió i ha aconseguit unes fites clau els cinc últims anys.

En un entorn complex i molt intens, el fort increment dels volums de negoci aconseguit i l'esforç en captació de clients han permès una substancial expansió de les quotes de mercat.

Tot això sense disminuir la percepció dels nivells de qualitat de servei al client.

Triple

Banc Sabadell ha llançat el nou pla de negoci 2014-2016, anomenat Triple, que està articulat per tal que la posició de capital i les quotes de mercat permetin al banc encapçalar la recuperació del crèdit a curt, mitjà i llarg termini.

El focus del nou pla de negoci és la millora de la rendibilitat, amb un objectiu marcat d'una ROTE (rendibilitat sobre els recursos propis, deduïnt-ne el fons de comerç) del 12% per a 2016. Amb aquesta finalitat, els grans eixos del pla es basen en la consolidació del negoci domèstic i la transformació del balanç i del model de producció. Després del salt que Banc Sabadell ha fet en dimensió, ara se centra a consolidar el negoci domèstic i rendibilitzar els nous negocis adquirits. Per això, el banc ha dissenyat dues estratègies diferents en funció de la posició de mercat a cada regió. D'una banda, a les regions de Catalunya i Llevant, la dimensió adquirida és suficient i l'esforç comercial està enfocat a la rendibilitat, la venda creuada i el tancament de la bretxa que prové dels negocis acabats d'integrar.

De l'altra, a la resta d'Espanya, el focus se centra a "omplir les oficines de clients" i incrementar la quota de mercat. A més a més, el banc vol continuar millorant la relació amb els clients per esdevenir el seu banc preferit i incrementar les quotes en fons d'inversió i assegurances.

El segon dels grans eixos d'actuació dibuixats per Banc Sabadell gira al voltant de la transformació del balanç: disminució de la morositat i venda d'actius immobiliaris. Per reduir la morositat, el banc ha dissenyat nous programes de gestió en què combina l'anticipació (reduir les entrades en mora) amb la recuperació (accelerar les recuperacions). Pel que fa a la reducció dels actius immobiliaris, es continuarà basant en l'expertise de Gestió d'Actius i el lideratge de Solvia, per bé que també es beneficiarà de la millora del mercat immobiliari.

El tercer dels grans eixos de Triple és la transformació del model de producció, de manera que permeti incrementar la productivitat sense que disminueixi la qualitat de servei que sempre ha caracteritzat el banc. Per això, per exemple, s'ha dissenyat un nou model de banca instantània, que inicialment s'implantarà a les àrees de creixement clau, com ara la regió de Madrid. Juntament amb aquests tres grans eixos, el nou pla de negoci marca com a focus addicionals l'establiment de les bases per a una futura internacionalització i la gestió del talent i el capital humà.

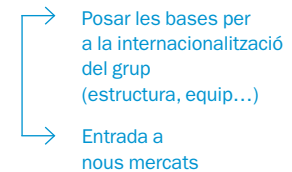
Les principals variables objectiu del nou pla de negoci Triple, que se centra en el creixement selectiu, incrementant la rendibilitat, reduint els actius problemàtics i millorant el nivell d'eficiència, són:

Transformació



Rendibilitat

Internacionalització



Rendibilitat

Consolidació del negoci domèstic

- Millorar la rendibilitat per client
- Augmentar el nombre de clients
- Focus en pimes aprofitant la franquícia internacional
- Millora de la proposta de valor en banca privada

Normalització del balanç

- Nou model de gestió i disminució de la mora
- Reducció de l'exposició immobiliària

Desenvolupament de nous factors per impulsar la productivitat

- Banca instantània (Instant Banking)
- Transformació del model de producció



Actiu	2013	2012	% 13/12
Caixa i dipòsits a bancs centrals	3.201.898	2.483.590	28,9
Cartera de negociació, derivats i altres actius financers	2.623.485	2.937.273	(10,7)
Actius financers disponibles per vendre	19.277.672	24.060.464	(19,9)
Inversions creditícies	118.989.126	114.978.239	3,5
<i>Dipòsits a entitats de crèdit</i>	3.525.521	5.233.243	(32,6)
<i>Crèdit a la clientela (net)</i>	112.928.890	109.348.083	3,3
<i>Valors representatius de deute</i>	2.534.715	396.913	—
Participacions	640.842	746.336	(14,1)
Actiu material	3.935.322	2.635.038	49,3
Actiu intangible	1.501.737	1.165.072	28,9
Resta d'actius	13.271.388	12.541.073	5,8
Total actiu	163.441.470	161.547.085	1,2
Passiu	2013	2012	% 13/12
Cartera de negociació i derivats	1.972.190	2.473.447	(20,3)
Passius financers a cost amortitzat	147.269.474	144.984.600	1,6
<i>Dipòsits de bancs centrals</i>	9.227.492	23.888.640	(61,4)
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	13.857.264	9.779.956	41,7
<i>Dipòsits de la clientela</i>	99.362.908	82.464.410	20,5
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	21.166.915	25.326.170	(16,4)
<i>Passius subordinats</i>	1.089.046	1.166.707	(6,7)
<i>Altres passius financers</i>	2.565.849	2.358.717	8,8
Passius per contractes d'assegurances	2.134.139	2.038.815	4,7
Provisions	664.246	1.329.565	(50,0)
Resta de passius	995.830	1.431.354	(30,4)
Total passiu	153.035.879	152.257.781	0,5
Patrimoni net	2013	2012	% 13/12
Fons propis	10.226.534	9.148.074	11,8
Ajustos de valoració	120.814	(317.945)	—
Interessos de minoritaris	58.243	459.175	(87,3)
Total patrimoni net	10.405.591	9.289.304	12,0
Total patrimoni net i passiu	163.441.470	161.547.085	1,2
Comptes d'ordre	2013	2012	% 13/12
Riscos contingents	8.663.950	9.015.469	(3,9)
Compromisos contingents	12.026.000	13.523.884	(11,1)
Total	20.689.950	22.539.353	(8,2)

Reforç del nivell de *core capital*, que se situa en el 12,0% després d'increments de la base de capital de 1.505 milions d'euros l'any.

Banc Sabadell va mantenir el 2013 la gestió activa de capital que ha estat duent a terme aquests darrers anys, aspecte clau per al creixement de l'entitat. Així, els tres últims anys, el banc ha incrementat la base de capital a través d'emissions que es qualifiquen de *core capital*, cosa que ha permès augmentar el capital en més de 5.000 milions d'euros, assolint uns nivells de solvència molt satisfactoris, com mostren les ràtios de capital al tancament de l'exercici.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Capital	501.435	369.944	35,5
Reserves	8.869.879	7.866.709	12,8
Obligacions convertibles en accions	860.150	798.089	7,8
Interessos de minoritaris	37.191	51.078	(27,2)
Deduccions	(1.552.651)	(1.206.783)	28,7
Recursos core capital	8.716.004	7.879.037	10,6
Core capital (%)	12,0	10,5	
Accions preferents i deduccions	(2.529)	(5.413)	(53,3)
Recursos de primera categoria	8.713.475	7.873.624	10,7
Tier I (%)	12,0	10,5	
Recursos de segona categoria	587.864	731.549	(19,6)
Tier II (%)	0,8	1,0	
Base de capital	9.301.339	8.605.173	8,1
Ratio BIS (%)	12,8	11,4	
Recursos mínims exigibles	5.830.103	6.025.145	(3,2)
Excedents de recursos	3.471.236	2.580.028	34,5
Actius ponderats per risc (RWA)	72.876.287	75.314.313	(3,2)

T6 Ràtio de capital
(normativa BIS)

Entre les actuacions dutes a terme l'exercici de 2013 per reforçar la solvència de l'entitat, van destacar:

- El bescanvi de bons subordinats necessàriament convertibles en accions de BS per efectiu i subscripció simultània de nous bons subordinats necessàriament convertibles en accions (sèries I/2013 i II/2013) que complissin amb els criteris de *core capital* en l'àmbit europeu (EBA) el mes de gener de 2013. El nominal dels nous bons convertibles va pujar a 779,3 milions d'euros.
- Les dues ampliacions de capital dutes a terme el setembre de 2013: la primera mitjançant una col·locació accelerada d'accions per import de 650 milions d'euros, que va donar entrada a dos nous inversors estratègics que van subscriure la major part d'aquesta ampliació, i la segona mitjançant una ampliació amb drets per import de 733 milions d'euros.
- El bescanvi de participacions preferents i deute subordinat de Banco Gallego per bons subordinats necessàriament convertibles en accions de Banc Sabadell l'octubre de 2013, amb una acceptació del 93,7%, que va permetre generar capital per 121,7 milions d'euros.

Gestió del balanç

Elevat nivell de *gap* comercial (10.123 milions d'euros) i fort increment de recursos, amb acceleració en fons d'inversió i comptes a la vista.

Banc Sabadell té 6,5 milions de clients després de les integracions d'actius procedents de BMN-Penedès, Lloyds Espanya i Gallego.

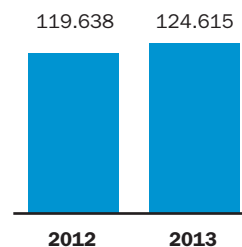
Pel que fa a la gestió de la cartera creditícia, cal destacar l'increment addicional en les ràtios de cobertura i els senyals d'inflexió en l'estoc de morosos.

La comparació interanual de magnituds de balanç va quedar afectada per la incorporació el 2013 dels saldos procedents del negoci adquirit a Banco Mare Nostrum des de l'1 de juny (negoci d'oficines de Catalunya i Aragó adquirit pel banc; a partir d'ara, perímetre BMN-Penedès), de Lloyds Bank International i Lloyds Investment Espanya des del 30 de juny (a partir d'ara, perímetre SabadellSolbank) i de Banco Gallego des del 31 d'octubre.

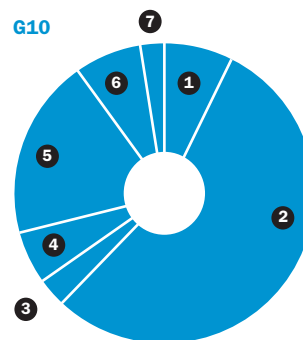
En tancar l'exercici de 2013, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup van totalitzar 163.441,5 milions d'euros i van créixer 1.894,4 milions en relació amb els actius del grup al tancament de l'exercici de 2012. Aquest augment, en termes relatius, va representar un increment de l'1,2% interanual i va obeir en bona mesura a la incorporació dels nous negocis.

Dins de les diferents partides que formen l'actiu consolidat de Banc Sabadell, va destacar particularment el creixement experimentat per la inversió creditícia bruta de clients, el saldo de la qual (excloent les adquisicions temporals d'actius) va passar a 124.614,9 milions en cloure l'exercici de 2013. En termes percentuals, el creixement interanual de la inversió creditícia bruta va ser del 4,2% (G9).

El component amb més pes dins de la inversió creditícia bruta són els préstecs amb garantia hipotecària, que el 31 de desembre de 2013 representaven prop del 57% del total del crèdit a la clientela (sense actius dubtosos ni ajustos per periodificació) (G10 i G11).

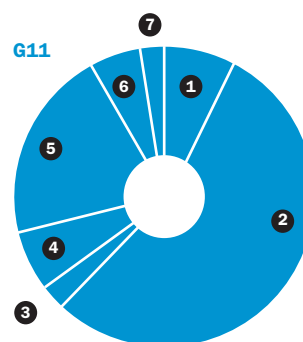


G9 Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius (milions d'euros)



Crèdit a la clientela
31.12.2012

1	Deutors a la vista i diversos	7%
2	Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	56%
3	Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	3%
4	Crèdit comercial	4%
5	Resta de préstecs	23%
6	Resta de crèdits	5%
7	Arrendament financer	2%



Crèdit a la clientela
31.12.2013

1	Deutors a la vista i diversos	8%
2	Préstecs i crèdits amb garantia hipotecària	57%
3	Préstecs i crèdits amb altres garanties reals	2%
4	Crèdit comercial	5%
5	Resta de préstecs	22%
6	Resta de crèdits	4%
7	Arrendament financer	2%

T7 Inversió creditícia

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Préstecs i crèdits amb garanties reals	59.938.349	58.776.532	2,0
Crèdit comercial	4.756.581	4.424.246	7,5
Resta de préstecs i crèdits	25.537.113	27.091.766	(5,7)
Resta d'inversió	34.382.890	29.345.569	17,2
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius	124.614.933	119.638.113	4,2
Adquisició temporal d'actius	688.010	1.890.884	(63,6)
Inversió creditícia bruta de clients	125.302.943	121.528.997	3,1
Fons de provisions per a insolvències i risc país	(12.374.053)	(12.180.914)	1,6
Crèdit a la clientela	112.928.890	109.348.083	3,3
Promemòria: total titulitzacions	17.349.918	20.176.753	(14,0)
Actius hipotecaris titulitzats	16.372.319	17.222.663	(4,9)
Altres actius titulitzats	977.599	2.954.090	(66,9)
Dels quals: titulitzacions posteriors a l'01.01.2004	15.672.353	19.338.123	(19,0)
Actius hipotecaris titulitzats	14.751.681	16.442.337	(10,3)
Altres actius titulitzats	920.672	2.895.786	(68,2)

La reclassificació del crèdit refinançat i el major perímetre de consolidació van fer que la ràtio de morositat sobre el total de riscos computables del grup Banc Sabadell es situés en el 13,63% (l'11,13% sense reclassificacions), sense considerar els actius destinats a l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA) de Banco CAM. L'últim trimestre de 2013, el saldo de móra es va reduir en 64 milions d'euros i va començar a fer senyals d'inflexió, quan es va alentir l'entrada d'actius problemàtics a l'estoc.

El 2013, la venda d'immobles es va incrementar un 40% interanual i va assolir els 3.120 milions d'euros, un 20% més del que es preveia. En total, s'han venut 18.501 habitatges, un 16% més del que s'havia pressupostat.

La cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles va pujar al 13,61% en tancar l'exercici de 2013, una de les més elevades del sector financer espanyol.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Total riscos morosos ¹	16.021.491	10.286.332	55,8
Total riscos ^{1,2}	117.584.592	110.278.647	6,6
Ràtio de morositat (%)¹	13,63	9,33	
Fons per a insolvències			
i cobertura d'immobles	18.341.298	17.589.940	4,3
Ràtio de cobertura global (%)³	13,61	13,88	

1 Xifres i percentatges sense considerar els actius destinats a l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA).

2 Inclou passius contingents.

3 Correspon a la cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles.

T8

La cartera de valors del grup Banc Sabadell el 2013 es va reduir el 12,3% respecte a l'exercici anterior i es va situar en 22.554 milions d'euros al tancament de l'exercici. La cartera de renda fixa que manté el banc té com a objectius contribuir a la macrocobertura de risc de tipus d'interès del balanç del grup, donant suport al marge financer en termes de rendibilitat i complint estrictament amb els límits establerts de risc de tipus d'interès, i invertir els excedents de liquiditat en els mercats financers en l'àmbit de la gestió de la tresoreria. El banc manté una elevada qualitat creditícia en la composició global de la cartera de renda fixa, amb posicions de la qualitat més alta atorgada per les agències de qualificació.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Deute públic	16.327.014	14.586.324	11,9
Lletres del Tresor	40.966	819.444	(95,0)
Altres deute públic	16.286.048	13.766.880	18,3
Valors de renda fixa	5.415.881	8.940.341	(39,4)
Actius dubtosos	96	9.389	(99,0)
Total renda fixa	21.742.991	23.536.054	(7,6)
Accions i participacions			
Entitats de crèdit	213.103	78.397	171,8
Altres sectors privats	314.425	1.352.963	(76,8)
Participacions	283.412	746.336	(62,0)
Total accions i participacions	810.940	2.177.696	(62,8)
Total cartera de títols	22.553.931	25.713.750	(12,3)

T9

El dia 31 de desembre de 2013, els recursos de clients al balanç van presentar un saldo de 94.497,2 milions d'euros i van créixer el 17,9% respecte al final de l'exercici de 2012. Va destacar particularment durant l'exercici de 2013 la favorable evolució dels comptes a la vista, que van créixer el 36,1% i van assolir un saldo de 36.862,5 milions d'euros el 31 de desembre de 2013. Els dipòsits a termini, per la seva banda, també van créixer de manera significativa en el transcurs de l'exercici de 2013 i van assolir un saldo de 60.798,7 milions d'euros al tancament de l'any, cosa que va representar un creixement interanual del 13,6%.

Els debits representats per valors negociables, en finalitzar l'any 2013, van totalitzar 21.166,9 milions d'euros, respecte a un import de 25.326,2 milions el 31 de desembre de 2012. Aquesta reducció del saldo va obeir principalment a la disminució neta en el saldo d'obligacions, cèdules hipotecàries, bons emesos per fons de titulació i pagarés.

En milers d'euros

T10

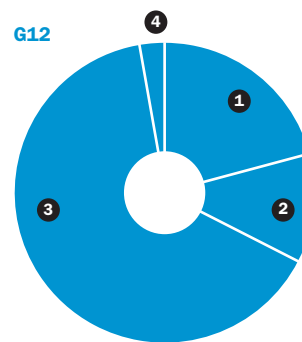
	2013	2012	% 13/12
Comptes corrents	26.260.652	19.251.171	36,4
Comptes d'estalvi	10.601.835	7.833.472	35,3
Dipòsits a termini	60.798.681	53.526.063	13,6
Cessió temporal d'actius	1.347.184	1.466.003	(8,1)
Ajustos per periodificació	611.168	564.214	8,3
Ajustos per cobertura amb derivats	(256.612)	(176.513)	45,4
Dipòsits de clients	99.362.908	82.464.410	20,5
Emprèstits i altres valors negociables	21.166.915	25.326.170	(16,4)
Passius subordinats	1.089.046	1.166.707	(6,7)
Passius per contractes d'assegurances	2.134.139	2.038.815	4,7
Total epígrafs de recursos al passiu balanç	123.753.008	110.996.102	11,5

La captació bruta de nous clients es manté a bon ritme (8.900 altes setmanals), de manera que, aquests tres últims mesos de l'any, la base comercial s'ha incrementat en 93.795 clients particulars i 23.054 empreses. El 31 de desembre de 2013, el banc compta amb una base de clients de 6,5 milions, incloent els procedents dels negocis adquirits durant l'exercici. Conseqüentment a aquest augment i a l'increment de la venda creuada de productes i serveis, les quotes de mercat, tant en particulars com en empreses, han evolucionat també a l'alça.

Al tancament de l'any, la quota de transaccionalitat (xecs, transferències, rebuts i efectes comercials) de particulars creix interanualment en 145 punts bàsics i assoleix el 7,96% del mercat. En el segment d'empreses, Banc Sabadell ha tancat l'any amb una quota de mercat en el finançament empresarial vinculat a les diferents línies creditícies de l'ICO (empreses, emprenedors, internacional i exportació) dels 20,50% (12,24% el 2012).

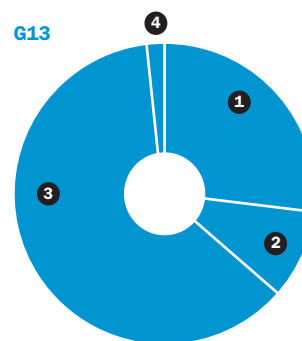
La diferent evolució de la inversió creditícia de clients en relació amb la captació de recursos ha permès generar un gap o excedent de liquiditat de 10.123,0 milions d'euros durant l'exercici de 2013 (+74% durant els tres anys del Pla Crea) i s'ha reduït paral·lelament la proporció de crèdits sobre dipòsits o ràtio LTD fins al 107,3%, des del 121,9% el desembre de 2012 (el 135,0% al tancament de 2010, quan es va posar en marxa el Pla Crea).

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) va totalitzar 11.018,6 milions d'euros, un 28,3% per sobre de la xifra en tancar l'exercici de 2012.



Dipòsits de clients*
31.12.2012

1	Comptes corrents	23%
2	Comptes d'estalvi	10%
3	Dipòsits a termini	65%
4	Cessió temporal d'actius	2%



Dipòsits de clients*
31.12.2013

1	Comptes corrents	27%
2	Comptes d'estalvi	11%
3	Dipòsits a termini	61%
4	Cessió temporal d'actius	1%

* Sense ajustos per periodificació i per cobertura amb derivats.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
IIC gestionades	8.178.584	6.997.311	16,9
FI de renda variable	584.740	327.388	78,6
FI mixtos	866.585	425.964	103,4
FI de renda fixa	2.474.177	1.613.871	53,3
FI garantits	2.788.376	2.376.623	17,3
FI immobiliaris	44.364	990.610	(95,5)
SICAV	1.420.342	1.262.855	12,5
FI i SICAV comercialitzats	2.839.986	1.587.537	78,9
Institucions d'inversió col·lectiva	11.018.570	8.584.848	28,3
Individuals	2.857.495	2.250.102	27,0
Empreses	1.478.333	1.435.039	3,0
Associatius	20.463	23.727	(13,8)
Fons de pensions	4.356.291	3.708.868	17,5
Total fons	15.374.861	12.293.716	25,1

T11

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzades va cloure l'any 2013 amb un saldo de 4.356,3 milions d'euros i van créixer 647,4 milions en relació amb el tancament de l'exercici precedent.

El total de recursos gestionats el 31 de desembre de 2013 va pujar a 149.122,9 milions d'euros, respecte als 131.654,6 milions el 31 de desembre de 2012, la qual cosa va implicar un increment durant l'any del 13,3%.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Creditors de les administracions públiques	3.197.859	2.102.538	52,1
Creditors del sector resident	88.788.617	73.058.219	21,5
Creditors del sector no resident	7.021.876	6.915.952	1,5
Ajustos per periodificació	611.168	564.214	8,3
Ajustos per cobertura amb derivats	(256.612)	(176.513)	45,4
Emprèstits i altres valors negociables	21.166.915	25.326.170	(16,4)
Passius subordinats	1.089.046	1.166.707	(6,7)
Institucions d'inversió col·lectiva	11.018.570	8.584.848	28,3
Fons de pensions	4.356.291	3.708.868	17,5
Assegurances comercialitzades i passius per contracte d'assegurances	10.201.494	9.351.968	9,1
Gestió de patrimonis	1.927.634	1.051.659	83,3
Total recursos gestionats de clients	149.122.858	131.654.630	13,3

T12

	2013	2012	% 13/12
Capital	501.435	369.944	35,5
Reserves	8.796.233	7.923.844	11,0
Altres instruments de capital	738.476	798.089	(7,5)
Menys: valors propis	(57.442)	(25.694)	123,6
Benefici net atribuït al grup	247.832	81.891	202,6
Menys: dividendes i retribucions	0	0	—
Fons propis	10.226.534	9.148.074	11,8
Ajustos de valoració	120.814	(317.945)	—
Interessos de minoritaris	58.243	459.175	(87,3)
Total patrimoni net	10.405.591	9.289.304	12,0

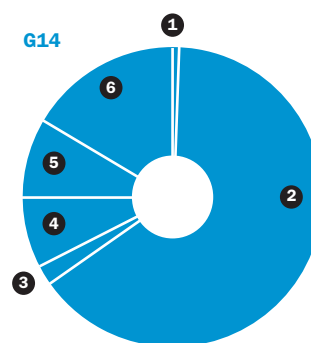
Gestió de la liquiditat i finançament

Des de l'any 2007, quan la crisi financera va esclatar, la política de finançament de l'entitat s'ha enfocada a captar dipòsits i recursos a través de la xarxa d'oficines, reduir el finançament total a mercats majoristes i incrementar la posició de liquiditat del banc. La principal font de finançament del grup és la base de dipòsits de la clientela (principalment comptes a la vista i dipòsits a termini captats per mitjà de la xarxa comercial), complementada amb el finançament via mercat interbancari i mercats de capitals, en què l'entitat manté vius diferents programes de finançament a curt i llarg termini amb l'objectiu d'aconseguir un adequat nivell de diversificació per tipus de producte, termini i inversor. El detall de les principals fonts de finançament al tancament de 2013 es pot veure als gràfics G14 i G15.

En relació amb el finançament a curt termini, l'entitat manté un programa de pagarés d'empresa amb un saldo viu màxim de 5.000 milions d'euros i un programa d'Euro Commercial Paper (ECP) per un import nominal màxim de 3.500 milions d'euros. El saldo viu del programa de pagarés destinats majoritàriament al mercat domèstic s'ha reduït durant l'any, bàsicament arran de la reducció del saldo viu col·locat entre inversors no qualificats, que no ha estat completament compensat per l'increment del saldo de pagarés col·locats a la clientela institucional.

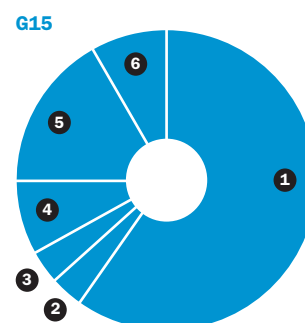
El 31 de desembre, el saldo viu era de 2.793 milions d'euros. D'altra banda, el programa d'ECP, destinat a inversors qualificats internacionals, s'ha incrementat lleugerament respecte al tancament de 2012, quan el saldo viu sota aquest programa era de 37 milions d'euros, i ha passat a ser de 98,6 milions d'euros al final de 2013.

Respecte al finançament a llarg termini, l'entitat va registrar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 23 d'abril de 2013 un programa de renda fixa de valors no participatius per un import màxim d'emissió de 10.000 milions d'euros. El 2013, Banc Sabadell va realitzar emissions sota aquest programa per un total de 3.400,3 milions d'euros entre emissions retingudes i col·locades al mercat. També ha accedit al mercat diverses vegades, concretament va fer una emissió pública de cèdules hipotecàries a cinc anys per un total de 1.000 milions d'euros, una emissió de cèdules hipotecàries de 200 milions a vuit anys subscrits íntegrament pel Banc Europeu d'Inversions (BEI), una emissió de deute sènior a tres anys per un import de 600 milions i 15 emissions de bons estructurats per un total de 131,9 milions i terminis compresos entre un i onze anys.



Estructura de finançament

1 Preferents	0,1%
2 Dipòsits	69,3%
3 Emissions retail	1,2%
4 Repos	4,7%
5 Finançament ICO	5,0%
6 Mercat majorista	19,7%



Detall d'emissions institucionals

1 Cèdules hipotecàries	62,0%
2 Deute sènior	3,5%
3 Preferents + Subordinades	3,6%
4 Pagarés ECP + institucionals	6,6%
5 Titulitzacions	16,4%
6 Deute avalat	7,9%

Com a font de finançament addicional, des de l'any 1998 el grup ha participat en seixanta-tres operacions de titulització d'actius (incloent les titulitzacions procedents de Banc Guipuscoa, Banco CAM, BMN i Banco Gallego), per bé que una part dels bons emesos van ser retinguts per l'entitat com a actius líquids elegibles per a operacions de finançament amb el Banc Central Europeu, però la resta dels bons es van col·locar en el mercat de capitals. Al tancament de 2013, el saldo de bons de titulització col·locats al mercat era de 4.280 milions d'euros. Quant al finançament als mercats majoristes, l'entitat ha experimentat, com la resta del sector, descensos en seus *ratings* per les principals agències motivades per la davallada de la qualificació creditícia a Espanya.

El 2013, les tres agències que van avaluar la qualitat creditícia de Banc Sabadell van ser Standard & Poor's, Moody's i DBRS. A continuació es detallen els *ratings* actuals i l'última data en què s'ha fet alguna publicació reiterant aquest *rating*:

	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Última revisió
Standard & Poor's	BB	B	Negativa	15/10/13
Moody's	Ba2	NP	Negativa	14/01/14
DBRS	A (low)	R1 (low)	Negativa	19/03/13

T14

En el context de l'última rebaixa de qualificacions que va emprendre Moody's durant la segona meitat de 2013 per a diverses entitats espanyoles, i com a resultat de la resolució de la revisió que tenien sobre Banc Sabadell des del mes de juliol passat, el dia 14 de gener de 2014, l'agència de qualificació creditícia va rebaixar el *rating* de llarg termini de Banc Sabadell en 1 *notch* fins a Ba2 (des de Ba1), amb perspectiva negativa. Malgrat aquesta rebaixa, Moody's ha reconegut la capacitat de generació d'ingressos del banc i l'ha comparat favorablement amb els seus competidors nacionals. Totes les agències han remarcat la millora de la posició de solvència de Banc Sabadell després de les ampliacions de capital dutes a terme el mes de setembre.

Durant 2013, el banc s'ha reunit amb les tres agències. En aquestes visites s'han discutit temes com ara l'estratègia del banc, les últimes adquisicions, els resultats, el capital, la liquiditat, els riscos i la qualitat creditícia, i la gestió d'actius problemàtics.

Adicionalment a aquestes fonts de finançament, Banc Sabadell manté un matalàs de liquiditat en forma d'actius líquids per afrontar eventuals necessitats de liquiditat. Des de l'inici de la crisi, el banc va intensificar el ritme de consolidació d'aquest matalàs (la primera línia de liquiditat). Al tancament de 2010, l'import de la primera línia del grup (en import efectiu, valor de mercat i una vegada aplicat l'*haircut* del BCE per a operacions de política monetària) era de 10.577 milions d'euros. Al final de 2011, l'import de la primera línia s'incrementava a 11.399 milions d'euros. Durant l'any 2012, el banc va continuar reforçant la seva base d'actius líquids principalment mitjançant la creació de gap comercial a través de la xarxa i va situar el saldo de la primera línia al tancament de 2012 en 17.396 milions d'euros. Durant 2013, Banc Sabadell ha mantingut aquest matalàs de liquiditat i ha tancat l'any amb un import de la primera línia de 19.009 milions d'euros.

Adicionalment a la primera línia de liquiditat, l'entitat manté un coixí d'actius hipotecaris i préstecs a administracions públiques elegibles com a col·lateral de cèdules hipotecàries i territorials, respectivament, que al final de 2013 afegien 7.960 milions en termes de capacitat d'emissió de noves cèdules pròpies elegibles com a col·lateral per al descompte al BCE. Al tancament de 2013, la liquiditat disponible pujava a 26.969 milions d'euros en import efectiu, corresponent a l'import de la primera línia de liquiditat més la capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries i territorials de l'entitat en finalitzar l'any.

Banc Sabadell va participar en les subhastes de liquiditat a tres anys del

BCE celebrades el 22 de desembre de 2011 i l'1 de març de 2012, per un import total de 23.650 milions d'euros, 13.650 milions dels quals procedien de Banco CAM. Durant 2013, l'entitat ha anat amortitzant gradualment part d'aquest finançament i el 31 de desembre mantenia una posició amb el BCE per un import de 8.800 milions d'euros.

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

- Anualment s'elabora el pla de finançament considerant les necessitats de finançament derivades de cada unitat de negoci i l'import que cal finançar als mercats de capitals, diversificant entre els diferents programes de finançament a curt i llarg termini.
- Regularment es controla el compliment del pla de finançament, identificant les desviacions per unitat de negoci i actualitzant el pla de finançament.
- Periòdicament es controla el nivell de compromisos assumits per l'entitat a curt termini, la situació de tresoreria i les seves projeccions futures, per garantir que l'entitat manté liquiditat suficient per afrontar les seves necessitats de finançament tant a curt com a llarg termini.
- Finalment, Banc Sabadell actualitza periòdicament el pla de contingència de liquiditat, per assegurar que disposa d'actius líquids suficients per encarar diferents escenaris d'estrès de liquiditat, i paral·lelament avalua la qualitat de la seva cartera d'actius líquids mitjançant una anàlisi de la sensibilitat d'aquests actius davant diferents escenaris de baixes de ratings i moviments de mercat.

Resultats de l'exercici

Banc Sabadell obté un benefici net de 247,8 milions d'euros que triplica el resultat de 2012.

En tancar l'exercici, el marge d'interessos confirma la tendència a l'alça i el menor cost dels dipòsits i la gestió activa de diferencials afavoreixen la millora del marge.

La contenció de costos de personal i administratius a perímetre constant i l'optimització de la xarxa han permès una millora notable de la ràtio d'eficiència.

Al tancament de l'exercici, la contribució del negoci de Banco CAM i dels negocis incorporats el 2013, així com l'adequada gestió dels diferencials de clients i el màxim marge aportat per la cartera de renda fixa, han permès pal·liar en bona mesura els efectes que la negativa evolució de la corba de tipus i la reducció dels marges de clients van tenir en el compte de resultats consolidat d'inici de l'exercici. Banc Sabadell i el seu grup van tancar l'exercici de 2013 amb un benefici net atribuït de 247,8 milions d'euros, una vegada efectuades dotacions a insolvències i provisions de la cartera de valors i immobles per un import total de 1.763,6 milions d'euros. El 2012, el benefici net atribuït va ser de 81,9 milions.

El marge d'interessos de l'any 2013 va totalitzar 1.814,7 milions d'euros i es va situar el 2,9% per sota de l'obtingut el 2012. L'aportació de Banco CAM des del juny de 2012 i de les adquisicions de nous negocis el 2013 (BMN-Penedès, SabadellSolbank i Banco Gallego), l'adequada gestió dels diferencials de clients i el major marge aportat per la cartera de renda fixa, entre altres, van contrarestar en bona mesura factors com ara l'evolució decreixent de la corba de tipus i la reducció dels marges de clients durant el primer semestre de l'any. En la segona meitat de l'exercici, els marges van iniciar una tendència de millora, principalment a causa de l'abaratiment del cost dels dipòsits i al menor efecte de la corba de tipus en el repreu de la inversió.

Els dividendes cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació van ascendir en conjunt a 18,4 milions d'euros, respecte a un import lleugerament negatiu el 2012 (- 1,9 milions). Destaca en aquest capítol l'aportació dels resultats procedents del negoci d'assegurances i pensions.

Les comissions netes van pujar a 759,7 milions d'euros i van créixer un 20,8% en termes interanuals. Aquest creixement es va manifestar de manera generalitzada en cadascuna de les diferents tipologies de comissions (per operacions de risc, serveis, fons d'inversió i comercialització d'assegurances i pensions) i va respondre, tant a més esforç comercial enfocat a rendibilitat, venda creuada i tancament de la bretxa de rendibilitat del negoci provinent de Banco CAM com a la incorporació dels nous negocis comentada.

Els resultats per operacions financeres van totalitzar 1.479,2 milions d'euros i van incloure, entre altres, 927,8 milions per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa, 437,3 milions per venda de la cartera d'inversió a venciment, 58,8 milions per venda de la cartera de renda variable i 53,6 milions per resultats de la cartera de negociació. En l'exercici de 2012, els resultats per operacions financeres van sumar 546,2 milions d'euros i van incloure principalment 270,3 milions per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa, 166,3 milions per recompres de bons de titulització i emissions pròpies i 132,2 milions per resultats de la cartera de negociació.

Els altres productes i càrregues d'explotació van totalitzar -163,1 milions d'euros, respecte a un import de -142,5 milions el 2012. En aquest epígraf, van destacar particularment les dotacions al fons de garantia de dipòsits, que van totalitzar -135,4 milions.

Les despeses d'explotació (personal i generals) de l'any 2013 van pujar a 1.686,1 milions d'euros, dels quals 14,3 milions van correspondre a conceptes no recurrents (bàsicament costos de transformació relacionats amb l'adquisició de Banco Gallego). En termes de perímetre constant, les despeses d'explotació recurrents de l'exercici de 2013 van disminuir un 12,5% en relació amb el de 2012.

El significatiu increment del marge brut el 2013 (34,4%), així com les polítiques de contenció de costos d'explotació aplicades, van propiciar que la ràtio d'eficiència al tancament de l'any (excloent els resultats extraordinaris per venda de la cartera d'inversió a venciment) fos del 47,64% i va millorar notablement respecte a la ràtio d'eficiència de 2012 (51,10%).

Com a resultat de tot el que s'exposa amb anterioritat, l'exercici de 2013 va concloure amb un marge abans de dotacions de 2.062,3 milions d'euros, un 59,9% superior a l'obtingut l'any 2012.

Les dotacions per a insolvències i altres deterioraments (d'immobles i d'actius financers, principalment) van totalitzar 1.763,6 milions d'euros i van

incloure dotacions extraordinàries per cobrir les necessitats addicionals de provisió derivades de la revisió de la classificació de refinançats. El 2012, el total de dotacions va pujar a 2.540,6 milions d'euros; una significativa part de les quals va correspondre a dotacions anticipades d'insolvències i immobles, d'acord amb els Reials decrets llei 2/2012 i 18/2012. La cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles va ser del 13,61% al tancament de 2013 i la cobertura específica dels actius dubtosos per raons de morositat, del 50,1%.

Les plusvàlues per vendes d'actius van totalitzar 43,9 milions d'euros i van incloure la plusvàlua neta de 25,6 milió obtinguda el desembre de 2013 per la venda de la participació que Banc Sabadell tenia a Centro Financiero BHD. En l'exercici de 2012, les plusvàlues per venda d'actius van ser de 15,4 milions d'euros i va destacar principalment la plusvàlua per la venda de la participació a Banco del Bajío.

El compte de resultats de 2012 va incloure un abonament de 933,3 milions d'euros a l'epígraf del fons de comerç negatiu, per aplicació del badwill generat a la integració de Banco CAM.

Aplicat l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, va resultar un benefici net atribuït al grup de 247,8 milions d'euros en tancar 2013, notablement superior a l'obtingut l'exercici precedent (81,9 milions).

En milers d'euros

	2013	% S/ATM	2012	% S/ATM	% 13/12
Interessos i rendiments assimilats	4.863.170	2,92	4.735.621	3,43	2,7
Interessos i càrregues assimilades	(3.048.476)	(1,83)	(2.867.633)	(2,07)	6,3
Marge d'interessos	1.814.694	1,09	1.867.988	1,35	(2,9)
Rendiment d'instruments de capital	7.329	0,00	9.865	0,01	(25,7)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	11.107	0,01	(11.735)	(0,01)	—
Comissions netes	759.670	0,46	628.689	0,45	20,8
Resultats d'operacions financeres (net)	1.479.185	0,89	546.236	0,40	170,8
Diferències de canvi (net)	67.871	0,04	59.881	0,04	13,3
Altres productes i càrregues d'explotació	(163.062)	(0,10)	(142.478)	(0,10)	14,4
Marge brut	3.976.794	2,39	2.958.446	2,14	34,4
Despeses de personal	(1.098.175)	(0,66)	(996.546)	(0,72)	10,2
Altres despeses generals d'administració	(587.886)	(0,35)	(515.079)	(0,37)	14,1
Amortització	(228.447)	(0,14)	(156.925)	(0,11)	45,6
Marge abans de dotacions	2.062.286	1,24	1.289.896	0,93	59,9
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	(1.763.640)	(1,06)	(2.540.629)	(1,84)	(30,6)
Plusvàlues per venda d'actius	43.893	0,03	15.407	0,01	184,9
Fons de comerç negatiu	644	0,00	933.306	0,68	(99,9)
Resultat de les operacions interrompudes (net d'impostos)	0	0,00	0	0,00	—
Impost sobre beneficis	(74.348)	(0,04)	398.055	0,29	—
Resultat consolidat de l'exercici	268.835	0,16	96.035	0,07	179,9
Resultat atribuït a interessos minoritaris	21.003		14.144		48,5
Resultat atribuït al grup	247.832		81.891		202,6

T15

Marge d'interessos

El marge d'interessos de l'any 2013 va totalitzar 1.814,7 milions d'euros i es va situar un 2,9% per sota de l'obtingut el 2012. Els volums mitjans de crèdits a la clientela van créixer el 16,6%, mentre que els dipòsits de clients també ho van fer, en termes de saldo mitjà, el 37,8%. Aquest augment va obeir en bona part a la incorporació de Banco CAM des del juny de 2012 i a les adquisicions de nous negocis en diferents moments de 2013 (BMN-Penedès, SabadellSolbank i Banco Gallego).

L'exercici de 2013 presenta unes rendibilitats i uns marges inferiors als de 2012, tenint el punt d'inflexió durant el segon trimestre de l'any, a partir del qual s'ha experimentat una millora substancial en aquests a conseqüència principal de l'abaratiment del cost dels dipòsits i el menor impacte de l'efecte de la corba sobre les reprecials de la inversió.

En termes mitjans acumulats anuals, el marge sobre actius totals mitjans es va situar en 1,09% (1,35% el 2012). La disminució de la rendibilitat mitjana sobre els actius totals mitjans a causa de diversos factors, entre els quals destaca la disminució dels marges de clients (conseqüència principal de l'efecte de la corba sobre el repren de la inversió i de l'encariment del cost mitjà dels dipòsits captats durant l'últim trimestre de 2012), l'increment dels actius problemàtics respecte a l'any anterior, la menor rendibilitat mitjana de les adquisicions realitzades i el menor rendiment de la cartera de renda fixa.

En milers d'euros

	Volum mitjà	2013 Tipus	Resultats	Volum mitjà	2012 Tipus	Resultats
Caixa, bancs centrals						
i entitats de crèdit	4.529.883	0,90	40.794	4.568.908	1,20	54.773
Crèdits a la clientela	105.997.323	3,64	3.859.745	90.942.333	4,11	3.736.363
Cartera de renda fixa	28.629.589	3,28	938.310	21.293.577	3,55	755.683
Cartera de renda variable	1.961.883	—	0	2.093.708	—	0
Actiu material i immaterial	3.246.609	—	0	2.803.977	—	0
Altres actius	22.206.176	0,11	24.321	16.532.236	1,14	188.802
Total inversió	166.571.463	2,92	4.863.170	138.234.739	3,43	4.735.621
Entitats de crèdit	25.838.912	(1,15)	(298.067)	24.986.726	(1,44)	(359.055)
Dipòsits de la clientela	84.303.805	(1,93)	(1.627.349)	61.200.950	(2,06)	(1.260.409)
Mercat de capitals	29.654.453	(3,50)	(1.038.410)	29.724.584	(3,73)	(1.108.684)
Cessió temporal d'actius	6.732.891	(1,05)	(70.657)	5.261.783	(1,13)	(59.380)
Altres passius	10.855.652	(0,13)	(13.993)	9.797.288	(0,82)	(80.105)
Recursos propis	9.185.750	—	0	7.263.408	—	0
Total recursos	166.571.463	(1,83)	(3.048.476)	138.234.739	(2,07)	(2.867.633)
Marge d'interessos		1,09	1.814.694		1,35	1.867.988

T16

Comissions netes

Les comissions netes de l'exercici de 2013 van pujar a 759,7 milions d'euros i van créixer un 20,8% en termes interanuals.

Les comissions derivades d'operacions de risc es van incrementar globalment en 5,9 milions d'euros, bàsicament pel nombre més elevat de les comissions d'aval i crèdits documentaris. Les comissions de serveis van augmentar en 104,2 milions i destaquen particularment els ingressos més elevats per targetes, comptes a la vista i resta de serveis, pel que fa al creixement del volum d'operativa i de les noves incorporacions dins del perímetre de consolidació. Les comissions de fons d'inversió i assegurances i pensions, finalment, van presentar un creixement interanual de 20,8 milions d'euros, pel creixement dels patrimonis gestionats i per la comercialització de nous plans de previsió socials, principalment.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Operacions d'actiu	113.177	114.301	(1,0)
Avals i altres garanties	103.757	96.582	7,4
Cedides a altres entitats	(4.702)	(4.592)	2,4
Comissions derivades d'operacions de risc	212.232	206.291	2,9
Targetes	132.080	96.925	36,3
Ordres de pagament	45.167	44.109	2,4
Valors	52.786	56.491	(6,6)
Comptes a la vista	72.488	49.417	46,7
Resta	121.497	72.838	66,8
Comissions de serveis	424.018	319.780	32,6
Fons d'inversió	77.948	66.414	17,4
Comercialització de fons de pensions i assegurances	45.472	36.204	25,6
Comissions de fons d'inversió, fons de pensions i assegurances	123.420	102.618	20,3
Total comissions netes	759.670	628.689	20,8

T17

Despeses d'administració

Les despeses d'explotació (personal i generals) de 2013 van pujar a 1.686,1 milions d'euros, dels quals 14,3 milions van correspondre a conceptes no recurrents (bàsicament costos de transformació relacionats amb l'adquisició de Banco Gallego). En termes de perímetre constant, les despeses d'explotació recurrents de l'exercici de 2013 van disminuir un 12,5% en relació amb l'exercici de 2012. En particular, les diverses mesures aplicades dins del programa d'eficiència operativa, tant en els processos administratius d'oficines com en altres àmbits, van comportar una reducció de les despeses de personal recurrents en perímetre constant del 13,2%. Les altres despeses administratives recurrents en perímetre constant, per part seva, també van mostrar una evolució favorable en termes relatius i van disminuir un 11,4% en relació amb l'exercici de 2012.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Sous i salaris	(814.712)	(748.944)	8,8
Càrregues socials	(179.597)	(156.349)	14,9
Altres despeses de personal	(103.866)	(91.253)	13,8
Despeses de personal	(1.098.175)	(996.546)	10,2
Tecnologia i sistemes	(84.980)	(66.875)	27,1
Comunicacions	(27.892)	(27.323)	2,1
Publicitat	(54.269)	(48.261)	12,4
Immobles i instal·lacions	(155.419)	(152.873)	1,7
Impresos i material d'oficina	(8.004)	(6.862)	16,6
Tributs	(98.619)	(73.212)	34,7
Altres despeses	(158.703)	(139.673)	13,6
Altres despeses administratives	(587.886)	(515.079)	14,1
Total despeses d'administració	(1.686.061)	(1.511.625)	11,5

T18

Dotacions i deterioraments

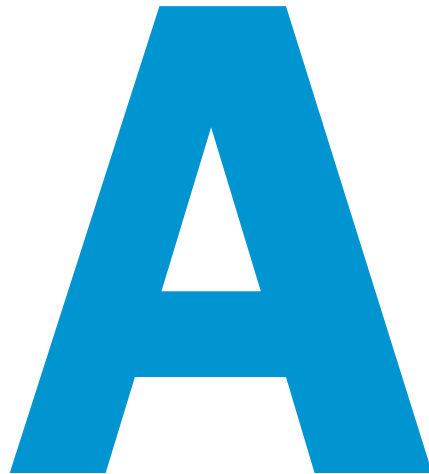
El 2013, el grup ha destinat 1.763,6 milions d'euros de resultats a reforçar el nivell de provisions i sanejaments del seu balanç.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Dotacions per a insolvències	(1.147.131)	(1.405.685)	(18,4)
Immobles	(591.158)	(821.080)	(28,0)
Deterioraments de participacions	(33.287)	(235.233)	(85,8)
Deterioraments d'actius financers			
disponible per a la venda de renda variable	(44.065)	(50.565)	(12,9)
Altres dotacions i deterioraments	52.001	(28.066)	—
Total dotacions i deterioraments	(1.763.640)	(2.540.629)	(30,6)

T19

Adquisicions de l'exercici de 2013

A large, bold, blue capital letter 'A' is centered on the page. The letter is a solid, vibrant blue color and has a thick, sans-serif font style. It is positioned in the lower half of the page, below the title.

Amb les adquisicions de 2013, Banc Sabadell ha fet un pas més per consolidar-se com a gran banc nacional, líder en solvència i qualitat de servei.

Integracions recents			Total actius (milions d'euros)
2008	BBVA Miami	→	80
2009	BNY Mellon	→	83
2010	Banco Guipuzcoano	→	97
2011	Lydian	→	100
2012	CAM	→	162
2013	Caixa Penedès Banco Gallego Lloyds Bank	→	163

Adquisició d'actius procedents de BMN–Penedès

Amb la integració del negoci BMN–Penedès, el banc impulsarà el seu negoci de banca minorista al seu territori d'origen i se situarà també com a quarta entitat a Catalunya, amb una quota d'oficines pròxima al 12%.



Banc Sabadell i Banco Mare Nostrum, S.A. (BMN) van subscriure, el 18 de desembre de 2012, un contracte de cessió d'actius i passius per tal de transmetre a favor de Banc Sabadell determinats actius i passius del negoci bancari de la Direcció Territorial de Catalunya i Aragó de BMN (a partir d'ara, BMN-Penedès). El 31 de maig de 2013 es va formalitzar l'operació i la presa de control per part de Banc Sabadell es va produir l'1 de juny de 2013. Aquesta operació va incloure l'adquisició d'uns actius i passius totals que van ascendir a 9.779 i 9.625 milions d'euros, respectivament, amb una inversió creditícia de 9.433 milions d'euros i uns dipòsits d'uns 9.200 milions. L'import de

la diferència entre els actius nets i els passius va comportar una contraprestació que BMN ha de percebre de 154 milions d'euros. Després d'aquesta operació, l'estructura comercial de Banc Sabadell a Catalunya es va reorganitzar i es va crear una nova direcció territorial, en què es van integrar tant les oficines de Banc Sabadell com les de BMN-Penedès. A l'Aragó, les noves oficines incorporades es van integrar a l'actual Direcció Territorial Nord. Amb aquesta nova configuració, destaquen els avantatges d'una gestió centralitzada en l'àmbit territorial i la capacitat d'especialització per atendre les necessitats de cada regió.

Adquisició de Lloyds Banking Group Espanya

Aquesta operació constitueix una oportunitat per reforçar la nostra posició en el segment de no-residents a Espanya i també d'incorporar al nostre accionariat un soci de prestigi internacional.



El banc va subscriure el contracte de compravenda amb Lloyds TSB BANK PLC amb data 29 d'abril de 2013 per adquirir la totalitat d'accions de Lloyds Bank International, S.A.U. (LBI) i Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U. (Lloyds Investment), filials espanyoles de Lloyds Bank. El 30 de juny de 2013 es va produir la presa de control de les esmentades entitats objecte de la transacció. Amb posterioritat a l'adquisició es va modificar la raó social de LBI, que es va passar a denominar Sabadell Solbank, S.A.U. Addicionalment, es van redomenar les filials vinculades al grup de LBI. L'operació va implicar l'adquisició d'un total d'actius i passius de 1.705 milions d'euros, i el negoci adquirit consisteix fonamentalment en préstecs amb garantia hipotecària (97% del total de la inversió creditícia bruta, que era de 1.598 milions d'euros) i dipòsits a particulars no residents.

La contraprestació per l'adquisició de la totalitat d'accions d'ambdues companyies espanyoles va consistir

en el lliurament de 53.749.680 accions de Banc Sabadell procedents de l'autocartera, el valor raonable de les quals en la data de presa de control va pujar a 68,5 milions d'euros (84 milions d'euros en la data en què es va subscriure el contracte de compravenda entre Banc Sabadell i Lloyds Bank), així com en la recepció d'efectiu per part de Banc Sabadell per un import d'1,5 milions d'euros en concepte d'ajustament al preu.

Aquesta participació proporciona a Lloyds Bank la condició d'accionista estable ja que s'ha compromès a no transmetre les accions rebudes fins al 30 d'abril de 2015 i, addicionalment, s'ha establert una aliança estratègica amb aquesta entitat a llarg termini en els àmbits de banca comercial, corporativa i privada.

Aquesta transacció no ha tingut efecte en les ràtios de capital de Banc Sabadell, ja que amb la participació subscribita per Lloyds Bank s'absorbeix el consum de capital pels requeriments dels actius adquirits.

La incorporació de Banco Gallego ens permet reforçar la nostra posició en pimes i clients de banca personal a la comunitat gallega, incrementar la quota d'oficines al 7% i operar amb la marca SabadellGallego.



Banc Sabadell va presentar el 17 d'abril de 2013 una oferta en el procés d'adjudicació i venda de Banco Gallego, S.A. i va negociar amb el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (FROB) els termes del possible contracte de la compravenda. Posteriorment, el 19 d'abril de 2013, va resultar adjudicatari del procés i va subscriure el contracte de compravenda de la totalitat de les accions de Banco Gallego, S.A. pel preu d'un euro. Tot això sota la premissa que el tancament es faria un cop realitzada l'ampliació prèvia de capital de Banco Gallego, S.A., a càrrec del FROB, de

245 milions d'euros, i l'execució de les actuacions de gestió dels instruments híbrids de Banco Gallego, S.A. en execució del pla de resolució de l'entitat. El 28 d'octubre de 2013 es va fer la presa de control de les entitats esmentades.

A més a més, està prevista la fusió per absorció per part de Banc Sabadell de Banco Gallego, S.A. i SabadellSolbank i la integració d'ambdues entitats al banc el primer trimestre de 2014.

Negocis

N

Banc Sabadell lidera el quart grup bancari privat espanyol, integrat per diferents entitats financeres, marques, societats filials i societats participades que comprenen tots els àmbits del negoci financer. El desenvolupament de l'entitat s'orienta al creixement rendible que generi valor per als accionistes, mitjançant una estratègia de diversificació de negocis basada en criteris de rendibilitat, eficiència i qualitat de servei, amb perfil de risc conservador i dins del marc dels codis ètics i professionals i prenent en consideració els interessos dels diferents grups d'interès.

El model de gestió del banc s'enfoca a la permanència del client a llarg termini, mitjançant una activitat constant de fidelització de la cartera de clients basada en la iniciativa i la proactivitat en la relació. El banc té una oferta global de productes i serveis, un equip humà qualificat, una plataforma tecnològica amb capacitat per al creixement i una orientació permanent a la cerca de la qualitat. El grup compta amb quatre grans àrees de negoci: Banca Comercial; Banca Corporativa i Negocis Globals; Mercats i Banca Privada, i BS Amèrica. Disposa de sis direccions territorials amb responsabilitat plena i integrada i amb àrees de suport amb focus en el negoci.

Banca Comercial

Banca comercial és la línia de negoci amb més pes al grup. Centra la seva activitat en l'oferta de productes i serveis financers a grans i mitjanes empreses, pimes, comerços i autònoms, col·lectius professionals, altres particulars i bancassegurances. El seu grau d'especialització li permet prestar un servei personalitzat de qualitat totalment adaptat a les necessitats dels clients, ja sigui a través del personal expert de la seva àmplia xarxa d'oficines multi-marca o per mitjà dels canals habilitats per tal de facilitar la relació i l'operativitat a distància.

SabadellAtlántico és la marca de referència que opera a la major part del mercat espanyol, llevat d'Astúries i Lleó, zones en què centra la seva activitat SabadellHerrero; al País Basc, Navarra i la Rioja, on el protagonisme és per a les oficines de SabadellGuipuzcoano, i a la Comunitat Valenciana i Múrcia, en què Banc Sabadell actua sota la marca SabadellCAM. Aquest darrer exercici, a més a més, s'ha afegit a l'estratègia multimarca del grup la denominació SabadellGallego per a les oficines de la comunitat gallega, fruit de la recent adquisició de Banco Gallego per part de Banc Sabadell. SabadellSolbank, per la seva banda, atén de manera prioritària les necessitats del segment d'europèus residents a Espanya, mitjançant una xarxa d'oficines especialitzada que opera únicament a les Canàries, les Balears i les zones costaneres del sud i el llevant espanyol. Finalment, ActivoBank enfoca la seva activitat a la clientela que opera exclusivament per Internet o pel canal telefònic.

Banca Corporativa i Negocis Globals

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

La gestió global dels clients grans corporacions es porta a terme mitjançant un equip de professionals ubicats a Madrid, Barcelona, Londres, París i Miami. El model de negoci es basa en l'oferta de serveis de finançament especialitzats i en una oferta global de solucions, que inclouen des dels serveis de *cash management* fins a les solucions més complexes i adaptades, en els àmbits del finançament (ja sigui bancari o d'originació de bons), cobertura de riscos, operativa d'internacional, etc.

En finançament estructurat, Banc Sabadell disposa d'un equip amb presència física a Madrid, Barcelona, Alacant, Bilbao, Miami i Nova York, amb més de vint anys d'experiència en la creació i estructuració d'operacions, tant en l'àmbit del finançament corporatiu com en *project finance*.

Sabadell Corporate Finance és la filial de Banc Sabadell que desenvolupa l'activitat d'assessorament en fusions i adquisicions. Participa en operacions corporatives de venda o adquisició de companyies, processos de cerca o substitució de socis i emet informes de valoració com a experts independents.

En capital desenvolupament, Banc Sabadell centra la seva activitat en la presa de participacions temporals en empreses i/o projectes, no financers.

En negoci internacional, la presència del banc s'orienta als mercats d'especial interès per a les empreses actives en comerç exterior, per a la qual cosa disposa d'una extensa xarxa d'oficines, filials i entitats participades a l'estranger que faciliten l'operativa dels clients a d'altres països. De la mateixa manera, Banc Sabadell manté acords de col·laboració amb més de 2.800 bancs corresponsals de tot el món, que complementen la capacitat per garantir la màxima cobertura mundial als clients.

Sabadell Fincom és la companyia del grup especialitzada en finançament al consum. La seva activitat se centra en el finançament al consum des del punt de venda, per a l'adquisició d'automòbils, equips informàtics, electrodomèstics, salut i altres qüestions.

Mercats i Banca Privada

Banc Sabadell ofereix una oferta global de productes i serveis per als clients que confien al banc la gestió del seu estalvi i inversió, que inclou des de l'anàlisi d'alternatives fins a la intervenció en els mercats, la gestió activa del patrimoni i la seva custòdia. Agrupa i gestiona així, de manera integrada, SabadellUrquijo Banca Privada; inversions, producte i anàlisi; tresoreria i mercat de capitals, i contractació i custòdia de valors.

Mercats i Banca Privada confirma, per tant, la seva vocació d'oferir productes i serveis d'alt valor amb l'objectiu d'assegurar la màxima rendibilitat al client, optimitzant els processos d'inversió amb anàlisis rigoroses i de gestió amb una alta qualitat professional.

El banc disposa d'un procés de generació i aprovació de productes i serveis que garanteix que tota l'oferta adreçada a la clientela supera els requeriments en termes de qualitat, rendibilitat i adequació a les necessitats del mercat. La permanent revisió dels procediments i les pràctiques d'identificació del perfil de risc assegura que les ofertes efectuades i la gestió dels actius s'efectuen tenint en compte aquest perfil de risc i que es compleixen totes les mesures de protecció derivades de la Directiva Europea de Mercats Financers (MiFID) i la seva traducció en la regulació del nostre país.

L'esforç per adequar l'oferta de productes i serveis a les necessitats de cada client ha permès reforçar i millorar la posició del banc en la intermediació i l'accés a nous mercats, oferir nous serveis al client, generar noves oportunitats en la gestió d'inversió col·lectiva i consolidar el reconeixement de SabadellUrquijo Banca Privada.

Gestió d'actius

El 2012 es va posar en marxa un nou marc de gestió i una nova estructura per a la gestió d'actius relacionats amb el sector immobiliari i actius en mora. Solvia, empresa gestora d'actius immobiliaris del grup, té l'*expertise* immobiliari de tot el cicle de promoció i construcció. El 2013 s'ha creat una unitat especialitzada en la resolució hipotecària de particulars, que té com a objectiu anticipar la gestió de la morositat.

Sabadell Amèrica

El negoci de Banc Sabadell Amèrica està integrat per diverses unitats de negoci, participades i oficines de representació, que en conjunt gestionen les activitats del negoci financer de banca corporativa, banca privada i banca comercial. Aquest negoci està gestionat des de Miami, on Banc Sabadell disposa d'una International Full Branch que opera des de 1993. L'any 2012, Sabadell va obrir una oficina de representació a Nova York des de la qual es gestiona una bona part del negoci de finançament estructurat.

L'exercici de 2013, Banc Sabadell va continuar amb el projecte de consolidació de banca domèstica a l'estat de Florida a través de la seva filial Sabadell United Bank, amb la potenciació del negoci de banca associada i programes de millora d'eficiència operativa.

El mes de desembre es va firmar l'acord de JGB Bank, amb seu a Miami, i el mes novembre de 2013 es va adquirir el negoci de banca privada internacional de l'agència de Lloyds TSB Bank a Miami, el qual s'integrarà al balanç de la International Full Branch. D'aquesta manera s'ha completat la sisena operació corporativa de Banc Sabadell a la zona en cinc anys, després de l'adquisició de TransAtlantic Bank el 2007, la incorporació del negoci de banca privada de BBVA el 2008, la compra de Mellon United National Bank el 2010, la compra dels actius i passius de Lydian Private Bank el 2011 i l'adquisició dels actius i passius de l'agència de Caixa d'Estalvis del Mediterrani a Miami el 2012. Sabadell disposa d'oficines de representació a Mèxic, Veneçuela, el Brasil i la República Dominicana per prestar atenció i servei als clients a la regió.

Banca Comercial el 2013

En un entorn molt complex, l'exercici de 2013 va estar marcat pel desenvolupament d'una intensa activitat comercial enfocada bàsicament a la inversió creditícia i a la captació de nous clients i dipòsits. Tot això aprofitant la creixent capillaritat de la xarxa aconseguida amb les recents adquisicions, amb resultats satisfactoris i especialment meritoris ja que tenen en compte l'esforç addicional que ha comportat la convivència amb els processos d'integració de noves xarxes comercials.

De rellevància especial va ser, en aquest sentit, la integració completa de les oficines del grup BMN a Catalunya i Aragó, a més de les oficines de Banco Gallego a Galícia, que actuen sota la tutela de Banca Comercial des de l'últim trimestre de l'any, tot esperant la integració operativa, que es durà a terme el primer trimestre de 2014, juntament amb la de les oficines de Lloyds Bank International a Espanya.

	2013	2012*	% 13/12
Marge d'interessos	1.321.702	1.278.303	3,4
Comissions netes	590.438	488.774	20,8
Altres ingressos	(48.835)	(79.921)	(38,9)
Marge brut	1.863.305	1.687.156	10,4
Despeses d'explotació	(1.255.472)	(1.124.270)	11,7
Marge d'explotació	607.833	562.886	8,0
Pèrdues per deteriorament d'actius	(353.013)	(398.995)	(11,5)
Resultat abans d'impostos	254.820	163.891	55,5
Ràtios (%):			
ROE (benefici sobre recursos propis mitjans)	5,6%	4,6%	
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge brut)	67,4%	66,6%	
Ràtio de morositat	11,4%	9,0%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	57,4%	76,1%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	83.255	73.752	12,9
Recursos	89.657	70.669	26,9
Valors dipositats	7.556	8.022	(5,8)
Altres dades			
Empleats i empleades	12.180	10.924	11,5
Oficines nacionals	2.356	1.839	28,1

* El 2012 s'inclouen els resultats procedents de Banco CAM a partir del mes de juny inclusiu.

El 2013 s'ha aconseguit una quota del 67% en el segment de grans empreses.

Segments

Empreses, negocis i administracions públiques

Un any més i en línia amb el que es preveu al pla director vigent fins al 2013, la captació de nous clients empreses es va configurar com un element fonamental de l'activitat de la xarxa d'oficines d'empresa. Aquest exercici, 91.695 empreses van passar a ser nous clients de Banc Sabadell, el 25,4% més que l'any anterior, amb un creixement interanual del 15,6% en grans empreses. Especialment digna de menció és la quota del 67,0% assolida en aquest segment. Cal destacar, en aquest sentit, el valor afegit que comporta disposar d'una xarxa especialitzada en la gestió de clients del segment de grans empreses, que en tancar l'exercici comptava amb un total de 70 oficines distribuïdes per tot el territori. Per

als segments de petites, mitjanes i grans empreses, es va llançar el segon trimestre de l'any el Compte Expansió Empreses, nou producte que va completar la competitiva oferta de captació de què disposa el banc, i que és exclusiva per a aquest segment. El nou compte facilita l'operativa a les empreses, ja sigui nacional o internacional, i incorpora a més, com a servei afegit, un programari gratuït que consisteix en una eina excel·lent de banca en línia amb què es pot controlar i gestionar la tresoreria. Coincidint amb el llançament del Compte Expansió Empreses, es va posar en marxa un pla d'acompanyament per a empreses, amb l'objecte d'acostar l'oferta de productes i serveis del banc als nous clients.

En el segment de negocis, la quota de mercat del banc va experimentar el 2013 un creixement significatiu, un 13,4% més que el 2012, gràcies als bons resultats en la

captació de nous clients. El Compte Expansió Negocis va continuar sent el producte clau amb què instrumentar l'activitat de captació i vinculació de nous clients, així com per a la seva operativa habitual. Al final de l'exercici s'havien contractat 96.848 comptes nous. D'altra banda, i aproximadament un any després de la posada en marxa, es va consolidar amb èxit el pla d'acompanyament per a negocis iniciat l'any 2012, enfocat a rendibilitzar la gestió del gran nombre de nous clients d'aquest segment i garantir un servei de qualitat, potenciant la vinculació primerenca d'aquests amb actuacions centralitzades. Així mateix, durant tot l'exercici es van finançar les accions continuades per a la gestió de crèdits preconcedits destinats a satisfer les necessitats de finançament d'autònoms, comerços i negocis. Finalment, cal destacar el posicionament del banc un any més com a referent financer en el sector de franquícies, amb un notable augment del finançament per a l'obertura de nous negocis.

En el capítol de les administracions públiques, es van obtenir el 2013 resultats satisfactoris en tots els apartats de negoci, amb menció especial a l'adjudicació de diferents concursos per a la gestió de tresoreria dels organismes públics i a la captació de nous clients i recursos, amb increments interanuals de l'11,6% i 28,0%, respectivament. D'altra banda, Banc Sabadell va mantenir el seu excel·lent posicionament en instruments creats per l'Estat per al finançament i la gestió de pagaments de les comunitats autònomes (Fons de Liquiditat Autonòmic i Fons de Finançament per al Pagament a Proveïdors).

Durant tot l'exercici de 2013, Banc Sabadell va mantenir com a prioritat de negoci facilitar l'accés al crèdit a les empreses, realitzant una intensa activitat comercial amb focus prioritari en el finançament d'autònoms i empreses, vehiculada a través del Pla Creixement. El banc s'ha marcat com a objectiu incrementar la quota d'inversió en els seus clients, sempre des del coneixement del client i de les seves necessitats, i aplicant la qualitat i el rigor habitual en la seva política de concessió de riscs, factor diferencial que sempre ha caracteritzat el grup. El volum de nou finançament a mitjà i llarg termini a empreses va pujar fins a 5.292 milers d'euros a tancament d'exercici. Quant al finançament de circulat, es va apostar per l'anticipació al nou marc normatiu previst per a 2014, desenvolupant els nous productes de Càrrecs Directes B2B i Core, que garanteixen als clients més seguretat en les seves transaccions comercials. Tot això sense oblidar el finançament especialitzat com ara el facturatge i el *confirming*, majoritàriament en el seu vessant internacional, que un any més van permetre donar solució als clients en les seves necessitats de gestió de cobraments i pagaments a tot el món. Les línies ICO es van configurar un any més com una de les principals eines en aquest capítol, concentrant una intensa activitat enfocada a donar solucions de finançament a empreses i autònoms, de manera que van situar Banc Sabadell en la segona posició del rànquing d'entitats, amb una quota del 20,5%. Els increments de volums i de quota en termes interanuals van pujar al 108,8% i al 67,5%, respectivament. Les línies més contractades van ser la línia ICO empreses i emprenedors, amb 2.434 milions d'euros, i la ICO exportadors, amb 335

milions. En aquesta darrera línia, el banc va ser la primera entitat del mercat, amb una quota del 23,9%, igual que a la ICO internacional i la ICO garantia SGR, amb quotes respectives del 19,9% i el 30,0%.

En l'àmbit del negoci internacional, el banc va continuar apostant amb decisió en el suport de les empreses espanyoles que estan operant fora de l'àmbit nacional, a través d'eines de finançament, de servei i de formació. El programa Exportar per Créixer de Banc Sabadell facilita a l'empresa exportadora/importadora una solució per a pràcticament totes les seves necessitats, financeres i no financeres, i una completa oferta d'utilitats de tipus informatiu i pràctic. En un entorn de creixement de l'operativa de negoci internacional a Espanya, destaquen les quotes obtingudes en tancar l'exercici per Banc Sabadell en crèdits documentaris d'exportació i importació, del 24,0% i del 14,8%, respectivament.

En matèria de finançament a mitjà i llarg termini, Banc Sabadell va continuar el 2013 com a entitat de referència en lísing, finançament mobiliari i projectes d'ampliació i renovació d'immobilitzat. Destaquen, com a significatius, els creixements interanuals en rènting de vehicles i rènting per finançar béns d'equip, del 40,1% i 36,4%, respectivament, i esdevenen, alhora, un referent en el mercat de solucions vinculades a l'eficiència energètica. També cal assenyalar la creació d'un producte específic de rènting destinat al sector turístic, que comprèn una solució de finançament a mida per a aquest segment, ja que integra en una sola quota fixa durant tot el termini de l'operació, els béns i els serveis que el client necessiti.

Així mateix, 2013 va implicar la consolidació del model d'atenció als clients del segment institucional i de la política de preus institucionals. Des del punt de vista d'activitat comercial, destaca la captació i recuperació de clients significatius per la seva aportació als volums de recursos, a més de la posada en marxa de palanques comercials com ara la distribució institucional de tresoreria, Ibersecurities, la gestora de fons de Banc Sabadell i els serveis de custòdia i dipositaria, que han de consolidar l'enfortiment del negoci amb aquest segment de clients.

Finalment i durant l'últim mes de l'any, es va fer un nou pas en la gestió diferenciada de segments de negoci i es va crear una nova àrea específica de gestió dedicada a les empreses relacionades amb el negoci agrari.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Marge d'interessos	700.767	732.406	(4,3)
Comissions netes	221.664	207.099	7,0
Altres resultats	55.779	49.868	11,9
Marge brut	978.210	989.373	(1,1)
Volum de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	44.983	41.428	8,6
Recursos	40.443	32.226	25,5
Valors	4.897	5.053	(3,1)
Ràtio de morositat	12,49%	10,06%	—

T2 Empreses

Particulars

Se supera per tercer any consecutiu el rècord històric de captació de clients particulars a Banc Sabadell.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Marge d'interessos	620.927	545.896	13,7
Comissions netes	368.773	281.676	30,9
Altres resultats	14.446	10.008	44,3
Marge brut	1.004.146	837.580	19,9
Volum de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	38.271	32.301	18,5
Recursos	49.214	38.397	28,2
Valors	2.659	2.969	(10,5)
Ràtio de morositat	10,44%	8,32%	—

T3 Particulars

L'any 2013, exercici que tancava el pla director a tres anys Crea, va tenir especial rellevància per aconseguir els objectius de creixement en el segment de particulars fixats a l'inici del pla anterior, amb la consolidació de la integració de Banco CAM (el desembre de 2012), la culminació de la integració de la xarxa de BMN-Penedès a Catalunya i Aragó (l'octubre de 2013) i que va comportar un creixement superior al milió de clients, a més de l'adquisició de Banco Gallego i SabadellSolbank (anteriorment Lloyds Bank Internacional a Espanya). Addicionalment al creixement inorgànic aportat per aquestes integracions, l'aposta continuada per una intensa activitat comercial en captació va implicar sumar més de 372.430 nous clients particulars, de manera que es va obtenir un increment del 9,9% en termes interanuals i es va superar per tercer any consecutiu el rècord històric de captació.

Els extraordinaris resultats de l'exercici de 2013 són fruit de la combinació de tres pilars bàsics; notorietat i imatge de marca, oferta competitiva i qualitat de servei, amb un intens direccionament comercial de la nostra xarxa d'oficines, que ha superat amb escreix el repte de la convivència de dos models de gestió diferenciats: d'una banda, el model adreçat al segment de rendes mitjanes, amb focus en producte i eficiència, i de l'altra, el model adreçat a clients de banca personal, amb gestió personalitzada i diferenciació com a aspectes clau.

En termes de notorietat, el 2013 es va continuar l'estratègia d'imatge de marca iniciada els anys anteriors i destaquen tres grans campanyes globals. Dues de les campanyes es van centrar en la gestió i actitud respecte al canvi, titulades "El canvi per als qui creuen que ha arribat el moment de canviar" i "Entrevistes sobre el canvi amb Júlia Otero" i la tercera es va centrar en producte, amb la presentació dels Plans Personalitzats de Futur. Per reforçar-les, es van fer actuacions específiques en alguns territoris, com ara la campanya "Creixem", coincidint amb la posada de llarg de la marca SabadellGallego, o la campanya "Seny" a Catalunya, continuista respecte a la iniciada l'any anterior. Finalment, les nombroses campanyes locals en determinades poblacions significatives han dinamitzat el trànsit cap a les oficines i han tingut al mateix temps un impacte positiu en imatge de marca del banc.

En producte destaca un altre any el Compte Expansió, que continua sent una carta excel·lent de presentació del banc, ja que vehicula amb èxit la captació i la vinculació de nous clients. Amb unes condicions molt competitives que el converteixen en un producte líder al mercat, s'ha consolidat àmpliament a la xarxa d'oficines i entre la nostra clientela.

El banc va continuar apostant per oferir la millor qualitat de servei als clients, la qual cosa és un atribut clau en la proposta de valor de Banc Sabadell, i així ho demostra la qualificació obtinguda a l'estudi independent de Stiga, "Equos - RCB Anàlisi de Qualitat Objectiva a Xarxes Comercials Bancàries 2013", que va situar Banc Sabadell com una de les entitats líder de mercat, fet especialment rellevant l'exercici passat, quan es va consolidar la integració de la xarxa d'oficines procedents de Banco CAM.

En l'activitat adreçada al segment de banca personal,

destaca el desplegament del model de gestió diferencial a SabadellCAM, territori molt focalitzat fins ara en clients de rendes mitjanes procedents de Banco CAM. L'oferta de captació i vinculació ha continuat basada en el Compte Expansió Premium, destinat a clients amb elevats ingressos recurrents o amb una situació patrimonial rellevant. En paral·lel, l'activitat va continuar centrada en la captació de recursos de clients i ha apostat també durant l'exercici pels de fora de balanç, per activitat d'intermediació, com mostra l'increment del 16,7% en volums gestionats en fons d'inversió, en comparació amb l'exercici anterior.

Per al segment de rendes mitjanes, el focus es va centrar a oferir un producte competitiu, el Compte Expansió, que permetés un model de gestió eficient. La intensitat de l'activitat comercial de la xarxa va permetre assolir la xifra de 234.928 noves contractacions, el 35,1% més que el 2012, que va representar a més a més un flux molt significatiu d'ingressos recurrents (requisit de contractació del Compte Expansió), així com de l'operativa de rebuts domiciliats, que es va incrementar el 23,0% respecte a 2012. Addicionalment, aquest increment del nombre de clients es va reflectir també en els recursos, tant de balanç com de fora de balanç, i va permetre assolir la xifra de 27.426,0 milions d'euros, un increment del 10,3% en termes interanuals.

En el capítol del finançament hipotecari, l'activitat es va enfocar amb prioritat a finançar l'habitatge propi, que va representar un 43,4% del total de préstecs habitatge. La quota de mercat de nova contractació de préstecs habitatge es va situar (dada acumulada fins al setembre) en el 5,0% considerant els volums i en el 4,8% pel que fa al nombre d'operacions, per bé que el mateix mes de l'any anterior se situava en el 5,2% i 3,7%, respectivament.

En un context de lleu recuperació de la demanda, els préstecs al consum contractats durant l'exercici de 2013 van tenir una evolució molt positiva, gràcies al fet que hi hagués més activitat comercial a les oficines, a la consolidació dels canals a distància com a dinamitzadors de la contractació de préstecs preconcedits, al potencial de la Línia Expansió com a producte que facilita la liquiditat a les famílies per finançar les seves despeses habituals i als nous acords de finançament d'estudis per a escoles de negoci i universitats, que han refermat Banc Sabadell com a entitat de referència en el sector.

Per la seva banda, el negoci de mitjans de pagament va mantenir l'excel·lent ritme de creixement observat aquests últims anys i va assolir un parc de targetes de 4,1 milions i una quota de facturació del 6,1%. La facturació de TPV es va incrementar el 17,9% respecte a l'any anterior i la quota de mercat es va situar en el 12,3% en tancar el 2013. En aquest darrer exercici es van fer diferents pilots de pagaments a través de mòbil i es va implantar la comercialització estandarditzada de les targetes amb tecnologia Contactless (sense contacte). Així mateix, es van desenvolupar diferents solucions de cobrament a través de dispositius mòbils (TPV Mòbil i Instant TPV), amb la qual cosa va ser una de les entitats més innovadores en aquest camp.

En relació amb el segment d'estrangers de turisme residencial, gestionat principalment a través de la marca

SabadellSolbank, Banc Sabadell reforça el seu posicionament amb la integració el desembre de 2012 de Banco CAM i la compra el juliol de 2013 del negoci de Lloyds Bank Internacional a Espanya, operacions que posicionen Banc Sabadell com l'entitat de referència en el segment d'estrangers. A més a més, l'operació de compra de Lloyds Bank Internacional a Espanya inclou l'establiment d'un acord de prescripció i atenció preferencial de clients de Lloyds Banking Group al Regne Unit (amb el 25% de quota de mercat en aquest país) que necessiten bancaritzar-se a Espanya, assegurant així l'entrada recurrent de clients d'aquesta nacionalitat. El nombre de clients d'aquest segment va tancar l'exercici molt a prop dels 411.700, amb un increment respecte a 2012 del 82,5% i, pel que fa al patrimoni gestionat, es va situar en 6.822,0 milions d'euros.

Finalment, ActivoBank, amb més de 56.340 clients en tancar l'exercici, va centrar la seva activitat en la gestió patrimonial, amb volums superiors als 1.411,3 milions d'euros, i destaca un increment en recursos fora de balanç de l'11,1% en termes interanuals.

SabadellHerrero

Amb l'estrena de la nova marca comercial, SabadellHerrero va començar l'any a la xarxa comercial del banc a Astúries i Lleó. La nova marca s'adapta a l'estructura de composició de la resta de marques del grup i recull en la seva denominació les connotacions de solidesa, professionalitat i dimensió pròpies del seu nom, Sabadell, i manté en el seu cognom, Herrero, la proximitat i tradició d'un banc centenari amb forta presència local. L'acollida a la nova marca va ser magnífica i tant mitjans de comunicació com clients van entendre l'oportunitat del banc i la seva voluntat explícita de mantenir la seva implicació i compromís amb Astúries i Lleó.

L'exercici de 2013 en negoci va estar centrat en el guany de quota de mercat en dipòsits i clients. Per la seva banda, la inversió va mantenir la tendència dels últims anys, caracteritzada per l'atonía econòmica generalitzada, encara que es va comportar millor que el conjunt del mercat, en un entorn marcat per les limitacions d'alguns competidors immersos en processos de reestructuració. En línia amb la potenciació de l'activitat comercial en inversió, SabadellHerrero va renovar un any més el lideratge en les línies de finançament ICO i va aconseguir quotes de mercat del 39,30% a Astúries i del 22,22% a Lleó. Aquestes quotes són expressives del predominant pes del banc en el crèdit a empreses a totes dues províncies, ja que aquesta modalitat de finançament està molt estesa entre les empreses per la seva versatilitat i condicions beneficioses. La intensa activitat creditícia no va fer abaixar la guàrdia en la selecció i el seguiment del risc concedit, i la ràtio de morositat va tancar l'exercici en el 5,45%, una de les més baixes del conjunt d'entitats espanyoles. D'altra banda, SabadellHerrero manté convenis amb les federacions d'empresaris d'Astúries i Lleó, les cambres de comerç d'ambdues províncies i un gran nombre d'associacions empresarials de caràcter sectorial. Aquests acords, a més de condicions especials

en productes de finançament, propicien la celebració de jornades tècniques a través de les quals el banc trasllada al món de l'empresa solucions innovadores en finançament i suport en els seus processos d'internacionalització.

Quant a recursos de clients, SabadellHerrero va obtenir un increment de 303 milions d'euros, cosa que va implicar un creixement del 3,53% en termes interanuals. Com a novetat respecte als anys anteriors, els fons d'inversió van comptar amb la preferència dels clients i van augmentar el 16,7% respecte a 2012, anticipant un canvi de tendència cap a aquest producte, davant les perspectives d'inflexió econòmica i les baixes rendibilitats dels dipòsits a termini.

El creixement de negoci s'explica en part gràcies al progressiu guany de clients nous que es constata cada any, com a conseqüència de la solidesa de l'entitat, la seva oferta comercial d'avantguarda i la seva dinàmica activitat comercial. Durant l'exercici passat, es van sumar a la base del banc 25.000 nous clients particulars i 3.700 noves empreses, que reforcen SabadellHerrero en el seu àmbit d'influència.

A principi de 2013, el Consell Consultiu de SabadellHerrero va nomenar com a nou president Francisco Vallejo, per jubilació de Joan Manuel Desvalls, que des de 2002 exercia de manera brillant aquestes funcions. SabadellHerrero va rebre a més a més nous reconeixements que van refermar la notable acceptació amb què compta la marca entre la societat d'Astúries i Lleó, com és la Distinció d'Honor de la Cambra de Comerç de Gijón, que va destacar el seu suport a les empreses de la seva demarcació comercial, seguint la mateixa línia de l'antic Banco Herrero. També aquest exercici es va atorgar el premi Álvarez-Margaride, creat per iniciativa de SabadellHerrero i l'Associació APQ (Astúria Patria Querida), que premia la trajectòria empresarial de persones, empreses o institucions. En aquesta tercera edició, el guardó va ser per a l'empresari Juan Cueto Sierra, nascut a Colunga (Astúries) i creador d'un dels principals grups de transport aeri del món, Latam, resultat de la fusió de la xilena Lan amb la brasilera Tam.

En l'àmbit cultural i social, durant l'any es van programar noves exposicions a la Sala Banco Herrero d'Oviedo, en el marc del conveni amb la Conselleria de Cultura del govern del Principat d'Astúries, i es va signar un nou conveni amb la Fundació Òpera d'Oviedo, amb la qual cosa SabadellHerrero ha esdevingut patrocinador d'una obra de la temporada. Per la seva banda, la Fundació Banco Herrero va lliurar el premi que distingeix l'economista de menys de quaranta anys més destacat per la seva feina en els camps del coneixement econòmic, empresarial i social. En aquesta edició, es va concedir el premi a Gerard Padró i Miquel per la seva trajectòria d'investigació en el camp de l'economia política. Gerard Padró i Miquel és llicenciat en Economia per la Universitat Pompeu Fabra i doctor en Economia pel Massachusetts Institute of Technology (MIT).

La Fundació Banco Herrero va continuar donant suport a la Fundació Príncep d'Astúries, que, per segon any consecutiu, va ampliar el patrocini de les activitats de la Setmana dels Premis.

SabadellGallego

Culminada al final d'octubre de 2013 l'adquisició de Banco Gallego per part de Banc Sabadell, es va llançar la nova marca del grup a Galícia: SabadellGallego. Aquesta marca expressa la vocació i el compromís del grup Banc Sabadell per mantenir l'arrelament al territori i la tradició històrica de bona banca gallega i es converteix en un nou banc local de referència sota el paraigües de Banc Sabadell. Amb caràcter simultani al llançament comercial de la nova marca, es va produir la integració comercial dels equips procedents de les antigues xarxes de Banco Gallego i Sabadell-Atlántico esperant la plena integració operativa, prevista per al març de 2014. L'estructura comercial de la marca es compon d'una direcció regional i set zones que vertebraven una xarxa de 145 oficines, el 8% del total de bancs i caixes a Galícia.

SabadellGuipuzcoano

Si 2012 va ser l'any de la integració i racionalització de la xarxa d'oficines de SabadellGuipuzcoano, 2013 ha estat l'exercici de la consolidació. Efectivament, les 129 oficines comercials i d'empreses situades a les comunitats del País Basc, Navarra i la Rioja, que abans havien superat amb rapidesa i eficàcia el repte d'una integració, el 2013 van aconseguir, també amb èxit, consolidar plenament la seva activitat comercial i van posar les bases per a un creixement cada vegada més patent tant en el grup com en el mercat.

Així, a partir de l'aplicació sistemàtica dels processos comercials del grup, s'ha incrementat la captació de nous clients el 8,9% respecte a l'exercici anterior. S'ha estat especialment actius amb clients empreses, en un entorn econòmic de gran incertesa i de clar deteriorament del tradicionalment sòlid teixit industrial. Aquesta activitat de captació, unida a un més que meritori esforç d'inversió creditícia i gestió de recursos, ha fet un increment del marge de contribució del 14,6%, juntament amb un esforç addicional de contenció de despeses, que han experimentat una reducció del 3,2%.

Destaca especialment que tota aquesta activitat es va desenvolupar contenint la morositat, que va registrar una ràtio del 5,02% sobre la cartera creditícia, sense que l'afectessin els significatius processos concursals que han tingut lloc en el territori el segon semestre de 2013.

De manera paral·lela i complementària, la marca SabadellGuipuzcoano, una vegada consolidada, també va seguir amb el seu procés de creixement i notorietat. Ha esdevingut una de les franquícies financeres més reconegudes i notòries del mercat, gràcies tant a l'important suport publicitari de la mateixa matriu del grup com a la incessant gestió de promoció i de relacions institucionals que desplega en l'àmbit local.

La subscripció de convenis i d'acords de col·laboració ha registrat un creixement molt notable: s'han signat vint-i-quatre convenis amb organismes públics, societats de garantia recíproca i associacions empresarials. Destaquen els subscrits en matèria internacional amb CEBEK

(Confederació Empresarial de Biscaia) i ADEGI (Associació d'Empresaris de Guipúscoa).

Un dels factors de promoció de marca que fa més palpable la vinculació històrica i el compromís del grup amb el territori ha estat, sens dubte, el desplegament aconseguit en comunicació externa, patrocinis i organització d'esdeveniments. Aquesta activitat, que es desenvolupa en els àmbits cultural, socioeconòmic i esportiu del territori, ha registrat índexs de notorietat i presència desconeguts fins ara.

En el terreny socioeconòmic, podem destacar el patrocini de La Nit de l'Empresa Basca, els Premis a la Indústria Guipuscoana, l'USA Week celebrat en el Museu Guggenheim de Bilbao o la Beca d'Investigació Científica atorgada a l'Institut d'Investigació Sanitària BioDonostia. En l'àmbit esportiu, s'ha patrocinat per segon any consecutiu la Volta Ciclista al País Basc, que tanta rellevància va tenir també l'exercici anterior, així com la Gala de l'Esport Guipuscoà. Finalment, pel que fa a l'esponsorització d'esdeveniments i activitats culturals, són importants el patrocini de llibres, com ara el dedicat a la Tamborrada Donostiarra o a la Mare de Déu de Begonya de Bilbao, així com el campionat d'Euskadi de Bertsolaris i la Quinzena Musical de Sant Sebastià, tots dos amb gran reconeixement i seguiment popular.

SabadellCAM

El desembre de 2013 es va complir un any des que es va produir la integració de xarxes Banc Sabadell i Banco CAM. Un dels principals reptes per a aquest exercici acabat va ser el relançament després de la integració comercial i que va comportar aconseguir transmetre la cultura i els valors del grup i facilitar la integració a totes les persones que s'incorporaven al banc, així com aconseguir la seva millor preparació per desenvolupar l'activitat amb tota la normalitat.

Després d'haver completat la integració tecnològica i operativa, va arribar el moment de culminar la integració dels equips, utilitzant a partir d'aquest moment canals, eines, sistemes i procediments corporatius del grup. Per tal de facilitar el procés, es va activar un programa de tutories i acompanyament a empleats en les seves oficines, que va requerir una alta disponibilitat de tots per aconseguir un difícil equilibri: que en el màxim nombre d'oficines possible hi hagués empleats de les dues procedències per tal d'accelerar la transferència de coneixements en procediments i amb el menor impacte possible en els interlocutors de clients. Entre els programes de formació duts a terme el 2013 destaquen, per la rellevància, la formació per funció postintegració, el nou programa de desenvolupament comercial, el programa de millora en la capacitació de riscos i la formació del model comercial i el sistema d'incentius.

La fusió també va comportar un procés de racionalització i optimització de la xarxa d'oficines finalitzat el desembre de 2013, complint els compromisos i requeriments de Brussel·les. L'estructura organitzativa de la direcció territorial va quedar distribuïda en quatre direccions regionals i

aquestes en trenta-tres direccions de zona, juntament amb vint-i-cinc oficines més de la xarxa de banca d'empreses; en total, 632 oficines del grup distribuïdes per tota la Comunitat Valenciana, la Regió de Múrcia i les illes Balears. Tota l'estructura directiva del territori es va reunir per primera vegada el 2013, en la convenció de negoci del 14 de gener a Alacant, que va congrega a gairebé 800 directius, i en què es van comunicar de manera homogènia els apartats més sensibles del pla comercial de l'any. Més endavant, durant el mes de juliol i també a Alacant, es va celebrar un comitè ampliat que va reunir més de 150 directius de direccions regionals i de zona, en què es van revisar els resultats del primer semestre i es van posar les bases per assolir els objectius de negoci fixats per al tancament d'exercici.

Especialment digne de menció, per la seva rellevància en la percepció de qualitat de servei que mostren els clients, va ser el conjunt de mesures d'adequació comercial que es va iniciar després de la fusió i que va donar lloc a gairebé 1.700 actuacions en oficines, com ara la instal·lació o substitució de dispensadors, caixers automàtics, actualitzadors de llibretes, recicladors, gestors de cues, pastilles digitalitzadores i molts altres elements tecnològics i d'autoservei. Totes elles amb focus en l'adaptació gradual del servei prestat a oficines per a les necessitats dels clients. En la mateixa línia s'emmarquen altres millores organitzatives, com són els canvis de layout (gairebé a setanta centres)

o més de 165 millores directes de lloc de treball a oficines. Tot això sense oblidar la infinitat d'elements substituïts amb impacte directe en els mateixos clients i usuaris, com són la substitució de llibretes o les targetes de dèbit i crèdit.

Sens dubte, la marca SabadellCAM va anar guanyant rellevància el 2013 tant internament com externament en el territori, gràcies en part a les campanyes publicitàries corporatives de Banc Sabadell i a les específiques per difondre i donar notorietat a la marca SabadellCAM, protagonista al territori. Així mateix, es va incrementar notòriament l'activitat relacionada amb col·laboracions i mecenatge, en el patrocini de premis i en la participació en fòrums, convencions i altres esdeveniments econòmics, artístics culturals, socials i esportius. Es van signar a més nombrosos convenis de col·laboració amb universitats, col·lectius professionals, cambres de comerç, associacions d'empresaris i comerciants i emprenedors. Activitats totes elles amb gran impacte en la notorietat de la nova marca, en la presència en mitjans de comunicació, i en la captació i vinculació de clients en definitiva.

Finalment, destaca el 2013 la consolidació d'un gran equip de professionals amb il·lusió i compromís, integrats al grup Banc Sabadell i units davant el repte de continuar millorant en els estàndards de servei i qualitat, que a la vegada continuen innovant en la presentació de l'oferta comercial i aproximació a la clientela.

Bancassegurances

Bancassegurances, un negoci amb aportació rellevant de resultats.

El 31 de desembre de 2013, el volum total de saldos gestionats en assegurances i plans de pensions assolia els 12.430,8 milions d'euros i el total de primes d'assegurances (vida + no-vida) pujava a 319,2 milions d'euros.

Durant l'exercici de 2013, Bancassegurances va generar un benefici net total de 82,6 milions d'euros i unes comissions per import de 64,6 milions d'euros.

El 2013, Bancassegurances ha treballat activament per reestructurar les societats asseguradores. En el procés d'unificació dels operadors bancaris, el 14 de desembre va modificar la seva estructura de distribució i va passar a ser Sabadell Mediació (antigament Mediterráneo Mediación) l'operador bancari d'assegurances vinculat. Addicionalment, està previst que el primer trimestre de 2014 es porti a terme la fusió d'aquesta entitat amb els operadors que provenen Banco Gallego i SabadellSolbank (abans Lloyds), per tal que el grup acabi actuant amb un sol operador vinculat de bancassegurances.

El dia 19 de juliol de 2013 el banc va adquirir a AEGON la participació dels 49,99% que aquesta companyia mantenia a la societat Mediterráneo Vida de què Banc Sabadell era titular de la resta d'accions. Conseqüentment, Banc Sabadell va assolir el 100% del capital de Mediterráneo Vida amb un desemborsament net de 450,0 milions d'euros.

D'altra banda, i amb data 12 de novembre de 2013, Banc Sabadell va subscriure un contracte de compravenda amb Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (CASER) per adquirir la participació del 75% que aquesta entitat mantenia a la societat Banco Gallego Vida y Pensiones. Amb aquesta operació, Banc Sabadell assoleix el 100% del capital amb un desemborsament net de 28,2 milions d'euros. El desembre de 2013, el tancament de l'operació està subjecte a l'obtenció de les corresponents autoritzacions regulatòries.

Com a conseqüència d'aquesta reestructuració, el

negoci d'assegurances i pensions de Banc Sabadell s'estructura de la manera següent:

- Sabadell Vida, Sabadell Pensions i Sabadell Assegurances Generals, en *joint venture* des de 2008 amb el grup assegurador Zurich.
- Mediterráneo Seguros Diversos, en *joint venture* des de 2011 amb CASER.
- Mediterráneo Vida, Sabadell Mediación i Banco Gallego Vida y Pensiones, entitats 100% propietat del grup Banc Sabadell.

Sabadell Vida

En l'exercici de 2013, el volum total de primes de vida va pujar a 497,3 milions d'euros, cosa que va situar aquesta entitat en la 13a posició del rànquing espanyol del sector, segons les últimes dades publicades per ICEA.

Pel que fa a les assegurances de protecció vida (incloent accidents), les primes van assolir els 104,2 milions d'euros, cosa que va significar un increment del 9% respecte a desembre de 2012. Destaca l'evolució de les assegurances de vida lliure, amb el producte Life Care, que ha generat 44,4 milions d'euros de primes i creixement del 15%.

En assegurances de vida estalvi, es va tancar l'exercici amb un total d'estalvi gestionat que pujava a 5.447,5 milions d'euros. Aquests volums situaven Sabadell Vida en la 9a posició del rànquing espanyol del sector, segons les últimes dades publicades per ICEA.

El benefici net de Sabadell Vida va pujar a 64,7 milions d'euros i les comissions de comercialització pagades, a 33,6 milions d'euros.

Sabadell Pensions

El volum de fons gestionats per Sabadell Pensions es va situar al final de l'exercici de 2013 en 2.946,1 milions d'euros. D'aquest import, 1.909,8 milions d'euros corresponien a plans de pensions individuals i associatius, amb un creixement del 14% respecte a 2012 i 1.036,3 milions d'euros en plans de pensions d'ocupació, amb un creixement del 4% respecte a 2012.

Aquests volums gestionats situen l'entitat en l'11è lloc del rànquing del total sistema, segons les últimes dades publicades per INVERCO.

El benefici net de Sabadell Pensions va pujar a 4,2 milions d'euros i les comissions de comercialització pagades, a 13,2 milions.

Sabadell Assegurances Generals

El volum de primes de la societat va assolir el 2013 els 81,6 milions d'euros. Destaquen les vendes d'assegurances d'empresa, que van aconseguir increments del 10% de primes.

El benefici net de Sabadell Assegurances Generals va pujar a 5,6 milions d'euros i les comissions de comercialització pagades, a 11,7 milions.

Amb data 14 de desembre de 2013 ha començat a operar la nova filial de Sabadell Assegurances Generals, Sabadell Serveis Auxiliars d'Assegurances (BSAS), empresa encarregada de comercialitzar i també administrar i controlar les carteres de terceres companyies. Durant els quinze dies de funcionament d'aquest any, aquesta empresa ha generat 77.000 euros d'ingressos per prestació de serveis.

Sabadell Previsió, EPSV

L'entitat comercialitza plans de previsió social per als clients del País Basc.

El volum d'estalvi gestionat va assolir el 2013 els 323,5 milions d'euros, amb un creixement de volum del 6%.

Mediterráneo Vida

En l'exercici de 2013 per la seva activitat asseguradora va obtenir un volum total de primes i aportacions que va pujar a 356,7 milions d'euros, 30,5 milions dels quals corresponien a productes de protecció vida.

En assegurances de vida estalvi, es va tancar l'exercici amb un total de provisions que va ser de 1.887,6 milions d'euros.

El benefici net va pujar a 35,1 milions d'euros i les comissions de comercialització pagades, a 11,8 milions.

En relació amb l'activitat de gestió de fons de pensions de Mediterráneo Vida, l'entitat va arribar a gestionar fons per valor de 730,6 milions d'euros el 2013. D'aquest import, 289,1 milions corresponien a plans de pensions individuals i associats i 441,5 milions, a plans de pensions d'ocupació.

Mediterráneo Seguros Diversos

El volum total de primes el 2013 per aquesta entitat va pujar a 30,8 milions d'euros. El benefici net de Mediterráneo Seguros Diversos va pujar a 4,1 milions d'euros i les comissions de comercialització pagades, a 5,7 milions.

Banco Gallego Vida y Pensiones

El 31 de desembre de 2013, el volum total de saldos gestionats per Banco Gallego Vida y Pensiones era de 184,5 milions d'euros. El benefici net ha estat d'1,7 milions d'euros i les comissions pagades, de 0,5 milions.

Sabadell Mediació

És l'operador de bancassegurances vinculat que s'encarrega de fer de mitjancer en les assegurances distribuïdes a través de la xarxa de Banc Sabadell, tant d'entitats participades pel banc com d'altres companyies externes al grup. El volum de primes intermediades per la societat va assolir el 2013 els 425,9 milions d'euros. El benefici net de la societat va assolir els 5,7 milions d'euros. Està previst que el primer trimestre de 2014 es fusionin amb Sabadell Mediació, SabadellSolbank Mediació (antic Lloydessa) i Galebán, ambdós operadors d'assegurances vinculats. El benefici net d'aquestes dues últimes entitats el 2013 ha estat de 0,5 milions d'euros i 0,004 milions d'euros, respectivament.

Canals

Banc Sabadell és referent en l'ús de la tecnologia per oferir un servei al client innovador i accessible des de qualsevol canal. Els nostres clients es poden connectar al banc cada dia, les 24 hores, des de qualsevol lloc mitjançant BS Online, banca electrònica, banca mòbil, telèfon, correu electrònic, xat, videoassistència, Twitter, Facebook, GooglePlus, així com en la nostra àmplia i molt estesa xarxa de caixers automàtics.

Poden navegar d'un canal a un altre fàcilment ja que els canals, inclosa la xarxa d'oficines, interactuen entre sí i ofereixen sempre una resposta coordinada a les seves necessitats. A Banc Sabadell estem compromesos en la millora contínua del model de relació amb els nostres clients ampliant la nostra oferta de serveis multicanal amb solucions financeres personalitzades i mantenint l'essència de la seva proposta de valor: un servei de qualitat.

Banc Sabadell treballa per millorar dia a dia l'experiència del client en l'ús de nous canals, així com per harmonitzar-ne el funcionament amb els canals tradicionals. Cada vegada són més les persones que parlen del banc en blogs i xarxes socials o que usen dispositius mòbils per contactar-hi. La nostra ambició és convertir la xarxa d'oficines en una xarxa multicanal, de manera que empleats i clients puguin dialogar per diferents vies i fer, al mateix temps, una banca més simple i fàcil, en què el servei sigui l'element veritablement diferencial.

Xarxa d'oficines

Banc Sabadell va acabar l'any amb una xarxa de 2.418 oficines distribuïdes en les marques i xarxes següents:

Marca	Oficines	Àmbit d'actuació
SabadellAtlántico	1230	
SabadellCAM	508	Comunitat Valenciana i Múrcia
SabadellHerrero	178	Astúries i Lleó
SabadellGuipuzcoano	128	País Basc, Navarra i La Rioja
SabadellGallego	117	Galícia
SabadellSolbank	101	
SabadellUrquijo	12	
Banco Gallego	66	Fora de Galícia
SabadellSolbank (Lloyds)	28	
ActivoBank	2	

T4 Xarxa d'oficines

Col·lectius professionals i xarxa d'agents

L'activitat de la banca de col·lectius professionals i banca associada va mantenir com a objectiu prioritari durant tot l'exercici de 2013 la captació de nous clients particulars, comerços i despatxos professionals. L'any es va tancar amb 1.983 convenis de col·laboració amb col·legis i associacions professionals, que van comportar un total d'1.969.901 col·legiats i associats professionals, 473.247 dels quals ja eren clients del banc, i amb uns volums gestionats superiors als 16.400 milions d'euros. Banc Sabadell és un referent en la gestió de col·lectius professionals en l'àmbit nacional i basa la seva diferenciació en el manteniment d'una relació constant amb el col·lectiu, cosa que li permet estar al corrent de les necessitats específiques de cadascun per poder-li oferir la solució més satisfactòria.

Per part seva, la xarxa d'agents de Banc Sabadell es va mantenir el 2013 com un eficient canal de captació de negoci, amb la captació de més de 28.000 nous clients. Els volums gestionats van superar els 4.700 milions d'euros en tancar 2013.

Cal destacar especialment la posada en marxa durant l'últim quadrimestre de l'any de la Direcció d'Emprenedoria, amb la presentació del programa BStartup, que té com a objectiu posicionar l'entitat com el banc del segment d'emprenedors i de les empreses que comencen el seu camí, amb focus especial en les més innovadores i tecnològiques (*startups*) pel seu elevat potencial de creixement. Així, destaca l'oferta d'un complet paquet de productes i serveis específics, l'especialització de part de la xarxa d'oficines per oferir un servei millor a aquests clients i la iniciativa BStartup 10, per mitjà de la qual el banc invertirà un milió d'euros en deu joves empreses digitals amb un gran potencial seleccionades a tota Espanya, a les quals donarà suport en el seu creixement mitjançant un programa d'alt rendiment desenvolupat per experts.

Xarxa internacional

El 31 de desembre de 2013, la presència internacional de Banc Sabadell incloïa les seues següents:

T5 Xarxa internacional

País	Sucursal	Representació	Societats filials i participades
Europa			
Andorra			●
França	●		
Polònia		●	
Portugal			●
Regne Unit	●		
Turquia		●	
Amèrica			
Brasil		●	
Estats Units	●	●	●
Mèxic		●	
República Dominicana		●	
Veneçuela		●	
Àsia			
Emirats Àrabs Units		●	
Índia		●	
Singapur		●	
Xina		●	
Àfrica			
Algèria		●	
Marroc	●		

Xarxa de caixers

Durant aquest exercici s'han fet un total de 91,2 milions d'operacions, el 61% de les quals es van efectuar amb targetes de pagament i la resta, amb llibretes.

El desembre de 2013, el parc de dispositius de la xarxa d'autoservei del grup Banc Sabadell era de 3.222 caixers automàtics i 358 actualitzadors de llibretes. L'increment respecte a l'any anterior va ser de 44 caixers i 21 actualitzadors de llibretes, un cop fetes les fusions

d'oficines resultants de les integracions (Banco CAM i BMN-Penedès).

En el transcurs de l'exercici de 2013 s'ha continuat aplicant el pla de millora de prestacions i renovació física de caixers iniciat els anys anteriors i s'han fet un total de 1.168 actuacions (79 substitucions i 1.089 ampliacions de capacitat de procés).

Així mateix, s'han portat a terme actuacions per oferir la màxima disponibilitat dels caixers, millorant processos de monitorització que generen avisos i actuacions en el cas de pèrdua de comunicació, optimitzant l'operativa de gestió d'efectiu i reforçant els equips de suport i manteniment.

Els caixers de Banc Sabadell ofereixen servei en 15 idiomes i s'han fet ajustos en la navegació de les operacions més habituals (reintegrant, actualització de llibreta i consulta de saldo) per millorar l'experiència d'ús per part de clients i usuaris.

A més a més, s'han consolidat i incorporades noves prestacions (per exemple, extracció sense targeta comunicada per telèfon mòbil o Instant Money). També s'ha incrementat la capacitat dels caixers per presentar publicitat de productes i ofertes personalitzades adaptades al perfil del client.

Canals remots

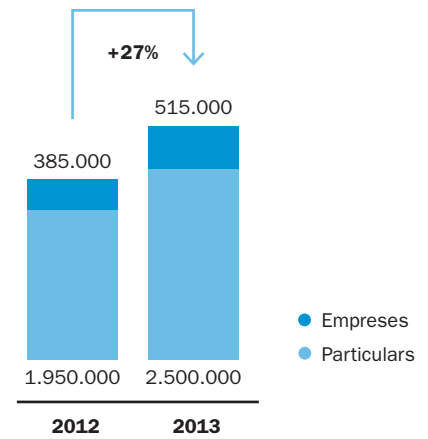
BS Online

L'any 2013 va finalitzar amb més de 2.500.000 contractes de particulars i 515.000 d'empreses, xifres que impliquen un increment superior al 27% respecte a l'any anterior (incloent contractes que provenen de BMN) (G1). Es van realitzar 1.052 milions de transaccions a través d'aquest canal, valor que representa un significatiu increment anual del 118% (G3).

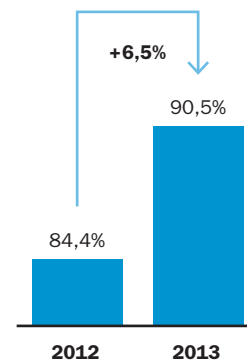
La ràtio d'internetització (operacions fetes per Internet respecte al total) va ser del 90,5% en tancar l'exercici, amb una millora respecte al tancament de l'any anterior de 6,5 punts percentuals. El canal continua la seva tendència d'increment en l'eficiència dels serveis que el banc ofereix als clients (G2).

A tancament de l'any 2013, BS Online se situava en la primera posició del rànquing de disponibilitat de serveis web per a particulars d'entitats bancàries espanyoles, segons les anàlisis fetes Eurobits (empresa especialitzada en la monitorització de serveis de banca per Internet). BS Online Empresa va finalitzar l'any en segona posició de serveis web per a empreses.

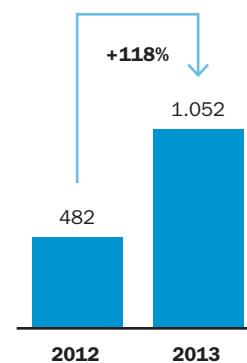
En l'exercici es van dur a terme projectes de millora de l'operativa web d'internacional en el marc del Pla Explorador, d'adaptacions per a l'entrada en vigor de la normativa SEPA i d'entrada de noves funcionalitats com ara l'operativa amb comptes mancomunats de particulars o la consulta de targetes de debit.



G1 Contractes BS Online



G2 Ràtio d'internetització (operacions fetes per Internet respecte al total)



G3 Volum de transaccions (en milers de transaccions)

El nombre d'usuaris actius amb què va acabar BS Mòbil l'any 2013 va ser de 691.867, la qual cosa comporta un increment del 91% respecte a l'any anterior.

Durant aquest any, l'entitat ha modificat l'estratègia en relació amb l'enviament de missatges, de manera que les prioritats van ser l'estalvi de costos i l'eficiència. Per fer-ho, en el segon semestre de l'any, es va iniciar una campanya de missatgeria PUSH. Aquesta campanya es va enfocar a reduir significativament els costos actuals en l'enviament de missatgeria SMS a clients.

Amb l'objectiu de millorar en el servei als clients de la plataforma.mobi, es va llançar a la part final de l'exercici un projecte d'adaptació de l'aplicació al llenguatge HTML5 per aconseguir que els usuaris poguessin gaudir de totes les capacitats de BS Mòbil en una aplicació web. Aquest esforç ha implicar dotar tot l'espectre de clients amb menys recursos digitals de la capacitat d'interacció amb nostra entitat.

L'aplicació BS Mòbil en les seves diferents opcions, Android, iPhone/iPad, Windows Phone i Blackberry, ha continuat evolucionant mitjançant diversos projectes que l'han portat a estar, durant els dotze mesos de 2013, entre les vuit primeres posicions del rànquing de les més baixades en l'àmbit nacional (G4).

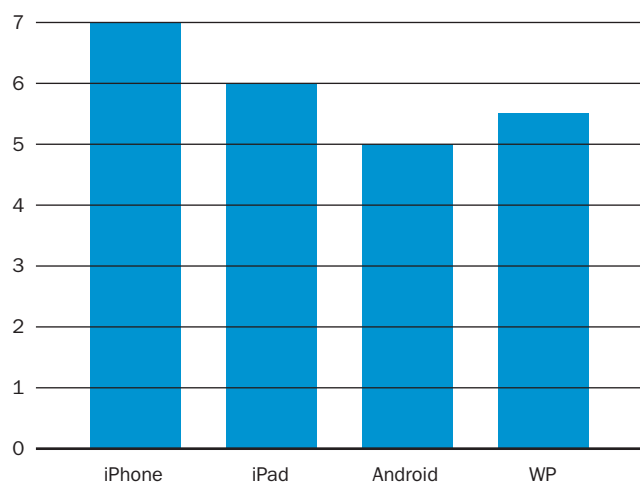
El 2013 es va continuar desenvolupant el pla de transformació de l'Oficina Directa cap a les tasques comercials, focalitzant-se en la captació de nous clients, amb més de 13.000 altes, i la venda de productes de finançament al consum amb més de 6.100 préstecs contractats.

Prestant serveis d'atenció, fidelització i gestió de venda d'entrades, per a clients, per diferents canals (telèfon, correu electrònic, xarxes socials i xat).

En l'exercici, aquesta oficina va rebre i va gestionar més de 2.601.000 contactes, amb un increment del 61% respecte a l'any anterior. El servei d'atenció telefònica va oferir un nivell de servei del 96,27% (trucades ateses sobre rebudes) i un temps de resposta del 80% de trucades ateses en menys de 20 segons. La resolució en primera Instància va ser del 94,48%. La qualitat percebuda pels clients va ser valorada en 4,39 en una puntuació d'1 a 5 per a més de 308.649 enquestes enviades.

Així mateix, cal ressaltar, coincidint amb la integració de Banco CAM, la implantació del model de *servicing* de l'Oficina Directa (atenció 24 hores, telèfon únic d'atenció, relació proactiva amb clients, etc.) i una homologació de condicions per al personal del centre d'atenció a Alacant incorporat, la integració de Penedès, l'ampliació de capital, el canvi de proveïdor per a serveis de *servicing* de targetes i suport a caixers del grup Banc Sabadell, les campanyes massives de substitució de targetes a clients BMN-Penedès, Banco CAM, SabadellSolbank (abans Lloyds Bank) i Gallego.

G4 Classificació mitjana anual 2013



A Facebook, Banc Sabadell s'ha convertit en el primer banc espanyol a ser cas d'estudi en aquesta xarxa social.

El 2013, la presència a les xarxes socials de Banc Sabadell ha continuat creixent i evolucionant. L'aposta per aquest canal i per la innovació tecnològica posiciona el banc com un cas d'èxit en aquest camp. L'entitat també ha continuat apostant per l'atenció al client, la bona gestió i la qualitat del servei, cosa que li ha valgut la nominació a la millor atenció via Twitter dels Tweet Awards.

El desenvolupament creixent dels canals en què Banc Sabadell és present augmenta amb la posada en marxa de nous comptes d'atenció i relació. El maig van néixer @SabadellBank a Twitter i la pàgina de SabadellBank a Facebook. A la tardor, d'altra banda, es va presentar el programa per a emprenedors BStartup. Amb la posada en marxa d'aquesta iniciativa, es va activar un nou usuari a Twitter, @BStartup, que ha permès crear noves relacions amb l'ecosistema emprenedor, afegint valor i enfocament al suport que des dels seus inicis Banc Sabadell dona al sector empresarial.

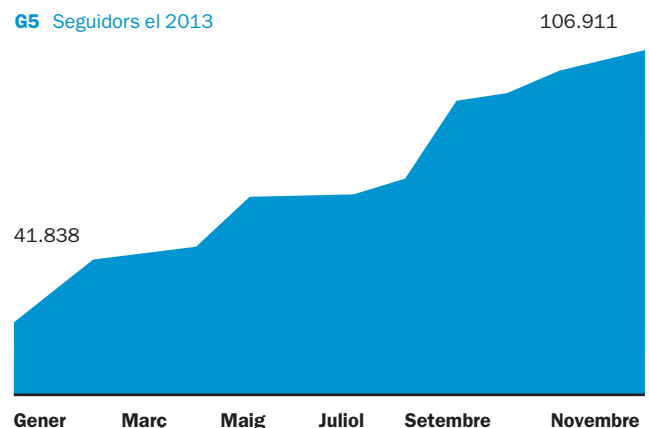
Banc Sabadell ha integrat el 2013 les xarxes socials com un canal més en les accions de màrqueting, amb l'objectiu d'informar i comercialitzar els seus productes. A Facebook, Banc Sabadell s'ha convertit en el primer banc espanyol a ser cas d'estudi en aquesta xarxa social. Durant aquest any, s'han fet diferents accions com "Troba el teu lloc", iniciativa amb què tres seguidors van complir el somni de fer un viatge que van anar narrant a través d'un blog. També s'ha fet la primera campanya a Instagram, en una acció local a comerços de Cartagena (Múrcia). La difusió del *flashmob* "Som Sabadell" destaca per la seva viralització, amb més de 31 milions de visualitzacions, de manera que ha estat un dels vint anuncis més reproduïts a tot el món.

El 2013, Banc Sabadell ha reforçat la seva aposta per la producció de contingut propi, amb la publicació de 360 articles al blog i la producció de 70 vídeos. Disposar d'un canal de televisió propi com bancsabadellTV permet, a més a més, poder emetre esdeveniments en directe, com són les videossessions i conferències.

Les xarxes socials també han estat incorporades en l'àmbit de la comunicació corporativa. Així, es retransmeten íntegrament, a través de twitter, per @bspress, les principals rodes de premsa de l'entitat, així com la junta d'accionistes. Al mateix temps, es distribueixen de manera regular, mitjançant xarxes socials, les notes de premsa que s'envien als mitjans de comunicació, facilitant així l'accés a les notes, de manera íntegra i instantània.

Fruit de tot això, de les sinergies que permeten l'evolució positiva d'aquest mitjà, Banc Sabadell continua ampliant la seva presència i els seus serveis en aquest canal fent possible que el 2013 Banc Sabadell hagi superat els 100.000 seguidors a les xarxes socials i hagi arribat als 106.911 (G5).

G5 Seguidors el 2013



Banca Corporativa i Negocis Globals el 2013

Banca Corporativa

El 2013 ha estat un any de transformació per a Banca Corporativa, que ha evolucionat en el seu enfocament estratègic i mitjançant un canvi en el model organitzatiu.

El nou model aspira a convertir-nos en la millor experiència de banca per a les grans corporacions. Per fer-ho, pren de base l'adequació de les nostres capacitats per oferir un servei excel·lent en un entorn de globalització dels clients, matisat en cada cas per l'especialització dels nostres equips comercials (per sectors econòmics), adequant així la nostra aportació de valor a les particularitats de cada client i sector.

Pel que fa a resultats, Banc Sabadell ha aconseguit mantenir les xifres de marge abans de dotacions en creixement positiu (+0,8%), amb especial aportació al negoci de les comissions (+2,2%), malgrat haver reduït durant el període la inversió creditícia en -5,2%, amb motiu del despallanquejament que s'ha produït en el mercat espanyol. Pel que fa a la morositat, es continua mantenint molt reduïda (2,6%), gràcies a la menor exposició de les grans corporacions a l'evolució de l'economia espanyola, ja que compten amb un alt percentatge de la seva facturació dedicada a l'exportació.

En milers d'euros

	2013	2012*	% 13/12
Marge d'interessos	175.749	177.683	(1,1)
Comissions netes	33.789	33.049	2,2
Altres ingressos	5.233	1.415	269,9
Marge brut	214.771	212.147	1,2
Despeses d'explotació	(27.170)	(26.116)	4,0
Marge d'explotació	187.601	186.031	0,8
Pèrdues per deteriorament d'actius	(108.479)	(38.131)	184,5
Altres resultats	0	0	—
Resultat abans d'impostos	79.122	147.900	(46,5)
Ràtios (%)			
ROE (benefici sobre recursos propis mitjans)	7,7%	13,9%	
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge brut)	12,7%	12,3%	
Ràtio de morositat	2,6%	1,2%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	98,9%	128,4%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	10.920	11.519	(5,2)
Recursos	4.025	4.016	0,2
Valors dipositats	585	519	12,8
Altres dades			
Empleats i empleades	96	95	1,1
Oficines nacionals	2	2	0,0
Oficines a l'estranger	2	2	0,0

(*) El 2012 s'inclouen els resultats procedents de Banco CAM a partir del mes de juny inclusiu.

T6 Banca corporativa

Banc Sabadell és líder un altre any a Espanya en finançaments estructurats.

Banc Sabadell és líder un any més a Espanya en finançaments estructurats i es troba dins dels principals bancs que acompanyen els seus clients, gràcies a l'originació i estructuració d'operacions, tant de *project finance* com de finançaments corporatius i adquisicions. El 2013, Banc Sabadell ha seguit la política de donar suport als seus clients, adaptant-se a les seves noves necessitats dins de l'entorn macroeconòmic espanyol.

En l'àmbit internacional, s'ha posicionat de manera més consolidada als Estats Units i ha crescut en nombre d'operacions i d'inversió. Destaca el nou projecte per

actuar també amb operacions sindicades a Mèxic; tot això emmarcat dins de la nova estratègia d'expansió internacional en què el banc està immers.

Adicionalment al finançament tradicional (crèdit-préstec), hem iniciat amb èxit una nova activitat en el mercat de bons, iniciativa conjunta amb la nostra àrea de tresoreria que ens ha permès posicionar-nos com una entitat de referència al MARF (Mercat Alternatiu de Renda Fixa). Aquesta nova àrea de negoci ens permetrà poder donar una oferta global als nostres clients en l'estructuració de finançament a llarg termini.

Corporate Finance

El banc ha estat guardonat per la publicació anglesa especialitzada *Acquisition International*

(premis Empresa de l'Any a Espanya
en Assessorament en Fusions i Adquisicions i Empresa
de l'Any a Espanya en Corporate Finance).

En matèria d'assessorament en operacions de fusions i adquisicions, l'exercici de 2013 ha estat molt actiu per a Banc Sabadell: ha completat amb èxit quatre transaccions en els sectors d'enginyeria aeronàutica, enginyeria civil de ports, estacionaments subterranis i immobiliari. Addicionalment, el grup manté mandats en estat avançat en els àmbits de logística, hospitalari, mecanismes de conducció de fluids, complexos esportius, mineria, educació a distància, concessions d'autopistes i cellers. Durant l'exercici, el banc ha estat guardonat en la seva activitat de *corporate finance* per la publicació anglesa especialitzada *Acquisition International* (premis Empresa de l'Any a Espanya en Assessorament en Fusions i Adquisicions i Empresa de l'Any a Espanya en Corporate Finance).

Capital Desenvolupament

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

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

L'any 2013 s'ha caracteritzat per la gestió activa de la cartera de participades, però no hi ha hagut cap nova adquisició durant el període.

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

Banc Sabadell, a través de Sinia Renovables, duu a terme l'adquisició, gestió i venda de participacions temporals en l'àmbit de les energies renovables, en especial en energia eòlica, i en menys mesura l'energia fotovoltaica i minihidràulica.

2013 s'ha caracteritzat per un seguiment exhaustiu de tota la cartera de projectes i societats promotores en energies renovables que configuren els més de 160 MW en explotació que Sinia Renovables té en participació directa.

Negoci Internacional

El 2013, l'activitat comercial de Negoci Internacional va continuar sent intensa gràcies en part a l'increment de les exportacions. Es van fer accions directes amb més de 425 bancs corresponsals dels cinc continents. Es van captar operacions per un import aproximat de 1.275 milions d'euros i es van assolir quotes elevades de mercat en negoci documentari rebut dels bancs corresponsals: el 24,0% en crèdits documentaris d'exportació, segons el trànsit d'operacions tramitades per SWIFT.

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

Banc Sabadell ha estat històricament pioner en presència exterior, per això és a països tan rellevants com la Xina, on disposa de dues oficines (Xangai i Pequín), l'Índia, Singapur, Turquia, la Unió dels Emirats Àrabs o Algèria, entre altres, que aporten al negoci internacional un valor addicional de referència per a les empreses espanyoles.

La sucursal de Casablanca, primera d'un banc espanyol al Marroc i que ostenta una posició immillorable per oferir a les empreses en aquell país amb vincle accionarial o comercial amb Espanya solucions transaccionals i financeres de màxima qualitat, va complir amb els objectius fixats i destaca la bona evolució d'aquesta sucursal.

Consumer Finance: Sabadell Fincom

La prolongació de la tendència de contracció del consum privat no ha estat obstacle perquè Sabadell Fincom incrementés el volum d'operacions respecte a l'any anterior, augmentant així les quotes de participació en el mercat.

L'activitat comercial el 2013 va continuar millorant respecte als exercicis anteriors i destaquen els increments en marge comercial i d'explotació.

De la mateixa manera, va continuar millorant l'eficiència en el recobriment, circumstància que va permetre una nova reducció dels nivells de morositat (4,99%) i una cobertura de dubtosos del 105%. Durant l'any es van fer 72.510 noves operacions a través dels quatre mil punts

de venda distribuïts per tot el territori espanyol. Aquesta nova producció ha representat una xifra de negoci el 2013 de 277,8 milions d'euros.

Així mateix, ha continuat el projecte de millores operatives i també de millora de les eines tecnològiques, per tal de continuar vetllant contínuament per la ràtio d'eficiència, que és del 33,71% al tancament del exercici.

Mercats i Banca Privada el 2013

SabadellUrquijo Banca Privada

SabadellUrquijo Banca Privada és la divisió de Banc Sabadell dirigida a prestar servei als clients de banca privada. La unitat compta amb un equip comercial format per 178 banquers de banca privada, repartits a les dotze oficines de 360 graus i als vint-i-tres centres d'atenció, distribuïts en set regionals. A més a més, té el suport i la col·laboració d'experts en productes i en assessorament fiscal i patrimonial.

En l'exercici de 2013 s'ha treballat a consolidar el reconeixement de SabadellUrquijo Banca Privada com a líder en el negoci de rendes altes, adreçant-se a clients que requereixen una atenció personalitzada, amb una oferta de productes i serveis ajustats als seus perfils de risc, perseguint en qualsevol moment una contínua optimització de la rendibilitat de les seves inversions.

Durant l'any, l'equip comercial ha fet un esforç especial per intensificar el contacte personal amb els clients, augmentant la freqüència de les visites presencials i del seguiment telefònic, cercant que se sentin perfectament atesos. Aquest esforç ha estat encara més intens amb els nous clients procedents d'adquisicions recents (BMN-Penedès, Banco Gallego i SabadellSolbank).

La unitat ha focalitzat els seus esforços comercials en aquelles alternatives d'inversió que aportaven més valor, desenvolupant estructures personals acords als requeriments i al perfil de risc dels clients i instrumentant-se principalment en fons d'inversió, carteres de gestió discrecional i SICAV. Fins al mes de desembre de 2013 s'han contractat 1.323 carteres de gestió discrecional noves, amb un import de 367 milions d'euros, i s'ha assolit una xifra superior als 800 milions d'euros, amb aproximadament 2.500 contractes. L'increment en fons d'inversió i SICAV gestionades ha superat els 940 milions d'euros (un 25,3% d'increment respecte a desembre de 2012). El nombre total de societats d'inversió puja a 166, amb un volum de 1.422 milions d'euros, de manera que l'increment respecte al mes de desembre de 2012 de 14,3%.

Tot això ha permès que la xifra de volum de negoci augmenti el 4,7% l'any, fins a assolir els 23.963 milions d'euros (el desembre de 2013), i el nombre de clients supera els 28.700.

La integració d'actius procedents de BMN-Penedès ha permès estendre encara més el nostre model de negoci a Catalunya i Aragó i ha aportat a la unitat la gestió de 543 nous clients amb perfil de banca privada i un volum de negoci de 351 milions d'euros. A més a més, l'equip

comercial va ser reforçat amb la incorporació de set nous directors de banca privada procedents de l'entitat adquirida.

Inversions, Producte i Anàlisi

El 2013, els fons d'inversió de Banc Sabadell han rebut reconeixements importants. Sabadell Inversió s'ha situat com l'única societat gestora de fons de dret espanyol amb alt *grading* qualitatiu atorgat per Standard & Poor's Capital IQ Fund Research.

Banc Sabadell ha mantingut el focus en la investigació i l'anàlisi dels mercats financers per establir una estratègia d'assignació d'actius amb la finalitat d'orientar les inversions i la planificació de producte. Aquest aspecte ha estat particularment crític i d'èxit el 2013, atès que s'ha produït una inflexió en les expectatives de creixement econòmic dels països de la perifèria europea que ha estat totalment incorporada i anticipada en les nostres recomanacions d'inversió.

El 2013, l'elevada liquiditat a nivell global i la normalització de les condicions financeres han contribuït a millorar la confiança empresarial de la zona euro i, en més mesura, als països perifèrics. Aquest entorn ha afavorit la bona evolució dels actius de risc i, principalment, d'aquells la valoració dels quals s'ha situat en nivells més atractius, com ha estat el cas de la renda variable. Amb la finalitat d'aprofitar aquestes oportunitats d'inversió s'han ofert nous productes d'inversió tant amb el capital garantit vinculat a rendibilitats de la renda variable com amb productes estructurats i, d'altra banda, s'han incrementat posicions en renda variable en les institucions i carteres sota gestió i s'ha recomanat genèricament als inversors la presa de posició en accions cotitzades.

Durant 2013, el servei d'anàlisi ha continuat intensificant la seva producció d'informes, tant en l'àmbit borsari com en el del deute privat. Pel que fa als emissors, s'ha reforçat la cobertura de companyies i organismes públics a Espanya i en els principals mercats d'Europa, tant en renda variable com en renda fixa privada. També s'ha aconseguit una cobertura més àmplia del catàleg d'informes d'estratègia de mercats, sectorial i geogràfica i dels mercats de deute privat, tant d'emissors corporatius com d'agències, comunitats autònomes i emissors sobirans.

El servei d'anàlisi de Banc Sabadell ha rebut destacats reconeixements. El 2013, l'agència Thomson Reuters en

la seva activitat d'anàlisi de mercats a través de Starmine situa l'equip d'anàlisi de Banc Sabadell com el segon per l'encert de les seves recomanacions, entre totes les societats d'anàlisi a Espanya. L'anàlisi de Sabadell ratifica així els últims premis aconseguits, que ja el situaven entre les millors societats d'anàlisi per a Espanya, i acumula reconeixements per la qualitat individual dels seus analistes.

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

Al final de 2013, el patrimoni gestionat pel sector de fons d'inversió de caràcter financer de dret espanyol va assolir l'import de 153.833,6 milions d'euros, un 25,8% superior al registrat l'any anterior.

El grup Banc Sabadell es va situar al tancament de l'exercici, després de la incorporació dels fons d'inversió procedents de l'adquisició d'actius procedents de BMN-Penedès, amb un patrimoni baix gestió en fons d'inversió de caràcter financer de dret espanyol de 6.255,5 milions d'euros, un 40,8% superior al patrimoni de tancament de l'any anterior.

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Marge d'interessos	10.145	12.814	(20,8)
Comissions netes	36.609	32.990	11,0
Altres ingressos	3.253	3.557	(8,6)
Marge brut	50.007	49.361	1,3
Despeses d'explotació	(38.319)	(39.715)	(3,5)
Marge d'explotació	11.688	9.646	21,2
Dotacions de provisions (net)	0	0	—
Pèrdues per deteriorament d'actius	(2.566)	(3.509)	(26,9)
Altres resultats	0	0	—
Resultat abans d'impostos	9.122	6.137	48,6
Ràtios (%)			
ROE (benefici sobre recursos propis mitjans)	20,7%	11,4%	
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge brut)	76,6%	80,5%	
Ràtio de morositat	4,5%	3,0%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	80,1%	91,5%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	1.047	1.170	(10,5)
Recursos	14.285	13.899	2,8
Valors dipositats	7.464	6.985	6,9
Altres dades			
Empleats i empleades	269	268	0,4
Oficines nacionals	12	12	0,0

T7 SabadellUrquijo
Banca privada

En milers d'euros

	2013	2012	% 13/12
Marge brut	45.397	31.243	45,3
Despeses d'explotació	(20.046)	(18.548)	8,1
Marge d'explotació	25.351	12.695	99,7
Altres resultats	(13)	(6)	97,3
Resultat abans d'impostos	25.338	12.689	99,7
Ràtios (%)			
ROE (benefici sobre recursos propis mitjans)	80,5%	29,9%	
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge brut)	44,2%	59,4%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Patrimoni gestionat en IIC	8.069	6.997	15,3
Patrimoni total incloent IIC comercialitzades no gestionades	11.019	8.585	28,3
Altres dades			
Empleats i empleades	147	148	(0,7)
Oficines nacionals	—	—	—

T8 Inversions,
producte i anàlisi

En l'última part de l'any, el protagonisme en la subscripció és dels fondos mixtos, que han passat a ser els preferits dels inversors multiplicant per 2,4 el seu patrimoni el 2013. Durant l'any es va mantenir activa l'oferta de fons garantits i es van emetre garanties de revaloració sobre quatre fons garantits que sumen 452,8 milions d'euros el 31 de desembre de 2013. En tancar l'any, el conjunt de fons garantits representaven 2.775,0 milions d'euros de patrimoni. El pes dels fons garantits en el conjunt dels fons d'inversió de caràcter financer de dret espanyol sota gestió va disminuir fins al 44,4% des del 53,4% de l'any anterior.

El 2013, els fons d'inversió de Banc Sabadell han rebut reconeixements destacats. L'agència de qualificació i anàlisi de fons d'inversió Standard & Poor's Capital IQ Fund Research ha revisat i ha confirmat el *grading* qualitatiu de Silver a tres fons gestionats per Sabadell Inversió i un quart ha aconseguit millorar la seva nota fins a la qualificació Gold. Així mateix, tots els fons d'inversió amb *grading*, per la consistència dels seus resultats els últims cinc anys, han obtingut el 5 Years Long Term Grading. Sabadell Inversió es confirma així com l'única sociedad gestora de fons de dret espanyol amb alt *grading* qualitatiu atorgat per Standard & Poor's Capital IQ Fund Research. D'altra banda, el grup editorial britànic Citywire ha reconegut la gestió que han portat a terme sis gestors de renda fixa i de renda variable de Sabadell Inversió i els han atorgat el *rating* d'AA als tres primers i d'A als segons, després d'anàlitzar les rendibilitats obtingudes els tres últims anys.

El 2013 es van materialitzar deu processos de fusió que han comportat l'absorció de setze fons d'inversió per uns altres de la mateixa especialitat inversora en interès dels partícips. Així mateix, s'han incorporat vint-i-dos fons d'inversió com a resultat de la integració del negoci bancari de la Direcció Territorial de Catalunya i Aragó de BMN-Penedès. D'altra banda, es van constituir i van registrar a la CNMV dos fons d'inversió garantits de rendiment variable, un fons d'inversió de renda fixa euro i un fons d'inversió lliure. En finalitzar l'exercici, eren 278 les institucions d'inversió col·lectiva de dret espanyol gestionades entre BanSabadell Inversió, SA, S.G.I.I.C., Societat Unipersonal (112 fons d'inversió, una SII i una SICAV) i Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (164 SICAV).

Tresoreria i Mercat de Capitals

El 2013, malgrat la persistència de la dèbil situació econòmica i de l'entorn financer amb tipus d'interès en el seu mínim històric, s'han aconseguit els objectius planificats, a causa del manteniment de l'acció comercial i la major activitat exterior dels nostres clients, que ha fet incrementar els resultats en els productes de divises.

Banc Sabadell ha refermat la seva presència als mercats de capitals i ha rebut el suport de clients institucionals estrangers i nacionals. Els nivells de demanda per part dels inversors han reflectit la confiança del mercat i el reconeixement de la solvència de la nostra entitat.

D'altra banda, Banc Sabadell ha estat el primer banc a inscriure's com a membre i assessor registrat en el nou MARF per oferir a les empreses que la requereixin una via de finançament alternatiu i complementari, un servei de valor afegit que inclou la cobertura integral de tot el procés de finançament.

Així mateix, Banc Sabadell s'ha convertit aquest any en el primer banc espanyol a adherir-se a la cambra de compensació alemanya Eurex, el principal mercat de derivats d'Europa. Concretament, Banc Sabadell s'ha convertit en membre d'EurexOTC IRS Clear, el servei per a la compensació de derivats de tipus d'interès. Amb aquest pas, l'entitat s'ha anticipat a l'entrada en vigor del nou reglament que va aprovar el Parlament Europeu el 2012 i que obliga durant l'any vinent a registrar les operacions de derivats extraborsaris —també anomenats *over-the-counter* (OTC)— a les cambres de compensació.

Les activitats de *trading* han estat focalitzades principalment en la gestió de la liquiditat i en la contínua i activa gestió de la cartera de renda fixa, així com en l'operativa de divises induïda pel servei als nostres clients.

Contractació i Custòdia de Valors

Banc Sabadell ha consolidat la seva posició com a entitat líder del mercat en contractació i s'ha posicionat en el segon lloc del rànquing d'entitats membres del mercat nacional amb una quota superior al 9,5%.

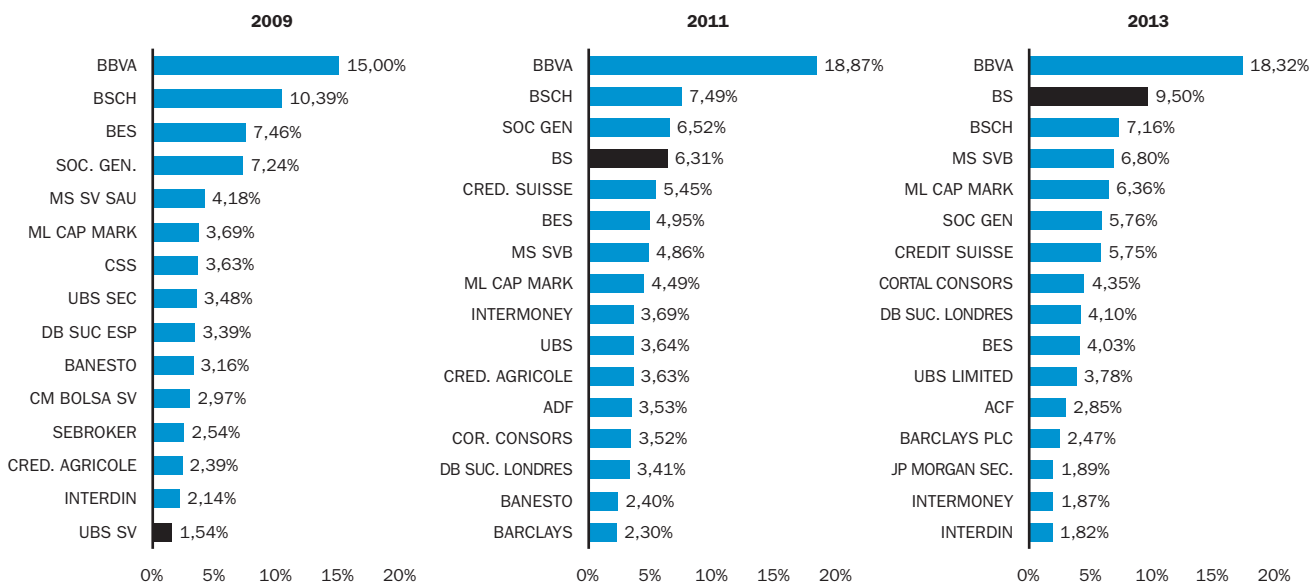
Després de cinc anys de caigudes continuades en els volums de contractació, així com de la valoració d'actius, l'any 2013 ha tingut un primer semestre caracteritzat pel fet que la via de caigudes s'ha mantingut i un segon en què s'ha produït una forta recuperació d'ambdós.

En aquest període s'ha experimentat una certa recuperació de la confiança, cosa que ha comportat la tornada de clients institucionals finals i de *retail* a inversions de més risc (renda variable).

Banc Sabadell ha continuat el camí d'increment de

quota iniciada l'any 2009, que ens ha portat des de l'1,5% al 9,5% d'aquest any. Com que l'any 2012 la nostra entitat va finalitzar amb una quota del 6,31%, això implica un increment en quota superior al 50% el 2013. Així mateix, el posicionament del banc en el rànquing d'entitats membre de mercat nacional s'ha incrementat des de la quarta posició a la segona i s'ha consolidat com una de les entitats líders del mercat (G6). Quant al negoci de custòdia, s'han superat tant les xifres de l'exercici passat com les previstes per a l'any 2013.

G6 Rànquing d'entitats membre



Gestió d'Actius el 2013

L'activitat comercial de vendes d'immobles supera els objectius establerts per a 2013 i continua a un ritme molt superior al del mercat.

Des que es va crear, Banc Sabadell ha assegurat l'escalabilitat del model de gestió d'actius relacionats amb el sector immobiliari i actius en mora, garantint una visió global de les carteres d'actius i costos associats, des d'una perspectiva immobiliària, financera i de riscos. Per fer-ho, va segregar de l'activitat comercial la gestió d'actius immobiliaris i va dotar Gestió d'Actius amb estructures de gestió de clients i relacions, carteres i de risc pròpia.

El 2013, el banc ha creat una unitat especialitzada en la resolució hipotecària de particulars, que té com a objectiu anticipar la gestió de la morositat, a través de la gestió

amistosa (anàlisi, concessió i formalització de dacions) i considerant la problemàtica derivada d'aquestes situacions.

El grup compta amb unitats especialitzades de comercialització i gestió immobiliària. El 2013, les vendes d'actius immobiliaris s'han incrementat un 40% respecte a l'any anterior. D'una banda, compta amb una unitat de comercialització detallista, així com amb unitats especialitzades a comercialitzar carteres per al mercat institucional o la venda d'actius singulars.

Banc Sabadell disposa d'un model de comercialització detallista multicanal, a través de comercialitzadors propis

i tercers, així com un canal internacional llançat el 2013, especialitzat en vendes d'immobles a persones residents a l'estranger. Recentment, el banc ha apostat per una plataforma oberta, l'objectiu de la qual consisteix en el fet que diversos comercialitzadors puguin comercialitzar un mateix immoble, amb la finalitat de maximitzar l'eficàcia comercial.

Actualment, Solvia Immobiliària és el segon portal immobiliari de bancs i el novè portal immobiliari espanyol, i també és la segona marca més reconeguda a Espanya en el sector d'habitatge i construcció, amb un reconeixement de marca superior al 40% entre els compradors potencials. Les recents campanyes de màrqueting han representat un canvi rellevant en la línia de comunicació immobiliària, amb un enfocament en l'oportunitat de mercat i en el servei al client i un menor focus en preu.

També s'han posat en marxa diferents elements que han permès millorar el valor dels actius comercialitzats, cosa que ha comportat incrementar preus per primera vegada des de 2007. Per a immobles que formen part de promocions, s'han posat objectius de rotació que han fet increments de preu en dinou promocions. En el cas d'immobles individuals, s'ha iniciat un mecanisme de subhastes quan hi ha més d'un comprador interessat en un determinat actiu. Des que es va posar en marxa aquest mecanisme l'abril, l'11% de les vendes detallistes han acabat en subhasta i s'ha obtingut un increment de preu mitjà del 16% sobre el valor publicat.

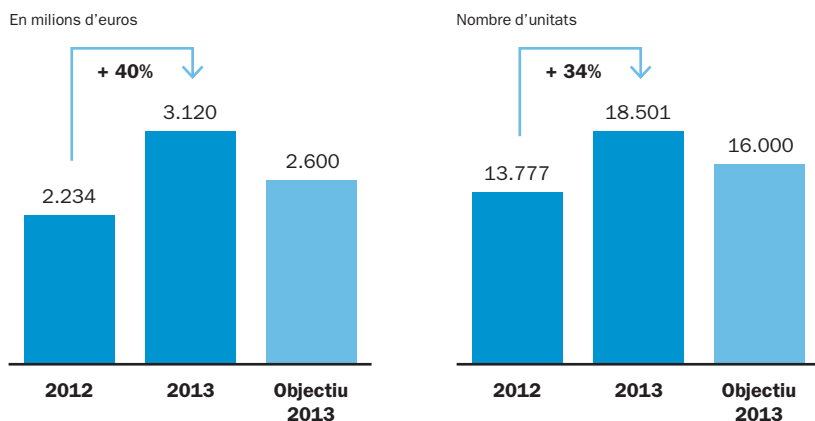
El 2013, la inversió immobiliària majorista s'ha reactivat a Espanya. Banc Sabadell ha fet diverses operacions

de vendes de carteres, dins de la seva estratègia de reducció del balanç d'actius no estratègics, que han demostrat la capacitat de generar transaccions i posicionar l'entitat en el mercat institucional. Entre les operacions portades a terme destaquen la venda d'una cartera d'aproximadament mil unitats residencials, vendes de carteres de fallides, vendes de solars o el desenvolupament i comercialització d'edificis d'oficines.

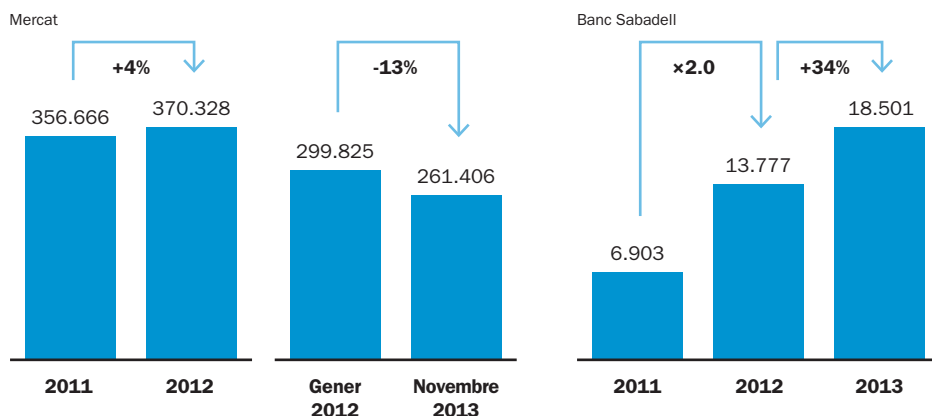
Tant les campanyes realitzades com el model de comercialització de l'entitat han estat claus per millorar els resultats de vendes d'immobles en el context actual de mercat, amb vendes per valor de 3.120 milions d'euros i 18.501 unitats comercialitzades, superant l'objectiu previst per a 2013.

El 2013 també s'han iniciat nous projectes de transformació immobiliària, dins del programa de desenvolupament i transformació de terres i solars amb potencial comercial. Durant aquest any, Banc Sabadell ha iniciat el desenvolupament de quaranta-vuit noves promocions en solars amb potencial, amb una inversió total associada al voltant de 120 milions d'euros en el període de vida dels projectes.

Amb l'objectiu de reduir l'exposició immobiliària i generar liquiditat, la gestió integral del procés des d'una perspectiva immobiliària, financera i de risc és essencial. Actualment, el grup compta amb professionals amb llarga trajectòria en el sector bancari i immobiliari. Al mateix temps, Banc Sabadell manté mobilitzat per a aquest objectiu la totalitat de les seves capacitats, inclosa la xarxa d'oficines i tot l'equip comercial.



G7 Activitat de vendes del grup (balanç i finançats) (en milions d'euros i unitats)



G8 Nombre de transaccions (en unitats)

	2013	2012	% 13/12
Marge d'interessos	67.835	121.389	(44,1)
Comissions netes	(2.763)	(4.988)	(44,6)
Altres ingressos	(6.970)	(11.632)	(40,1)
Marge brut	58.102	104.769	(44,5)
Despeses d'explotació	(191.664)	(130.035)	47,4
Marge d'explotació	(133.562)	(25.266)	428,6
Dotacions de provisions (net)	(301)	(625)	(51,9)
Pèrdues per deteriorament d'actius	(362.216)	(345.490)	4,8
Altres resultats	(520.861)	(429.794)	21,2
Resultat abans d'impostos	(1.016.940)	(801.175)	26,9
Ràtios (%)			
ROE (benefici sobre recursos propis mitjans)	(44,7%)	(39,8%)	
Eficiència (despeses generals d'administració sobre marge brut)	329,9%	124,1%	
Ràtio de morositat	55,4%	48,7%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	44,9%	57,3%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	18.623	21.892	(14,9)
Recursos	359	621	(42,2)
Actius immobiliaris (bruts)	13.587	11.376	19,4
Altres dades			
Empleats i empleades	807	795	1,5
Oficines nacionals	—	—	

Sabadell Amèrica el 2013

El 2013, Sabadell United Bank ha tornat a obtenir el 5 Star Rating, màxima qualificació concedida per Bauer Financial

(institució independent que qualifica bancs als Estats Units).

Banc Sabadell gestiona més de 8.000 milions de dòlars en volum de negoci i manté 6.200 milions de dòlars en actius totals, de manera que es situa com a setè banc local a Florida per actius totals. Constitueix una de les poques entitats financeres de la zona amb capacitat i experiència per prestar qualsevol tipus de serveis bancaris i financers, des dels més complexos i especialitzats per a grans corporacions com a operacions de *project finance*, fins a productes per a particulars, passant per tots els

productes i serveis que puguin necessitar els professionals i les empreses de totes les dimensions.

Banc Sabadell Miami Branch

L'oficina operativa de Banc Sabadell a Miami manté prop de 5.500 milions de dòlars en recursos gestionats de clients en tancar l'exercici de 2013, amb un increment del

45% en la gestió de valors de clients. La inversió creditícia va registrar un creixement del 10% i va assolir els 1.413 milions de dòlars, tenint en compte les necessitats de les empreses internacionals mitjançant la concessió de línies de finançament de circulat, a mitjà i llarg termini.

Durant 2013, Banc Sabadell Miami Branch va continuar amb la seva activitat de finançament de projectes en el sector d'energia i turisme, principalment als Estats Units i Mèxic.

Així mateix, el mes de novembre va adquirir certs actius i va assumir certs passius de l'agència de Lloyds TSB Bank a Miami, cosa que forma part important del creixement de l'exercici.

El mes de desembre es va signar l'acord de compra de JGB Bank, amb seu a Miami, que compta amb uns actius totals pròxims als 500 milions de dòlars i es preveu el tancament de l'operació i la fusió i integració d'aquesta entitat en la plataforma de Sabadell United Bank l'exercici de 2014, quan s'obtingui el permís regulatori corresponent.

Sabadell United Bank

Durant l'exercici de 2013, Sabadell United Bank ha seguit amb el seu projecte de millora d'eficiència operativa i de vendes i ha posat èmfasi especial en el seu programa d'hipoteques a la seva base de clients, així com de desenvolupament de canals alternatius de vendes i serveis.

Avui dia, Sabadell United Bank disposa d'un total de vint-i-tres oficines a través de les quals ofereix serveis a l'Estat de Florida, especialment els comtats de Miami-Dade, Broward i Palm Beach, així com a la Costa Oest —Tampa, Sarasota i Naples—, i se situa com el setè banc local per volum de dipòsits.

En el transcurs de 2013, Sabadell United Bank ha seguit amb el seu programa de potenciació de la seva marca en els diferents mercats que atén, amb èmfasi en els professionals i emprenedors, així com els grans patrimonis a què presta serveis de banca privada i gestió de patrimonis a través de la seva divisió de Wealth Management, denominada Sabadell Bank & Trust.

L'àrea de Banca Corporativa de Sabadell United Bank ha consolidat les seves activitats el 2013 incrementant els préstecs sindicats a grans corporacions i també les operacions de *project finance* en els sectors d'energia i infraestructuras, ajudant en l'objectiu de diversificació de la cartera creditícia i aportant operacions de valor a la institució.

Al final de 2013, Sabadell United Bank comptava amb uns actius aproximats de 3.866 milions de dòlars, dipòsits pròxims als 3.200 milions de dòlars i prop de 2.900 milions en crèdits. Presta servei a més de 45.000 clients. El benefici net de Sabadell United Bank va assolir el 2013 els 45 milions de dòlars.

Sabadell Securities

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

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

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

Altres negocis el 2013

BancSabadell d'Andorra

BancSabadell d'Andorra és una entitat financera que presta els seus serveis al Principat d'Andorra. Constituïda l'any 2000, l'entitat té com a principals accionistes Banc Sabadell com soci majoritari amb el 51% de l'accionariat. La resta del capital social és propietat d'una base àmplia d'accionistes del Principat.

L'entitat té com a objectiu fonamental el mercat nacional de particulars de renda mitjana alta i empreses, acompanyant el desenvolupament econòmic del país i les recents iniciatives d'obertura econòmica, basades en un entorn molt propici per desenvolupar activitats econòmiques d'àmbit internacional. Per fer-ho, BancSabadell d'Andorra disposa d'un equip de professionals les prioritats dels quals són l'oferta de serveis d'alt valor afegit i la qualitat de l'atenció al client.

Avui dia, Bancsabadell d'Andorra constitueix la millor alternativa del mercat per als clients particulars de rendes mitjanes altes i per a les empreses, i és el banc d'Andorra amb el millor comportament des de la crisi financera de 2008, amb una progressió constant dels resultats, que van pujar a 6,9 milers d'euros, una ROE de l'11,5, un creixement regular dels recursos (s'incrementen el 10,4%) i el manteniment dels volums d'inversió creditícia.

Excel·lència



Culmina amb èxit la integració dels actius procedents de BMN–Penedès amb la unificació dels sistemes operatius i tecnològics, juntament amb el canvi de marca.

2013 ha estat l'últim any del Pla Crea, és a dir, del procés de transformació del model operatiu i comercial que ha dotat el banc dels mecanismes necessaris per incrementar la productivitat i emprendre el creixement previst en volum de clients, mantenint la qualitat de servei que caracteritza l'entitat. Això ha permès donar visibilitat al camí de resultats, fent un esforç addicional en el control de la despesa i la morositat. Al mateix temps, també s'han desenvolupat les bases del nou pla Director 2014-2016.

Aquest procés de transformació es va dur a terme en paral·lel amb el procés d'integració dels actius procedents de BMN-Penedès, que va acabar el tercer trimestre de 2013.

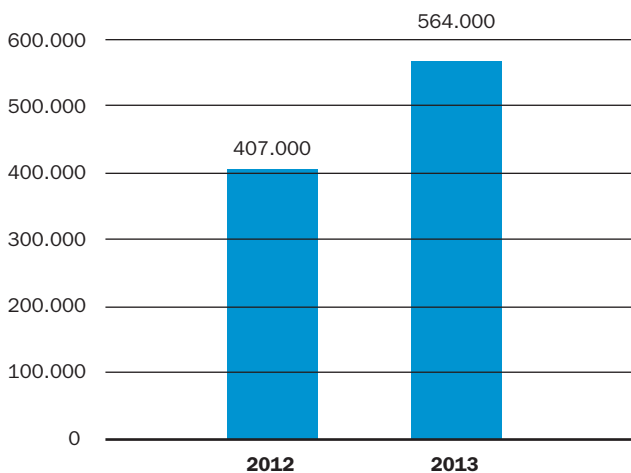
Model operatiu i organitzatiu

Durant l'exercici de 2013 s'han dut a terme unes actuacions destinades a reduir la càrrega administrativa de les oficines mitjançant la centralització d'aquesta càrrega en unitats especialitzades, per tal que les oficines puguin focalitzar els seus esforços en tasques purament comercials. El 2013, el banc ha continuat implantant el model de factories operatives, que permet reduir la càrrega administrativa a oficines, amb la consolidació del Centre Administratiu Regional (CAR) d'Alacant, que ha assolit els mateixos nivells de qualitat i servei que la resta de CAR.

El Centre Administratiu Regional de Catalunya ha assumit l'increment en el nombre d'operacions generat a partir de la integració de les oficines procedents de l'acord de compra d'actius de BMN-Penedès.

Aquest any, els CAR han fet el 96% de les operacions de productes de servei i el 91% de les operacions de productes d'actiu, fet que implica un increment respecte a l'exercici anterior del 2% i 3%, respectivament. Destaca la centralització dels expedients de riscos als CAR, que s'ha implantat en el 98% de la xarxa d'oficines del grup Banc Sabadell, amb previsió que aquest procés acabi el primer semestre de 2014. El 2013, s'ha continuat treballant per alliberar les oficines de tasques administratives, de manera que disposin de més temps per a tasques comercials. En línia amb aquestes actuacions, s'està treballant en el trasllat de l'operativa d'aval d'internacional a les factories operatives previstes per a gener de 2014.

En conjunt, els CAR, juntament amb els centres Superdex que gestionen l'operativa internacional, i el Centre Global de Serveis, que administra operativa més especialitzada, estan gestionant més de 564.000 operacions cada mes. Aquests centres de serveis capaciten el banc per al creixement ja que disposen d'una plataforma que permet adaptar-se a les estratègies de creixement del grup (G1).



G1 Nombre d'operacions mensuals gestionades a centres de serveis

En el marc del programa de transformació comercial s'han desenvolupat diferents iniciatives amb l'objectiu d'incrementar l'eficiència de la gestió comercial i d'enfocar millor les vendes a tota l'organització, tot mantenint el lideratge del banc en qualitat del servei.

En l'àmbit del model d'incentius de vendes, s'ha continuat amb l'evolució del model existent, cosa que ha permès potenciar l'orientació comercial.

Finalment, pel que fa a la gestió comercial, durant 2013 s'han anat executant plans formatius que busquen la millora de les capacitats comercials, basats en el desenvolupament de les persones i d'una organització compromesa i motivada amb el canvi.

Tecnologia

2013 ha estat un any marcat per les integracions operatives derivades del procés de consolidació del sector bancari a Espanya. L'octubre, Banc Sabadell va finalitzar el procés iniciat el primer trimestre de l'any per incorporar en els seus sistemes d'informació la base de clients i productes de la xarxa d'oficines de Catalunya i Aragó procedents dels actius adquirits a BMN-Penedès.

Simultàniament, s'ha treballat en els processos d'integració de Banco Gallego i Lloyds Bank International, que continuaran durant els primers mesos de 2014.

En paral·lel, s'ha dut a terme un pla de sistemes més intensiu que en l'exercici anterior i alineat amb objectius del Pla Director 2011-2013, anomenat CREAs, en els seus eixos més rellevants: creixement, rendibilitat, eficiència i ambició.

Sobre aquest pla cal destacar alguns aspectes. En primer lloc, la integració dels actius procedents de BMN-Penedès el 2013, juntament amb l'increment de la base de clients i negoci que va significar la integració de Banco CAM el desembre de 2012, va requerir els sistemes informàtics de Banc Sabadell per augmentar la capacitat dels processos. Aquesta adequació va caldre tant en el sistema bancari, que va duplicar l'activitat, com en el nombre de visites o accessos als sistemes d'informació de banca en línia, BS Online i BS Mòbil, que van créixer el 44% i el 75%, respectivament (G2, G3 i G4).

L'entitat ha executat, paral·lelament, el pla de sistemes d'informació, que ha tingut en compte els nous requeriments normatius (de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, el MiDIF i el Banc d'Espanya), tant nacional com europea, i addicionalment ha donat suport al seguiment i control de l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA) derivat de l'operació d'integració de Banco CAM. D'altra banda, el pla ha buscat la potenciació de les capacitats tecnològiques en tots els àmbits funcionals, tant de nous productes com de nous serveis a clients. Cal destacar la culminació del procés de renovació del sistema de *back office* de renda fixa i la incorporació de noves funcionalitats als sistemes de banca per Internet BS Online i BS Mòbil. Un exemple d'aquestes últimes són la possibilitat de contractar un TPV Mòbil Virtual associat al mòbil dels clients de Banc Sabadell o el sistema de retirada d'efectiu a caixers automàtics usant únicament un telèfon mòbil (servei Instant Money).

La innovació tecnològica també ha tingut el seu espai el 2013, amb projectes molt innovadors com una aplicació de banca electrònica, única a Espanya, feta per al dispositiu Google Glasses.

En l'àmbit de serveis a tercers, BanSabadell Information Systems, empresa informàtica del grup Banc Sabadell, ha culminat amb èxit projectes tan rellevants com el desplegament de la plataforma d'assegurances de vida i pensions per al negoci de Zurich a Espanya o la posada en marxa al seu centre de processament de dades (CPD) d'Alacant dels serveis de continuïtat de negoci de l'Oficina d'Harmonització del Mercat Interior OAMI (agència europea encarregada del registre de marques).

Gestió de la despesa

Aquest exercici s'ha continuat aplicant el model d'aprovació i gestió de la despesa, que ha permès reduir les despeses generals un 11,4% a perímetre constant de la despesa respecte a l'exercici anterior.

Processos d'integració

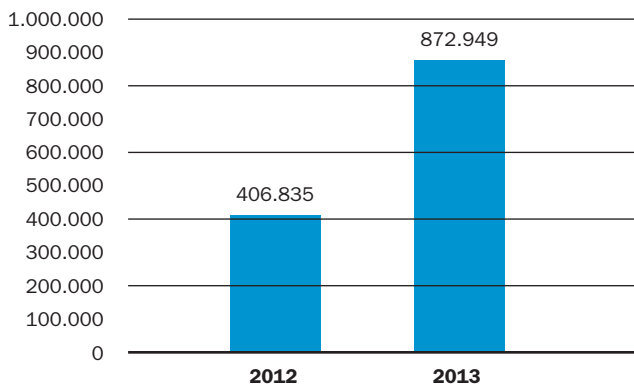
El 2013 s'ha portat a terme amb èxit la integració de l'antiga Caixa Penedès, amb la unificació dels sistemes operatius i tecnològics, juntament amb el canvi de marca. Una vegada més, l'experiència d'èxit acumulada per Banc Sabadell durant les nombroses integracions efectuades aquests últims tres anys i la seva contrastada capacitat tecnològica han permès realitzar tot el procés en un temps rècord de cinc mesos.

Aquesta integració va permetre incrementar el volum d'actius amb una xifra superior als 10.000 milions d'euros i el nombre de clients, en més de 745.000.

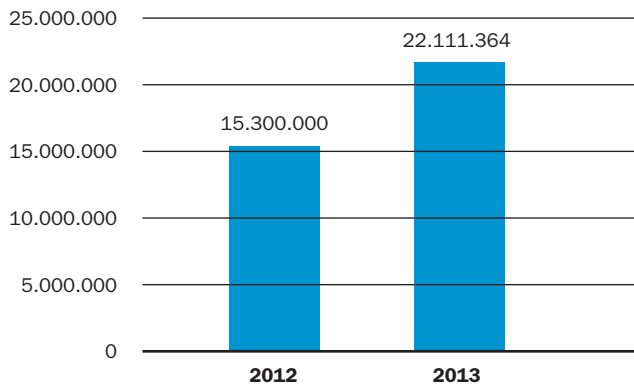
Recursos humans

Distribució de la plantilla

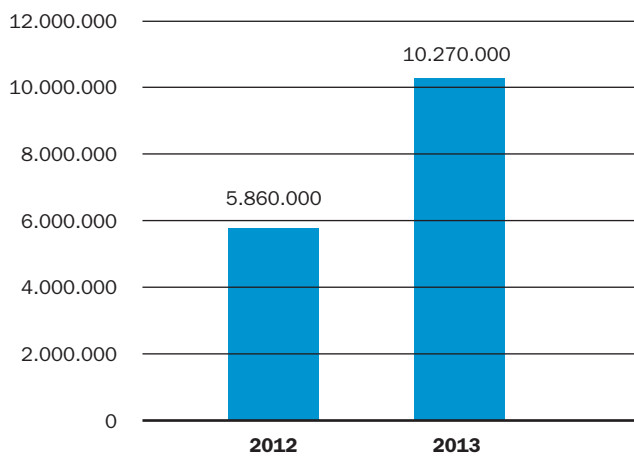
En tancar l'exercici de 2013, la plantilla de Banc Sabadell i el seu grup era de 18.077 persones, xifra que representava un increment de 2.481 persones respecte a l'exercici anterior. La mitjana d'edat de la plantilla s'ha situat en 42,4 anys i la mitjana d'antiguitat ha estat de 16,5 anys. Pel que fa a la comparació de la plantilla per sexes, el 50,2% eren homes i el 49,8%, dones (G5).



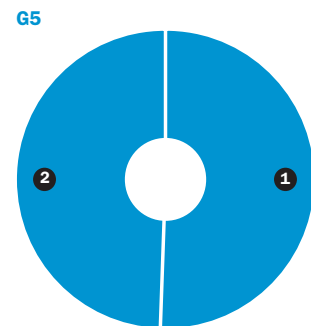
G2 Plataforma bancària:
Volum d'operacions mensual



G3 BS Online:
Volum d'operacions mensual



G4 BS Mòbil:
Volum d'operacions mensual



Distribució per gènere

1	Homes	50,2%
2	Dones	49,8%

Formació

El banc ha donat continuïtat a les seves polítiques de formació per al conjunt de la plantilla del grup i ha tingut un alt nivell de participació (88% de treballadors i treballadores han participat en alguna acció formativa) i un alt nivell de dedicació, ja que s'hi han destinat un total de 399.394 hores lectives, amb una mitjana de 26 hores per persona.

Cal esmentar especialment l'èxit en el pla de formació dedicat a la nova plantilla associada als processos d'integració dels últims anys, que han estat 364.007 per a la integració de Banco CAM i 207.227 en el cas del perímetre d'actius adquirit a BMN-Penedès. Han contribuït a l'èxit d'aquest pla de formació un important nombre d'empleats de l'entitat que han acompanyat aquests professionals i han reforçat la gestió del canvi assegurant la transmissió del coneixement durant el procés d'integració. Especialment rellevant és la figura del tutor de suport a les oficines, empleats experts en operativa que han prestat suport presencial a les oficines les dues setmanes posteriors a la integració. Concretament, es tracta de 457 professionals mobilitzats en el cas de Banco CAM i de 304 en el cas de BMN-Penedès, 109 dels quals continuen de forma definitiva a l'oficina on van prestar suport.

Actualment, ja s'han iniciat els plans de formació per a la plantilla adquirida en la integració de Banco Gallego i SabadellSolbank (anteriorment Lloyds Bank).

Cal remarcar la consolidació dels itineraris de formació per funció en el conjunt de la xarxa, en què van participar més de 6.207 persones (un 72,02% del total), i la del programa LAUDE, l'acord signat amb la Universitat de Barcelona, que reconeix mitjançant una titulació universitària els itineraris formatius interns i que en les edicions sisena i setena, desenvolupades el 2013, han reconegut 124 nous titulats. Cal destacar que deu dels titulats participants han obtingut la qualificació *cum laude*.

Desenvolupament de recursos humans

Pel que fa a l'Alta Direcció, l'any 2013 representa un altre pas endavant en la consolidació del model de gestió directiva. S'ha fet una nova onada de valoracions 360º, lligades a la continuïtat del Programa de Lideratge Directiu, pel qual han passat 254 directius. En aquest programa, cada directiu rep solucions personalitzades per potenciar les seves fortaleses i aprofundir en les seves àrees de millora.

En aquest nivell, també destaquen els Management Audit i Assessments Directius, realitzats per definir les estructures directives de les noves territorials Catalunya i Nord-oest, en què els criteris de mèrit i contribució present i futura han estat determinants.

Assolir els reptes actuals i futurs de l'entitat requereix la col·laboració de tots els professionals, per la qual cosa es continuarà treballant per implantar una cultura d'acompliment.

Les principals accions que s'han emprès per aconseguir-ho són:

- Formació en línia: destinada a col·lectius procedents de Banco CAM i noves incorporacions (708 mànagers i 4.109 col·laboradors).
- Formació presencial: s'han impartit quinze tallers presencials per proporcionar habilitats i tècniques per a l'entrevista d'acompliment, en què han participat 400 mànagers de centres corporatius, així com un conjunt de mitjans per facilitar i acompanyar en la gestió anual de l'acompliment.

A més a més, s'ha realitzat el Programa de Desenvolupament Comercial, col·laborant en els reptes que implica per a la xarxa l'evolució del nostre model de relació amb clients i la transformació comercial. Durant 2013 s'ha desenvolupat la tercera edició del Programa Corporatiu en Management (PCM), adreçat a nous comandaments intermedis, per tal de dotar-los de les noves habilitats en *management* i lideratge que configuren el model de directiu a Banc Sabadell. En aquestes tres edicions, ja s'han format a un total de 94 mànagers.

Normatives sobre retribució

Durant 2013, i d'acord amb les normes vigents en matèria de retribució emeses pels organismes europeus i els reials decrets que les han desenvolupat a Espanya, Banc Sabadell ha incorporat, prèvia aprovació per part de la Junta General d'Accionistes, les opcions sobre accions de Banc Sabadell com a sistema de pagament de la retribució variable meritada el 2012, a què, de manera voluntària, s'han adherit els membres del col·lectiu supervisat.

Pla Social Banco CAM

El desplegament del pla social lligat a l'expedient d'acompliment col·lectiu sobre l'extint Banco CAM ha significat el llançament de dues iniciatives en paral·lel.

Primer de tot, s'ha portat a terme un pla de revitalització per a la zona de Llevant el resultat del qual el 30 de novembre de 2013 implica incentius per crear 629 nous llocs de treball. En segon lloc, el pla d'*outplacement* ha comportat la recol·locació del 33% del total de professionals adherits a aquest pla (316). Aquest col·lectiu, el formen tant empleats que han causat baixa voluntària, afectats per l'expedient, com cònjuges d'empleats afectats per trasllats. Aquest pla continua en curs, i l'acompanyament per buscar feina acabarà el març de 2014.

Gestió de la Qualitat

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

Per això, el banc avalua la seva activitat d'acord amb els estàndards i els models existents per assegurar la bondat dels enfocaments de gestió i per fixar nous objectius de millora des de l'autocrítica permanent.

El principal referent per comparar i millorar les pràctiques de gestió és el model de l'European Foundation for Quality Management (EFQM) sobre el qual el banc se sotmet a avaluacions independents cada dos anys. En l'última avaluació, que es va fer l'octubre de 2012, es va renovar el Segell d'Or a l'Excel·lència en Gestió (+500), ja que s'havien superat els 600 punts d'aquest exigent model.

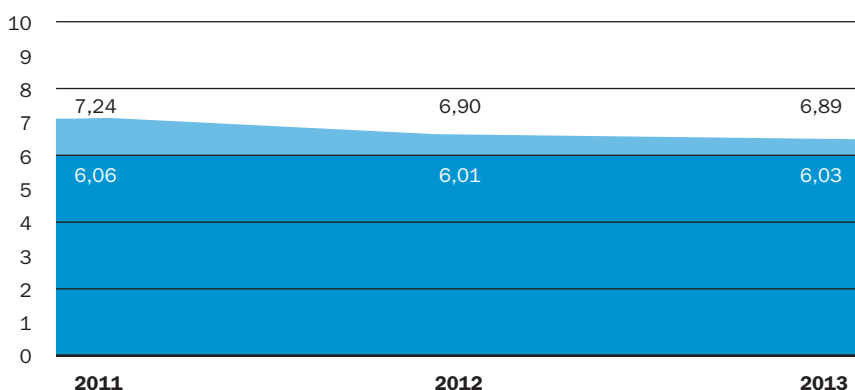
Banc Sabadell continua sent a més a més l'única entitat de crèdit espanyola amb el 100% de la seva activitat financera a Espanya certificada per la ISO 9001, cosa que demostra la seva orientació al client i el rigor en la gestió dels processos. L'any 2013 s'ha superat amb èxit l'auditoria anual obligatòria per poder mantenir el certificat.

Finalment, el banc disposa del distintiu Madrid Excelente, renovat el 2012. Aquesta acreditació també obliga a realitzar una avaluació anual de manteniment, que l'any 2013 es va superar de manera satisfactòria.

Qualitat del servei als clients

Banc Sabadell és una entitat referent en el mercat espanyol en qualitat de servei i en nivells de satisfacció dels seus clients d'empresa i particulars.

La professionalitat, el rigor i l'exigència en la pràctica bancària són valors que caracteritzen el grup. Un any més, la qualificació obtinguda en l'estudi independent de STIGA, "Equos - RCB Anàlisi de Qualitat Objectiva a les Xarxes Comercials Bancàries", situa el banc com una de les entitats capdavanteres del mecat. Aquest estudi sectorial analitza la qualitat del servei prestat per les entitats financeres després de visitar més de 3.800 oficines de les xarxes comercials del sector. Els analistes experts del sector financer van, sense fer cap avís previ, a les oficines bancàries, simulen que són clients potencials i analitzen més de 200 variables. STIGA, com a empresa d'estudis independent, garanteix l'homogeneïtat i transparència d'aquestes mesures (G6).



G6 Anàlisi de qualitat objectiva a xarxes comercials bancàries (escala del 0 al 10). Font: Informe Equos

* El 2013 no s'inclou la xarxa d'oficines de BMN-Penedès, Banco Gallego i SabadellSolbank.

● Banc Sabadell
● Mercat global

Entre els mesos d'abril i juliol de 2013, la consultora especialitzada FRS Inmark va fer el seu estudi anual titulat "Comportament financer dels particulars a Espanya" sobre una mostra de 12.000 persones grans de 18 anys de tot Espanya, residents a poblacions de més de 2.000 habitants. Segons aquest estudi i sense comptar les últimes marques incorporades al grup d'entitats adquirides (Banco CAM, BMN-Penedès, Banco Gallego i SabadellSolbank (anteriorment Lloyds Bank)), Banc Sabadell continua sent l'entitat més valorada en satisfacció entre les deu primeres marques per nombre de clients. D'altra banda, l'últim estudi bianual de FRS Inmark, "Comportament financer de les empreses (facturació entre 1 i 6 milions d'euros)", constata que Banc Sabadell és la segona entitat més recomanada entre les deu primeres entitats en pimes.

Per tal que tot això sigui possible, a Banc Sabadell es realitzen periòdicament enquestes i estudis que permeten identificar les àrees de millora tant en l'àmbit global com per a cada oficina:

- Auditories de qualitat a la xarxa d'oficines. Anualment, la consultora externa MDK realitza per a Banc Sabadell un estudi basat en la metodologia de *mystery shopper* (client simulat) que cobreix cíclicament totes les oficines del grup. Sense avisar, les oficines reben la visita d'un auditor expert que simula ser un client. Després d'aquesta visita, l'auditor valora aspectes com ara el tracte, els coneixements, la identificació de les necessitats del client, la claredat en les explicacions, la informació lliurada, etc. Addicionalment, es porta a terme una auditoria telefònica basada en la mateixa metodologia (G7).
- Enquestes de satisfacció a clients. Banc Sabadell posa un interès especial a conèixer l'opinió i el nivell de satisfacció dels clients. Per això, de manera continuada

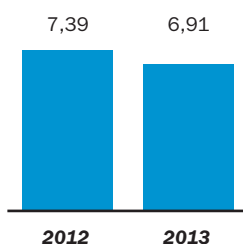
durant tot l'any, la consultora STIGA fa per al banc enquestes telefòniques en què pregunta al client sobre la professionalitat del seu gestor, l'amabilitat i el tracte personal amb què se l'atén a l'oficina o l'agilitat en la resolució de conflictes, entre d'altres qüestions. El nombre d'enquestes efectuades permet obtenir resultats estadísticament representatius per a cadascuna de les oficines del banc.

Hi ha dos tipus d'enquestes diferents:

- Les de tipus general, que es porten a terme mitjançant mostres aleatòries de clients i permeten obtenir resultats diferenciats per a cada territori en què opera el banc i per a cada segment de clients.
- Les de tipus específic, fetes directament a clients que han tingut un contacte recent amb l'oficina, que permeten al banc conèixer el seu grau de satisfacció amb la gestió o el tràmit efectuat, així com la seva valoració global de l'entitat (G8).

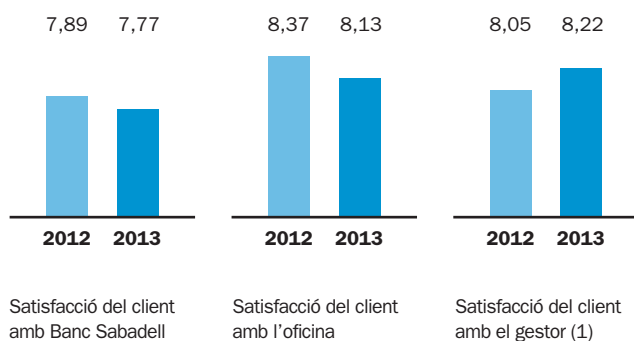
2013 ha estat un any atípic en els resultats d'alguns dels nostres indicadors sobre qualitat lliurada i percebuda, bàsicament per la integració de Banco CAM al nostre grup:

- Auditories de qualitat a la xarxa d'oficines, en què les procedents de Banco CAM obtenen resultats pitjors que els tradicionals del grup, situació d'altra banda lògica tenint en compte el necessari període d'aprenentatge sobre el funcionament dels processos operatius i comercials de Banc Sabadell.
- Reclamacions de clients, ja que es va produir una entrada massiva d'escrits a conseqüència de la comercialització de preferents que havia fet aquella entitat i també a causa de l'aplicació d'unes polítiques de preus diferents a què els clients de Banco CAM estaven acostumats.



G7 Valoració de la qualitat a la xarxa d'oficines (escala del 0 al 10)

* El 2013 no s'inclou la xarxa d'oficines de Banco Gallego ni de SabadellSolbank.



G8 Nivells de satisfacció de la clientela amb Banc Sabadell (escala del 0 al 10).
Font: STIGA

(1) La base d'enquestats exclou les últimes marques incorporades al grup (Banco CAM, BMN-Penedès, Banco Gallego i SabadellSolbank).

Protecció dels clients i usuaris

Tots els clients i usuaris del grup es poden adreçar al Servei d'Atenció al Client (SAC) si tenen queixes o reclamacions no resoltes a través de la relació habitual amb l'oficina.

El SAC és un servei independent de les línies comercials i operatives del grup i el seu funcionament es regeix pel reglament per a la defensa dels clients i usuaris del grup Banc Sabadell. Els clients poden presentar les queixes o reclamacions dirigides al SAC, tant al domicili social de qualsevol de les entitats del grup com en qualsevol oficina, mitjançant el formulari de contacte que està disponible a les oficines i a les pàgines web del grup o per mitjà de qualsevol altre suport que garanteixi la identitat del reclamant.

La figura del Defensor del Client té competència per resoldre les reclamacions que li plantegin els clients i usuaris del grup Banc Sabadell, tant en primera com en segona instància. Totes les resolucions d'ambdós serveis són de compliment obligat per a totes les unitats del banc.

Amb l'objectiu de millorar la relació amb els clients, el Defensor del Client presenta recomanacions i propostes per afavorir les bones pràctiques bancàries i les relacions de confiança que hi ha d'haver entre l'entitat i els seus clients. A més a més, anualment es fa arribar al Consell d'Administració l'informe anual del servei, que inclou un apartat de bones pràctiques bancàries i un altre de recomanacions per a empleats i responsables del banc, per tal de millorar l'atenció al client.

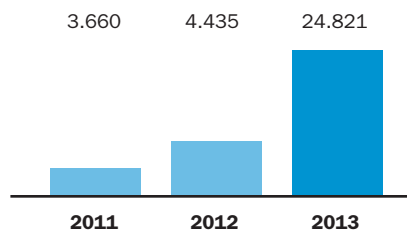
Principals motius de queixa o reclamació

33%	Disconformitat amb interessos liquidats
22%	Disconformitat amb les comissions
14%	Disconformitat amb els apunts
5%	Funcionalitat insatisfactòria del producte
5%	Accessibilitat al servei
4%	Demores en el servei
3%	Subministrament de la informació
3%	Aspectes relacionats amb l'actitud
1%	Apoderament per actuar en nom de tercers
1%	Decisions de riscs
1%	Error en les operacions

Principals productes / serveis que han estat motiu de queixa o reclamació

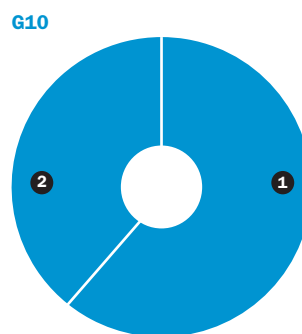
38%	Préstecs hipotecaris
19%	Compte a la vista
8%	Servei de caixa
7%	Targetes de crèdit i dèbit
5%	Valors i actius financers
3%	Operacions d'actiu, crèdits i préstecs sense operacions hipotecàries
3%	Assegurances sobre béns immobles
2%	Caixer automàtic
2%	Assegurances de vida
2%	Domiciliacions
1%	Subministrament d'informació
1%	Transferències

* S'hi inclouen les oficines del perímetre adquirit a BMN-Penedès des del juny de 2013. No s'hi inclou la xarxa d'oficines de Banco Gallego i SabadellSolbank.



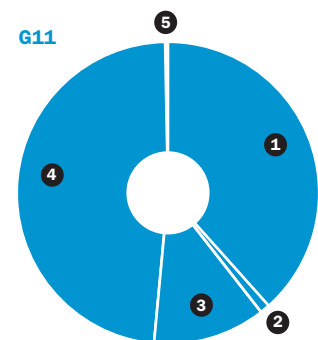
G9 Queixes i reclamacions gestionades

* S'hi inclouen les oficines del perímetre adquirit a BMN-Penedès des del juny de 2013. No s'hi inclou la xarxa d'oficines de Banco Gallego i SabadellSolbank.



Distribució de queixes i reclamacions

1	Reclamacions	83%
2	Queixes	17%



Resolucions del SAC i defensor del client

1	A favor del client	35,33%
2	Parcialment favorable al client	0,97%
3	Mitjançant un acord amb el client	11,08%
4	A favor de Banc Sabadell	44,38%
5	El client va desistir de la reclamació	0,28%

Per a l'entitat, la rapidesa en la resposta és un factor bàsic en l'atenció al client. Per això, quant als seixanta dies de termini màxim de resposta que preveu la normativa, el temps mitjà de resposta de Banc Sabadell als assumptes plantejats pels clients el 2013 és:

T1 Temps mitjà de resposta

Nombre de dies

	2013	2012	2011
Assumptes de complexitat baixa	17,79	2,62	2,37
Assumptes de complexitat mitjana	32,41	8,02	11,51
Assumptes de complexita alta	46,65	31,52	23,68

Premis Qualis a l'Excel·lència

Instaurats l'any 2002, aquests premis tenen com a objectiu reconèixer tots aquells empleats i equips que durant cada exercici han destacat per l'excel·lència en el seu treball. El 2013, la XI edició d'aquests premis, s'han decidit els premis corresponents a l'any 2012. Destaquen pel seu caràcter col·lectiu els concedits a les millors oficines del banc i el premi Qualis en la seva categoria d'Or, que s'ha atorgat en reconeixement a tota una trajectòria professional.

Les oficines guardonades van ser: la Jonquera; Illescas; Alhaurín, el Gran; Segorbe, i les oficines d'empreses d'Elx. Parque Empresarial i Palma de Mallorca. El premi Qualis d'Or es va atorgar a Luciano Méndez Sánchez, director de Negoci al Carib.

Participació per a la millora i la innovació

La participació dels empleats del grup es canalitza a través de la plataforma col·laborativa web 2.0 BS Idea, integrada en la intranet corporativa. Aquest portal permet que, de manera fàcil i amigable, qualsevol empleat pugui aportar la seva creativitat en forma de propostes de millora sobre els sistemes de treball o en l'oferta de productes i serveis. Un dels grans avantatges d'aquest sistema és la transparència, ja que aquestes idees són visibles immediatament per a tota la plantilla, de manera que poden ser votades o enriquides amb opinions o aportacions complementàries. Això ajuda a prioritzar-ne la implantació, ja que la quantitat de vots obtinguts per una idea és un indicador magnífic de l'impacte beneficiós que pot generar en l'organització.

Durant l'any 2013 han participat activament en aquest canal 4.129 empleats i s'hi han aportat un total de 2.656 idees. Qualsevol consumidor o client pot fer arribar els seus comentaris, suggeriments i peticions a través dels canals d'atenció de Banc Sabadell a facebook i twitter o de la plataforma específica www.feedback.bancsabadell.com. En aquesta plataforma de suggeriments, els clients proposen millores o noves idees per a canals de banca a distància, BS mòbil, operativa, prestacions, comptes, targetes, etc.

Gestió del risc

G

Anticipant-se a les futures proves de resistència del balanç de les entitats de crèdit a escenaris de tensió que el BCE, en coordinació amb l'Autoritat Bancària Europea, durà a terme a la banca europea el 2014, Banc Sabadell va encarregar a Oliver Wyman la realització d'un exercici intern d'estrès. A través d'un fet rellevant enviat a la CNMV del 9 de setembre passat, es va publicar l'exercici d'estrès independent elaborat per Oliver Wyman en què s'analitzava la resistència del balanç de Banc Sabadell per al període comprès entre juny de 2013 i desembre de 2016, sota dos escenaris macroeconòmics predefinits: un escenari central i un altre de pessimista. L'escenari central es va definir basant-se en les dades macroeconòmiques més recents i el consens del mercat (Bloomberg, FMI...). L'escenari pessimista es corresponia amb l'escenari advers segons el que es defineix al Bottom-up asset quality review and stress test exercise 2012, adaptat a les diferències de terminis. Amb aquesta finalitat es van realitzar estimacions per a:

- Les pèrdues projectades per a la cartera creditícia i d'actius adjudicats.
- La capacitat d'absorció de pèrdues, inclosa la generació de beneficis.
- L'excés o dèficit de capital resultant.

El resum dels resultats va ser que, per al període del juny de 2013 al desembre de 2016, tant en l'escenari central com en el pessimista, es va estimar capacitat d'absorció de pèrdues i capital suficients per cobrir les possibles pèrdues derivades tant de la cartera creditícia com dels actius adjudicats:

- En l'escenari central, les pèrdues acumulades de la cartera creditícia i dels actius adjudicats van ascendir, respectivament, a 11,6 i 7,4 milers de milions d'euros, mentre que la capacitat d'absorció de pèrdues es va estimar en 24,8 milers.

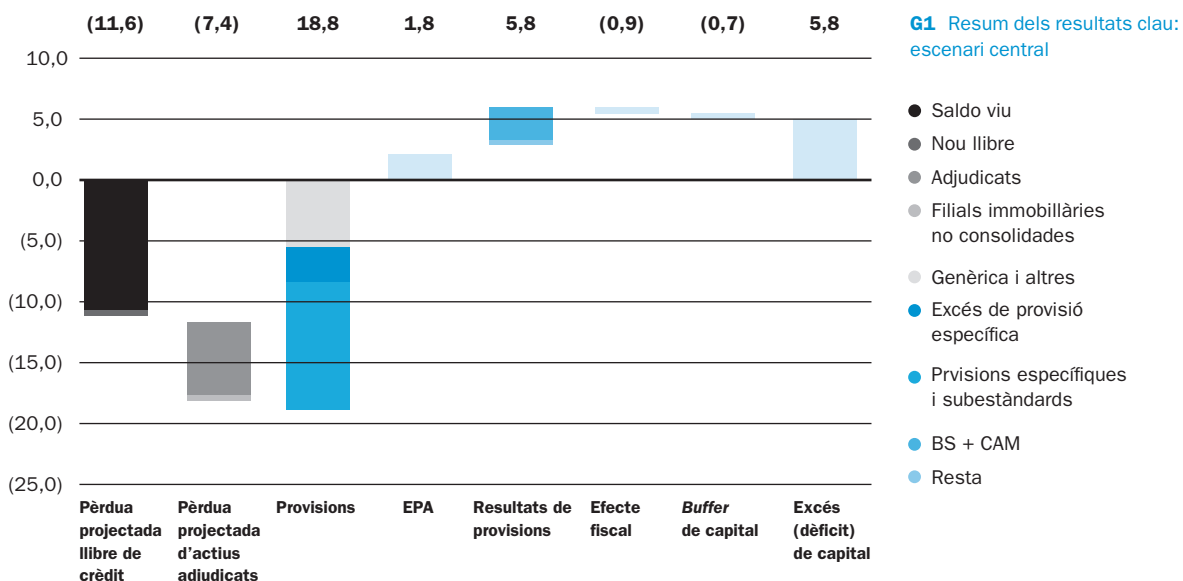
- En l'escenari pessimista, les pèrdues sumaven 23,0 milers de milions (14,3 milers de milions per al crèdit i 8,7 milers de milions per als actius adjudicats) respecte a una capacitat d'absorció de pèrdues de 25,3 milers.

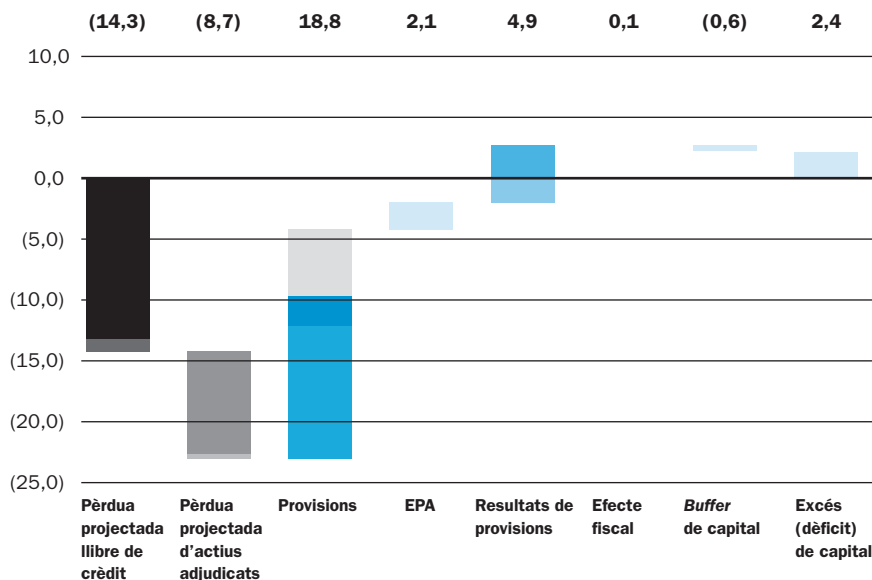
Tot això comportava que el grup Banc Sabadell presentés un excés de capital de 5,8 milers de milions en l'escenari central, mentre que en l'escenari pessimista aquest excés es va estimar en 2,4 milers de milions d'euros (G1 i G2). Els principals riscos inherents en els negocis de Banc Sabadell i el seu grup són fonamentalment els de crèdit, mercat i operacional.

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

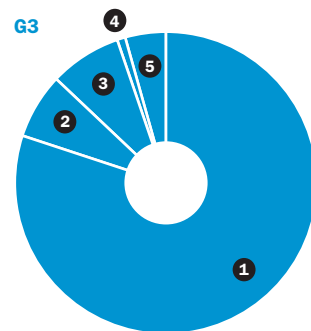
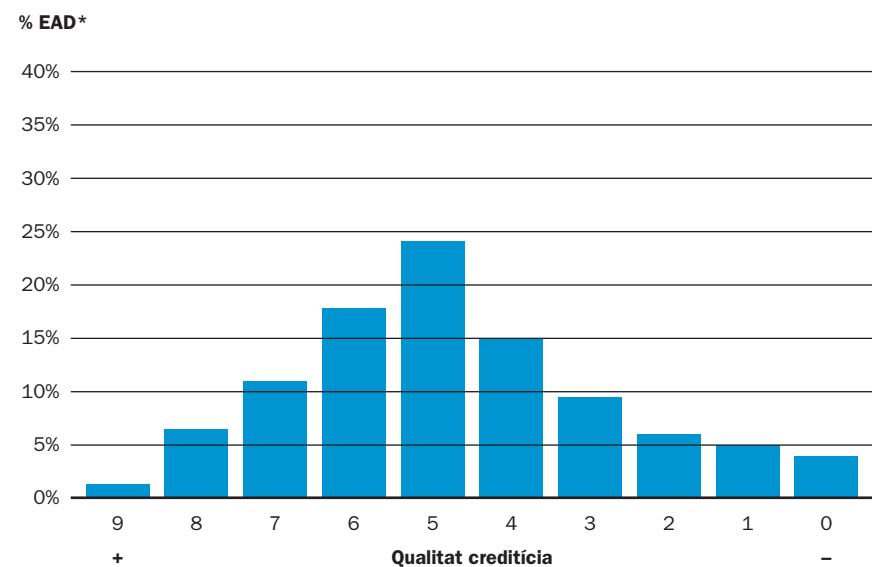
S'ha continuat avançant en els sistemes d'admissió, seguiment i processos de recuperació i gestió d'actius. Addicionalment s'ha dut a terme la integració del negoci de les oficines procedents de l'adquisició del perímetre BMN-Penedès a Catalunya i Aragó en els sistemes homogeneïtzant la gestió i el control del risc. Banc Sabadell segueix les pautes definides per l'Acord de Capital de Basilea com a principi bàsic que relaciona més estretament els requeriments de recursos propis de les entitats amb els riscos realment incorreguts, basant-se en models interns de mesurament de riscos prèvia validació independent d'aquests.

L'entitat té l'autorització del supervisor per utilitzar els seus models interns d'empreses, promotors, projectes de finançament especialitzat, entitats financeres, comerços i autònoms, préstecs hipotecaris, préstecs al consum, crèdits i targetes de particulars en el càlcul dels requeriments de





G2 Resum dels resultats clau: escenari pessimista

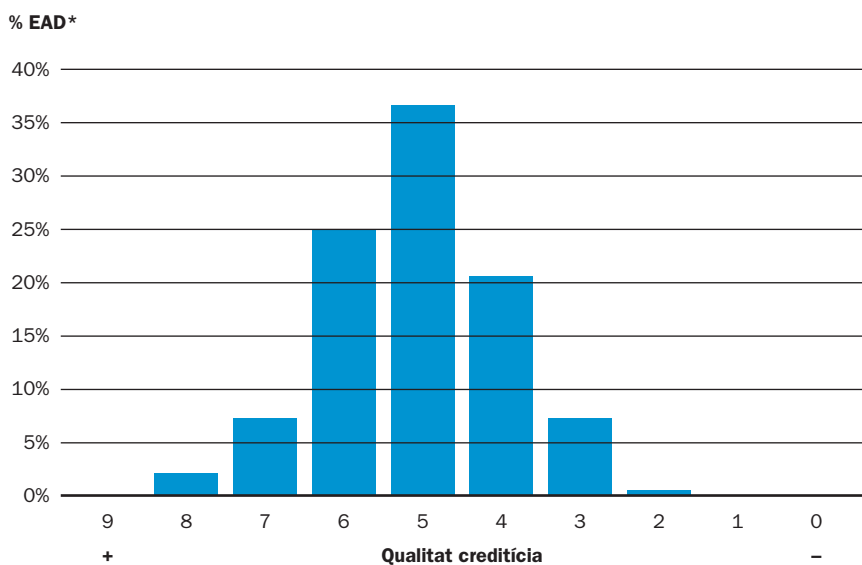


Mapa de capital (per tipus de risc)

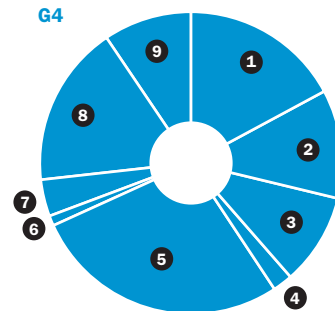
1 Risc de crèdit	80%
2 Risc estructural	7%
3 Risc operacional	8%
4 Risc de mercat	1%
5 Altres	4%

G5 Distribució per rating de la cartera d'empreses

* EAD (exposure at default) exposició en el moment d'impagament



G4



Perfil global de risc per carteres (distribució per exposició al risc de crèdit) %EAD*

1 Empreses grans	17,14%
2 Empreses mitjanes	11,63%
3 Empreses petites	9,80%
4 Comerços i autònoms	2,12%
5 Hipoteques	27,52%
6 Consum	1,08%
7 Bancs	3,93%
8 Sobirans	17,32%
9 Altres	9,45%

G6 Distribució per rating de la cartera de particulars

* EAD (exposure at default) exposició en el moment d'impagament

capital regulatori. Partint de les mesures de risc que proporcionen aquestes noves metodologies, l'entitat disposa d'un marc de mesurament integral de riscos (G3).

La valoració del risc en termes del capital necessari atribuït permet la seva relació amb la rendibilitat obtinguda des del nivell de client fins al nivell d'unitat de negoci. El grup té implantat un sistema analític de rendibilitat ajustada a risc que proporciona aquesta valoració, així com la seva inclusió en el procés de fixació de preus de les operacions (G4).

Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix davant l'eventualitat que es generin pèrdues per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats, així com pèrdues de valor pel simple deteriorament de la qualitat creditícia d'aquests.

Admissió, seguiment i recuperació

Amb la finalitat d'optimitzar les possibilitats de negoci amb cada client i garantir el grau suficient de seguretat, la responsabilitat tant en l'admissió del risc com en el seguiment d'aquest risc està compartida entre el gestor de negoci i l'analista de riscos, fet que permet una visió integral de la situació de cada client.

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

L'anàlisi d'indicadors i avisos avançats i les revisions del *rating* permeten mesurar contínuament la bondat del risc contret d'una manera integrada. L'establiment de procediments eficients de gestió dels riscos vius permet també obtenir avantatges en la gestió dels riscos vençuts ja que possibilita una política proactiva a partir de la identificació precoç dels casos amb tendència a convertir-se en morosos. El sistema d'avisos d'anticipació permet mesurar de manera integrada la bondat del risc contret i el seu traspass a especialistes en la gestió de recobrament, els quals determinen els diferents tipus de procediments que convé aplicar. En aquest sentit, a partir de riscos superiors a cert límit i segons taxes de morositat prevista, s'estableixen grups o categories per al seu tractament diferenciat. Aquests avisos els gestionen el gestor de negoci i l'analista de risc i es complementen amb el seguiment operatiu que sorgeix del contacte directe amb el client.

Rating

Els riscos de crèdit contrets amb empreses, promotors, projectes de finançament especialitzat, comerços i autònoms, entitats financeres i països, són qualificats mitjançant un sistema de *rating* basat en factors predictius i l'estimació interna de la seva probabilitat d'impagament. El model de *rating* es revisa anualment basant-se en l'anàlisi del comportament de la morositat real. A cada nivell de qualificació de *rating* intern s'assigna una taxa de morositat anticipada que, al mateix temps, permet la comparació homogènia respecte a altres segments i a les qualificacions d'agències externes mitjançant una escala mestra (G5).

Scoring

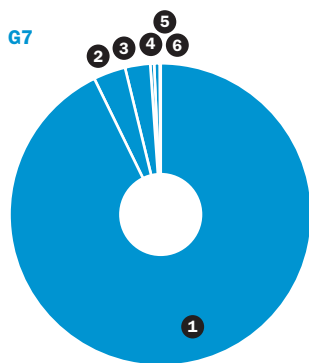
Els riscos crediticis contrets amb particulars es qualifiquen mitjançant sistemes de *scoring* basats també en la modelització quantitativa de dades estadístiques històriques, detectant els factors predictius rellevants. S'utilitzen dos tipus de *scoring*:

- *Scoring* de comportament: el sistema classifica automàticament tots els clients a partir de la informació de la seva operativa i de cadascun dels productes. Les seves aplicacions se centren en: concessió d'operacions, assignació de límit de descobert en compte (autoritzat), campanyes comercials, seguiment i segmentació en els processos de reclamacions i/o recobraments.
- *Scoring* reactiu: s'utilitza per avaluar propostes de préstecs al consum, hipotecaris i targetes. Una vegada incorporades totes les dades de l'operació, el sistema emet un resultat basant-se en l'estimació de capacitat d'endeutament, perfil financer i, si escau, nivell dels actius en garantia (G6).

Risc de país

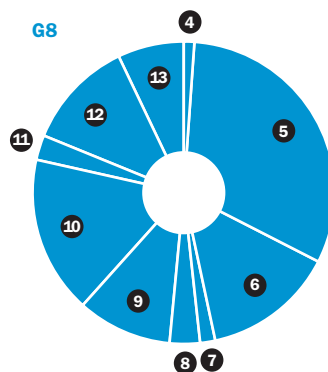
És el risc d'incórrer en una pèrdua en aquelles exposicions amb sobirans o els residents d'un país, com a conseqüència de raons inherents a la sobirania i a la situació econòmica d'un país, és a dir, per raons diferents del risc comercial habitual. En aquest sentit, el risc de país comprèn el risc sobirà, el risc de transferència i la resta de riscos derivats de l'activitat financera internacional (guerra, expropiació, nacionalització, etc.).

Per a cada país s'estableix un límit de risc, que aplica a tot el grup Banc Sabadell. Aquests límits són aprovats per la Comissió de Control de Riscos i són objecte de seguiment continu amb l'objectiu de detectar amb anticipació qualsevol deteriorament en les perspectives econòmiques, polítiques o socials de cada país. Per a la gestió del risc país s'utilitzen diferents indicadors i eines: *ratings*, CD, indicadors macroeconòmics, etc. (G7).



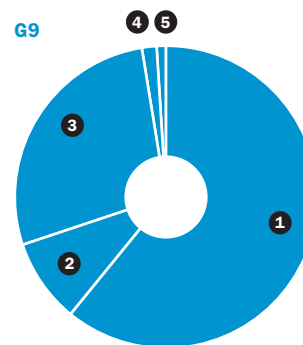
Distribució geogràfica del risc de crèdit

1 Espanya	92,76%
2 Resta de la Unió Europea	3,44%
3 Amèrica del Nord	2,69%
4 Resta del món	0,41%
5 Iberoamèrica	0,59%
6 Resta de l'OCDE	0,11%



Distribució del risc de contrapartida (per rating)

1 AAA / Aaa	0,00%
2 AA+ / Aa1	0,00%
3 AA / Aa2	0,00%
4 AA- / Aa3	1,12%
5 A+ / A1	31,40%
6 A / A2	14,12%
7 A- / A3	1,62%
8 BBB+ / Baa1	3,24%
9 BBB / Baa2	10,14%
10 BBB-/Baa3	16,86%
11 BB+ / Ba1	2,66%
12 BB / Ba2	11,74%
13 Resta	7,09%



Distribució del risc de contrapartida (per zona geogràfica)

1 UEM	60,88%
2 Resta d'Europa	9,00%
3 Resta d'EUA i Canadà	27,55%
4 Bancs d'inversió EUA	1,57%
5 Resta del món	1,00%

Risc de crèdit per operacions de mercat

Prové de l'operativa financera, que és la que es genera en operacions de mercat amb contraparts financeres i en la cartera de renda fixa. En el cas particular d'operativa en derivats i repos, l'exposició al risc és en general substancialment inferior al nominal del contracte de l'operació (risc de contrapartida).

Banc Sabadell disposa d'un sistema d'avaluació i de gestió d'aquests riscos que permet un seguiment i control diari del compliment de límits aprovats.

Adicionalment, amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de contrapartida, Banc Sabadell manté acords de compensació CSA (Credit Support Annex) i GMRA (Global Master Repurchase Agreement), negociats amb la majoria de contraparts i que, a través de l'aportació de col·laterals, permeten que el risc incorregut es redueixi de manera significativa (G8 i G9).

Risc de mercat

Risc discrecional de mercat

Aquest risc sorgeix davant l'eventualitat d'incórrer en pèrdues de valor en les posicions mantingudes en actius financers a causa de la variació dels factors de risc de mercat

(cotitzacions de renda variable, tipus d'interès, tipus de canvi o diferencials crediticis). Principalment, es genera a partir de les posicions de tresoreria i mercats de capitals i es poden gestionar mitjançant la contractació d'altres instruments financers.

El mesurament del risc discrecional de mercat principalment s'efectua utilitzant la metodologia VaR (*value at risk*), que permet l'homogeneïtzació dels riscos dels diferents tipus d'operacions en els mercats financers. El VaR proporciona una estimació de la pèrdua màxima potencial esperada que presenta una posició a causa d'un moviment advers, però possible, d'algun dels paràmetres identificats que influeixen en el risc de mercat. Aquesta estimació s'expressa en termes monetaris i es troba referida a una data concreta, a un determinat nivell de confiança i a un horitzó temporal especificat. Per fer-ho, es tenen en compte els diferents nivells dels factors de risc de mercat. Els límits de VaR són aprovats per la Comissió de Control de Riscos i s'apliquen granularment, de manera que el límit global se subdivideix en diferents límits per unitat i factor de risc i arriba a escala de cartera. A més dels límits de VaR, hi ha altres tipus de límits, entre els quals cal destacar els límits de sensibilitat, límits de nominal i límits *stop-loss*, que, al costat del VaR, permeten tenir una valoració completa del risc de mercat.

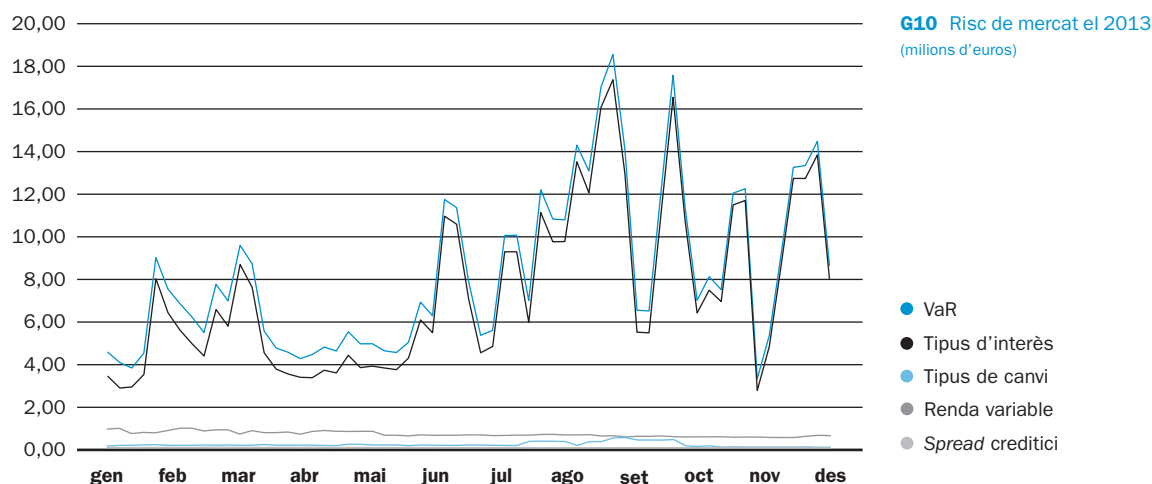
El seguiment dels riscos de mercat s'efectua diàriament i es reporten els nivells de risc existents i el compliment

dels límits establerts per a cada unitat, fet que permet percebre variacions en els nivells de risc a causa de variacions en els preus dels productes financers i per la seva volatilitat. La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb què es verifica que les estimacions de VaR estan dins el nivell de confiança considerat.

El gràfic G10 presenta l'evolució durant l'any 2013 del VaR a un dia, amb un nivell de confiança del 99%, de l'àmbit de les activitats de mercat.

El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics en situacions extremes de mercat (*stress testing*), en què s'analitzen diferents escenaris històrics i teòrics extrems i l'impacte que podrien tenir en la cartera de negociació.

En la taula T1 es mostra aquest anàlisi d'estrès per a la cartera de tresoreria.



T1 Resultats del test d'estrès en tancar el 2013 (en milions d'euros)

Escenari	Resultat
Escenari de crisi bancària 2008	(0,60)
Escenari d'estrès de deute sobirà	(7,09)
Escenari de baixa en paral·lel de la corba	(0,59)
Escenari d'aplanament de la corba	(1,35)
Escenari de puja en paral·lel de la corba	(1,18)
Escenari de puja del pendent de la corba	(0,20)

Risc estructural de tipus d'interès i liquiditat

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

Risc de tipus d'interès

Aquest risc està causat per les variacions dels tipus d'interès, en el nivell o en el pendent de la corba de tipus, a què

están referenciades les posicions d'actiu, passiu o fora de balanç que, com que presenten desfasaments temporals per terminis de repreciaçió o venciment diferents, no estan afectades sincrònicament, cosa que podria repercutir en la robustesa i estabilitat dels resultats.

La gestió del risc d'interès s'aplica mitjançant un enfocament global d'exposició financera en l'àmbit del grup i implica la proposta d'alternatives comercials o de cobertura tendents a aconseguir objectius de negoci lligats amb la situació dels mercats, dins dels límits de risc establerts per al grup. Per mesurar aquest risc s'utilitzen diverses metodologies, com la de l'anàlisi de la sensibilitat del marge financer en l'horitzó d'un any davant variacions dels

tipus mitjançant tècniques estàtiques (*gap*) o dinàmiques (simulació), aquestes últimes tenint en compte diferents hipòtesis de creixement de balanç i canvis en el pendent de la corba de tipus d'interès.

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

En el gràfic G11 es pot veure tant la sensibilitat del marge financer com la sensibilitat del valor net patrimonial a una variació de 100 punts bàsics dels tipus d'interès.

Risc de liquiditat

Es defineix com l'eventual incapacitat d'atendre els compromisos de pagament, encara que sigui de manera temporal, ja que no es disposa d'actius líquids o no es pot accedir als mercats per refinançar-los a un preu raonable. Aquest risc pot estar motivat per factors externs provocats per crisis financeres o sistèmiques, per problemes reputacionals o bé, internament, a causa d'una excessiva concentració de venciments de passius.

Banc Sabadell fa un seguiment diari de l'evolució dels actius líquids i manté una cartera diversificada d'aquests actius. Addicionalment, també s'analitza la qualitat de la cartera d'actius líquids considerant-ne la sensibilitat davant diferents escenaris de baixes de *rating* i de condicions de mercat. Finalment també s'efectuen projeccions per anticipar necessitats futures i es comprova recurrentment la capacitat de creació d'actius elegibles per al BCE.

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

A aquest efecte, el grup manté actius diversos programes de finançament als mercats de capitals a mitjà i llarg termini, sota els quals es realitzen emissions de cèdules hipotecàries i deute sènior, entre altres. Així mateix, l'entitat també manté programes de pagarés domèstics i internacionals a curt termini que permeten assegurar una diversificació de les fonts de finançament. Finalment, també s'impulsen i desenvolupen nous mitjans de finançament, com ara les operacions de *repos* a llarg termini sobre bons titulitzats, que proporcionen instruments addicionals per facilitar la gestió del risc de liquiditat.

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

Dins d'aquest marc d'anàlisi, es disposa d'un pla de contingència per afrontar possibles situacions no esperades que poguessin implicar una necessitat immediata de fons. Un altre tipus d'estrès de liquiditat que es duu a terme consisteix a analitzar l'impacte que poden produir els moviments de preus de mercat en els col·laterals dipositats, ja sigui en mercats de futurs i opcions o bé deguts

a contractes de col·lateral (CSA i GMRA). Es consideren diferents escenaris per als factors de risc de mercat i se'n calcula l'impacte en liquiditat, tant en l'àmbit individual com conjunt.

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

Risc operacional

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

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

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

- La primera es basa en l'anàlisi dels processos, la identificació dels riscos vinculats als processos que presenten una pèrdua potencial, la valoració qualitativa d'aquests processos i dels controls associats; tot això de manera conjunta entre els gestors de procés i la unitat central de risc operacional. El resultat és una valoració que permet conèixer l'exposició al risc a futur en termes de pèrdua esperada i pèrdua inesperada, així com anticipar tendències i planificar les accions mitigadores d'una manera orientada. Es complementa amb la detecció, el seguiment i la gestió activa del risc mitjançant l'ús d'indicadors clau del risc propiciant l'establiment d'avisos davant increments de l'exposició, la identificació de les causes que la generen, el mesurament de

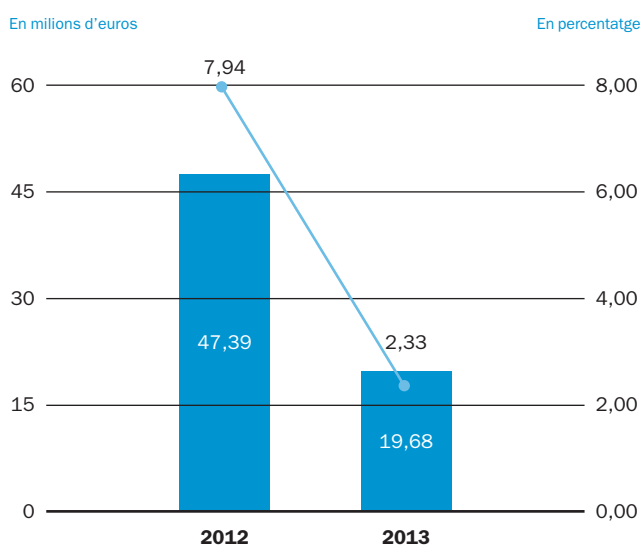
l'eficàcia dels controls i les millores efectuades.

Al mateix temps, es verifica que els processos identificats com a crítics de nivell elevat per una falta de servei tinguin definits i implantats plans de continuïtat de negoci específics. Sobre els riscos identificats s'estima qualitativament l'impacte reputacional que podria comportar el succés d'algun d'aquests.

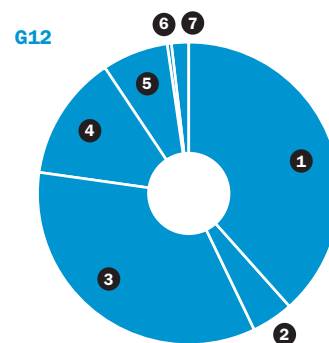
- La segona es fonamenta en l'experiència. Consisteix a recollir en una base de dades totes les pèrdues que es van produint a l'entitat, la qual cosa proporciona una informació de risc operacional esdevingut per línia de negoci i les causes que l'han originat, per poder actuar sobre elles i minimitzar-les.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

Es disposa d'una base de dades històrica de pèrdues efectives per risc operacional amb dades des de l'any 2002, que s'actualitza contínuament a mesura que es va rebent informació de les pèrdues i de les recuperacions d'aquestes, tant per gestió pròpia com per assegurances contractades (G12 i G13).

G11 Risc de tipus d'interès estructural
(sensibilitat dels tipus d'interès)

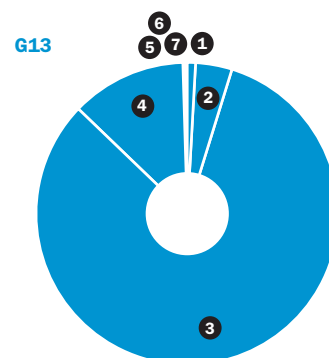


- Sensibilitat del marge financer (milions d'euros)
- % Sensibilitat del valor net patrimonial



Distribució d'esdeveniments de risc operacional (per import)

1	Clients, productes i pràctiques empresarials	38,41%
2	Danys en actius materials	4,46%
3	Execució, lliurament i gestió de processos	34,36%
4	Frau extern	13,40%
5	Frau intern	7,07%
6	Incidències en el negoci i errades en els sistemes	0,45%
7	Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball	1,85%



Distribució d'esdeveniments de risc operacional (per nombre)

1	Clients, productes i pràctiques empresarials	0,88%
2	Danys en actius materials	3,90%
3	Execució, lliurament i gestió de processos	82,41%
4	Frau extern	12,34%
5	Frau intern	0,06%
6	Incidències en el negoci i errades en els sistemes	0,28%
7	Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball	0,12%

Risc de compliment normatiu

La repercussió directa dels incompliments normatius en una pèrdua d'imatge davant els clients, el mercat, els empleats i els reguladors justifiquen la necessitat de gestionar el risc de compliment normatiu, entès com el risc de sancions legals o administratives, pèrdues financeres significatives o pèrdues de reputació per incompliment de lleis, regulacions, normes internes i codis de conducta aplicables a l'activitat bancària.

Amb aquest objectiu, el grup té implantat un model de compliment normatiu que centralitza en la matriu la definició de polítiques, procediments i controls i delega al mateix temps en les filials i oficines de l'exterior l'execució d'aquests. És un model flexible, enfocat al risc, que s'adapta a l'estratègia del grup en cada moment i que aprofita les sinergies, especialment en aquells aspectes amb impactes complexos i globals que requereixen desenvolupaments tecnològics. El seu repte principal és l'homogeneïtzació dels nivells de control de compliment normatiu en el grup a través de l'establiment d'uns estàndards de compliment obligat, independentment de l'activitat o país en què el grup desenvolupa l'activitat.

Aquest model es fonamenta en sis eixos:

- Tecnologia: els requeriments i controls de compliment normatiu han d'estar integrats en els processos operatius i sistemes tecnològics del grup, per tal de reduir la discrecionalitat en el compliment de les normes vigents.
- Formació: el coneixement i la sensibilitat de les persones que executen els processos es reforcen a través d'un pla de formació centrat en aquells àmbits més sensibles o d'especial risc.
- Procediments: per a cada procés/producte es publiquen instruccions clares d'actuació.
- Canals de comunicació: hi ha canals habilitats per assegurar l'eficiència de qualsevol flux d'informació des de qualsevol àmbit de l'organització cap a compliment normatiu.
- Programes de control i seguiment: per assegurar l'ajust i compliment dels requeriments normatius vigents.
- Procés d'aprovació de productes i normatives: compliment normatiu participa en el procés d'aprovació de noves normatives i nous productes o procediments, i és indispensable la seva autorització per posar-los en marxa o llançar-los per garantir l'adequat ajust de l'activitat de l'entitat amb la normativa vigent.

El grup Banc Sabadell disposa d'una infraestructura de control adequada i reforçada en aquells àmbits amb risc alt de compliment normatiu, com són la prevenció contra el blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme, l'abús de mercat, el Reglament intern de conducta i la protecció a l'inversor (MiFID). El 2013 han destacat per la seva rellevància les actuacions que es detallen a continuació:

- Actualització contínua dels sistemes de rastreig d'operacions sospitoses de blanqueig de capitals i de la política d'acceptació i coneixement de clients.
- Avanç en els plans de remediació dissenyats per complir les obligacions imposades per la Llei de prevenció de blanqueig de capitals.
- Ampliació i reforç de la transparència en les relacions amb els clients, tant en la fase de comercialització de productes com en la relació contractual. Publicació de comissions, despeses i interessos efectivament aplicats en els productes i serveis bancaris més practicats.
- Un increment de les mesures de protecció a l'inversor amb un nou model per avaluar la idoneïtat i la conveniència.
- Reforç de l'eina de detecció de possibles pràctiques d'abús de mercat amb la incorporació de nous paràmetres de risc amb l'objectiu d'ajustar la generació d'avisos i ampliar el patró de possibles conductes amb indicis de sospita.
- Reforç de la infraestructura de control del Reglament intern de conducta en l'àmbit del mercat de valors.
- Impuls i seguiment de la implantació del projecte Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).
- Implantació del model de compliment normatiu a les oficines procedents de l'adquisició d'actius procedents de BMN-Penedès a Catalunya i Aragó i inici de procés d'integració del grup Banco Gallego i SabadellSolbank (anteriorment Lloyds Bank Espanya).

**Consell d'Administració
i equip de direcció**

c

Consell d'Administració

President

Josep Oliu i Creus

Vicepresidents

José Manuel Lara Bosch

José Javier Echenique Landiribar

Conseller delegat

Jaume Guardiola i Romojaro

Consellers

Hèctor Maria Colonques i Moreno

Sol Daurella i Comadrán

Joaquim Folch-Rusiñol i Corachán

M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras

Joan Llonch i Andreu

José Manuel Martínez Martínez

José Ramón Martínez Sufrategui

Josep Permanyer i Cunillera

António Vítor Martins Monteiro

Conseller director general

Josep Lluís Negro i Rodríguez

Secretari

Miquel Roca i Junyent

Vicesecretària

María José García Beato

Comissió Executiva

President

Josep Oliu i Creus

Vicepresident

José Javier Echenique Landiribar

Conseller delegat

Jaume Guardiola i Romojaro

Conseller director general

Josep Lluís Negro i Rodríguez

Conseller extern

Josep Permanyer i Cunillera

Secretària general

i vicesecretària del Consell

María José García Beato

Comitè de Direcció

President

Josep Oliu i Creus

Conseller delegat

Jaume Guardiola i Romojaro

Conseller director general

Josep Lluís Negro i Rodríguez

Secretària general

María José García Beato

Director general

Tomàs Varela i Muiña

Director general

Miguel Montes Güell

Director general adjunt

Carlos Ventura i Santamans

Director general adjunt

Fernando Pérez-Hickman

Direccions de negoci

Banca Comercial

Carlos Ventura i Santamans

Director general adjunt

Eduardo Currás de Don Pablos

Sotsdirector general

Manuel Tresánchez Montaner

Sotsdirector general

Sílvia Àvila i Rivero

Sotsdirectora general

Mercats i Banca Privada

Ramón de la Riva Reina

Director general adjunt

Cirus Andreu Cabot

Sotsdirector general

Alfonso Ayuso Calle

Sotsdirector general

BS Amèrica

Fernando Pérez-Hickman

Director general adjunt

Banca Corporativa

i Negocis Globals

Enric Rovira i Masachs

Sotsdirector general

Gestió d'Actius

Miguel Montes Güell

Director general

Direcció Territorial Catalunya

Lluís Buil i Vall

Sotsdirector general

Direcció Territorial Centre

Blanca Montero Corominas

Sotsdirectora general

Direcció Territorial Sud

Juan Krauel Alonso

Sotsdirector general

Direcció Territorial Nord-oest

Pablo Junceda Moreno

Sotsdirector general

Direcció Territorial Nord

Pedro E. Sánchez Sologaistua

Sotsdirector general

Direcció Territorial Est

Jaume Matas i Vallverdú

Sotsdirector general

Direccions corporatives

Financera

Tomàs Varela i Muiña

Director general

Organització i Desenvolupament

Corporatiu

Miguel Montes Güell

Director general

Operacions i Tecnologia

Federico Rodríguez i Castillo

Sotsdirector general

Recursos Humans

Xavier Vela i Hernández

Sotsdirector general

Gestió de Riscos

Rafael Josep Garcia i Nauffal

Sotsdirector general

Participacions Financeres

Ignasi Camí i Casellas

Sotsdirector general

Comunicació i Relacions

Institucionals

Ramon Rovira i Pol

Sotsdirector general

Operacions Corporatives

Joan M. Grumé i Sierra

Sotsdirector general

Auditoria Interna

Núria Lázaro i Rubio

Sotsdirectora general

Assessoria Jurídica

Gonzalo Baretino Coloma

Sotsdirector general

Informe de la Comissió d'Auditoria i Control



Presentació

Aquest informe d'activitats de 2013 de la Comissió d'Auditoria i Control que s'adreça als accionistes de Banco de Sabadell, S.A. ha estat formulat per la Comissió d'Auditoria i Control en la reunió del 21 de gener de 2014 i ha estat sotmès a aprovació del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. amb data 23 de gener de 2014.

La comissió es troba regulada pel que es disposa a l'article 59 bis dels Estatuts Socials i l'article 13 del Reglament del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. i compta amb un reglament específic d'organització i funcionament publicat al web corporatiu (www.grupbancsabadell.com).

Mitjançant aquesta regulació, la Comissió d'Auditoria i Control s'adapta als requeriments legals d'informació establerts a la Llei 44/2002, de 22 de novembre, sobre mesures de reforma del sistema financer i modificacions legislatives posteriors.

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

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

El 31 de desembre de 2013, la composició de la Comissió d'Auditoria i Control era la següent:

President

Joan Llonch i Andreu

Vocals

M. Teresa Garcia-Milà i Lloveras

Sol Daurella i Comadrán

José Manuel Martínez Martínez

Secretari

Miquel Roca i Junyent

Durant el 2013 s'han produït canvis en la formació de la Comissió d'Auditoria i Control a causa de la renúncia de Francesc Casas i Selvas com a conseller, com a conseqüència de l'expiració del seu mandat, amb efecte des que es va celebrar la Junta General Ordinària d'Accionistes el 26 de març de 2013.

El Consell d'Administració celebrat el 26 de març de 2013, i previ informe favorable de la Comissió de Nomenaments i Retribucions, va incorporar el conseller José Manuel Martínez Martínez a la Comissió d'Auditoria i Control com a vocal.

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

La Comissió d'Auditoria i Control es reuneix totes les vegades que faci falta i, com a mínim, una vegada cada tres mesos i pot requerir l'assistència d'aquells executius, fins i tot els consellers, que cregui convenient. A més a més, pot reclamar l'assessorament de professionals externs per complir millor les seves funcions. Aquest informe recull tota una sèrie d'activitats que la Comissió d'Auditoria i Control ha desenvolupat en el transcurs de les set sessions que ha mantingut l'exercici de 2013 i que permeten ratificar que aquesta comissió ha acomplert les competències encomanades en el seu reglament pel Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A., en els seus àmbits d'actuació principals.

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

Competències

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

- 1 Informar en la Junta General sobre les qüestions que hi plantegin els accionistes en matèries de la seva competència.
- 2 Supervisar l'eficàcia del control intern de la societat, l'auditoria interna, si escau, i els sistemes de gestió de riscos, així com discutir amb els auditors de comptes o societats d'auditoria les debilitats significatives del sistema de control intern detectades en el desenvolupament de l'auditoria.
- 3 Supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera regulada.
- 4 Proposar al Consell d'Administració, perquè sigui sotmès a la Junta General d'Accionistes, el nomenament dels auditors de comptes externs, establint les condicions per contractar-los, un límit del seu mandat professional i, si escau, la seva revocació o no-renovació; revisar el compliment del contracte d'auditoria procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria estiguin redactats de manera clara i precisa.
- 5 Informar dels comptes anuals, així com dels estats financers trimestrals i semestrals i dels fulls que s'hagin de remetre als òrgans reguladors o de supervisió, vigilant el compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat generalment acceptats, i també informar de les propostes de modificació d'aquests principis.
- 6 Establir les relacions oportunes amb els auditors externs per rebre informació sobre les qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests, per ser examinades pel comitè, i qualssevol altres relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes i a les normes d'auditoria.
- 7 Informar sobre totes les qüestions que, en el marc de les seves competències, li siguin sotmeses a consideració pel Consell d'Administració.
- 8 Totes les altres que li siguin atribuïdes per llei o pels estatuts i reglaments que els desenvolupin, i les que es derivin de les normes de bon govern de general aplicació.

Regulació

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

efecte les anteriors comissions d'auditoria i de control pressupostari, ja que es van refundre les seves funcions en els Estatuts Socials i en el Reglament del Consell d'Administració del banc.

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

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

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

El 2012, la comissió va procedir a variar diversos articles del Reglament de la Comissió d'Auditoria amb la finalitat d'adaptar-los a la modificació dels Estatuts aprovada per Banco de Sabadell, S.A. i així adaptar-ne la redacció a la reforma de la Llei de societats de capital i a la Llei 12/2010, de 30 de juny, per la qual es modificava la Llei 19/1988, de 12 de juliol, d'auditoria de comptes, la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors i el text refós de la Llei de societats anònimes aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, per adaptar-los a la normativa comunitària.

Activitats

Sota aquest marc normatiu, la Comissió d'Auditoria i Control el 2013 ha celebrat set reunions. Han assistit regularment a aquestes reunions el conseller-director general i la directora d'Auditoria Interna. A més a més, s'ha comptat amb la presència del director financer per revisar específicament la informació econòmica i financera trimestral i semestral abans de ser difosa al mercat, així com la d'altres directius del grup quan els assumptes inclosos a l'ordre del dia ho han requerit.

La comissió també ha mantingut una relació constant amb l'auditoria externa per conèixer el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes.

Totes aquestes compareixences permeten a la comissió obtenir la informació adequada i precisa per al compliment de les competències que té encomanades per part del Consell d'Administració, en els seus principals àmbits d'actuació:

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

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

Sistemes de gestió i control de riscos

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

En compliment de les obligacions d'informació al mercat, d'acord amb el contingut de la Circular del Banc d'Espanya (CBE) 3/2008 i les successives modificacions CBE 9/2010 i CBE 4/2011, la comissió va revisar en la sessió del 25 de març de 2013, sobre la base de l'auditoria interna efectuada, els continguts del document "Informació amb rellevància prudencial" el 31 de desembre de 2012. En aquesta reunió es va analitzar la informació relativa als recursos propis computables i el nivell de solvència del grup i la seva conformitat amb els criteris definits per la Circular de Solvència i els objectius de gestió del risc continguts a les polítiques del grup. També es va revisar detalladament el conjunt de magnituds que serveixen per caracteritzar el perfil conservador del grup en les diferents tipologies de risc sobre les quals es requereix informació: risc de crèdit i dilució, risc de mercat de la cartera de negociació, risc operacional, informació específica sobre participacions i instruments de capital no inclòs a la cartera de negociació i risc de tipus d'interès en posicions no incloses a la cartera de negociació i informació sobre remuneracions.

Emmarcat en el procés de consolidació de l'aplicació per part del grup dels models IRB (Internal Rating Based, basat en models interns) de risc de crèdit, la comissió ha revisat el resultat de les auditories internes realitzades a sol·licitud de la Direcció General de Supervisió del Banc d'Espanya sobre aquests models. A través d'aquests informes, la comissió ha rebut informació sobre les mesures adoptades per acomplir els requeriments efectuats pel Banc d'Espanya en les seves comunicacions d'aprovació dels models de Basilea II.

També aquest exercici la comissió ha pogut constatar, per mitjà dels resultats dels informes d'auditoria interna, els avanços significatius del grup en el desenvolupament i desplegament del model avançat de gestió i mesurament de risc.

Així mateix, i d'acord amb els requisits del Banc d'Espanya, la comissió va revisar en la sessió del 25 de març de 2013, a través d'un informe d'auditoria interna realitzat a tal efecte, les estratègies, les polítiques i els procediments de gestió d'operacions problemàtiques dels negocis del grup a Espanya. Aquest informe va concloure favorablement sobre l'estructura organitzativa i de recursos destinats a aquesta activitat i sobre el grau de robustesa i efectivitat del model de gestió, polítiques i procediments establerts per a la gestió dels riscos problemàtics del grup.

Dins d'aquest capítol, en la sessió de data 21 de gener de 2014, la comissió ha revisat l'informe corresponent a l'exercici de 2013 presentat per la Direcció de Riscos sobre els sistemes de govern, gestió i control dels riscos i ha conclòs favorablement sobre la seva adequació al perfil de riscos de l'entitat.

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

La Comissió d'Auditoria i Control del grup Banc Sabadell va aprovar el 2011 el Pla estratègic d'auditoria interna 2011-2013, que recull les activitats de supervisió específiques sobre el Sistema de Control Intern de la Informació financera (SCIIF). El pla preveu la realització de proves sobre les àrees considerades rellevants dins del grup, que s'hauran de fer en el període de tres anys que cobreix el pla, amb l'excepció de determinades àrees o processos considerats de rellevància especial, entre els quals hi ha els controls crítics del procediment de tancament comptable, la revisió de judicis i estimacions o els controls generals dels sistemes d'informació per als quals l'avaluació es duu a terme amb periodicitat anual.

Durant l'exercici de 2013 s'han presentat els informes d'avaluació, emesos per auditoria interna en relació amb l'avaluació del SCIIF, que han estat revisats pels membres de la Comissió d'Auditoria i Control, s'han avaluat alhora les debilitats identificades en els treballs esmentats i s'ha aprovat el pla d'acció previst per esmenar-les.

Així mateix, l'auditor extern (PricewaterhouseCoopers) va emetre també l'opinió positiva del sistema de control intern sobre la informació financera en l'informe de l'1 de febrer de 2013 sobre el tancament comptable el 31 de desembre de 2012.

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

Seguint les recomanacions exposades a la Memòria de la Supervisió Bancària a Espanya de l'exercici de 2003 publicada pel Banc d'Espanya en relació amb la política de les entitats de crèdit en l'expansió internacional de les seves

activitats a través d'establiments *off-shore*, la comissió ha dedicat una atenció especial a la supervisió del sistema de control intern exercit sobre les activitats *off-shore* del grup. Per desenvolupar aquesta tasca, la comissió ha revisat els resultats dels informes d'inspecció dels organismes reguladors, els informes d'auditoria presentats per la Direcció d'Auditoria Interna del grup, els resultats d'auditoria de les unitats que compten amb una auditoria interna local i els informes de les auditories de comptes efectuats durant l'exercici de 2012 sobre les filials que porten a terme activitats *off-shore*.

Com a resultat d'aquesta revisió, la comissió ha pogut constatar la reducció progressiva de les activitats del grup a través d'establiments *off-shore* i l'existència de sistemes de control intern adequats per part de la matriu sobre aquests establiments; tot això emmarcat en la política del grup d'eliminar tota operativa susceptible de generar riscos legals o reputacionals. Respecte a aquestes tasques de supervisió, la comissió va presentar un informe al Consell d'Administració a la sessió del 25 de març de 2013.

Funcions relatives a l'auditoria de comptes

Pel que fa a l'auditoria de comptes, la comissió té entre les seves funcions la de presentar al consell una proposta de designació de l'auditor de comptes i la revisió de les condicions de la seva contractació. En la sessió del 23 de gener de 2013 es van revisar els criteris de contractació i, com a resultat d'aquesta revisió, es va proposar al Consell d'Administració la renovació en el càrrec d'auditor de comptes individuals i consolidats per a l'exercici de 2013 la companyia d'auditoria PricewaterhouseCoopers Auditors, S.L. El Consell d'Administració va acordar, per part seva, sotmetre aquesta proposta a la Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 26 de març de 2013, que la va aprovar.

Pel que fa a les condicions econòmiques de contractació, la comissió ha revisat i aprovat els honoraris que cal satisfer a l'auditor de comptes durant 2013, els imports dels quals estan desglossats en els comptes anuals de l'exercici. Així mateix, en relació amb el compliment amb la regulació d'independència, la Comissió d'Auditoria i Control ha revisat els principals serveis diferents de l'auditoria prestats per PricewaterhouseCoopers el 2013 i que corresponen a les tasques d'assessorament relacionades, principalment, amb operacions corporatives (venda de cartera de deute contencioses, tasques d'assessorament fiscal en operacions immobiliàries procedents d'operacions corporatives als Estats Units) i de suport a la integració i millora de processos de la Direcció Immobiliària del banc. Totes aquestes tasques compleixen els requisits d'independència establerts en el Text Refós de la Llei d'Auditoria de Comptes, emès pel Reial Decret Legislatiu 1/2011, de l'1 de juliol, i en les Normes Tècniques d'Auditoria emeses per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes.

En referència al compliment dels límits a la concentració del negoci de l'auditor, la comissió ha revisat la importància relativa dels honoraris generats en el grup pel que fa als ingressos anuals de la companyia auditora.

Aquesta ràtio és, en el cas de l'Organització Mundial de PricewaterhouseCoopers, inferior al 0,02% i, per a Espanya, inferior al 0,89% de la xifra de negoci de la companyia auditora. A més a més, la comissió ha verificat, mitjançant la informació rebuda dels auditors, els procediments i les eines de la companyia en relació amb el compliment amb la regulació d'independència i ha rebut confirmació escrita del dia 21 de gener de 2014 sobre la seva independència davant el grup Banc Sabadell. D'acord amb el resultat d'aquestes verificacions, la comissió ha presentat un informe favorable al Consell d'Administració, amb caràcter previ a l'emissió de l'informe d'auditoria de comptes, sobre la independència de la companyia d'auditoria, complint els treballs contractats amb els auditors els requisits d'independència establerts en el Text Refós de la Llei d'Auditoria de Comptes, emès pel Reial Decret Legislatiu 1/2011, de l'1 de juliol.

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

En matèria de supervisió i regulació externa, els auditors externs van informar la comissió, en la sessió de data 17 de desembre de 2013, sobre les directrius rebudes pel Banc d'Espanya durant el 2013 per a la classificació comptable de les operacions de refinançament i reestructuració. També es va informar sobre els continguts del Reial Decret Llei 14/2013, que estableix determinades mesures destinades a permetre que certs actius per impostos diferits puguin continuar computant com a capital, en línia amb la regulació vigent en altres estats de la Unió Europea, de manera que les entitats de crèdit espanyoles puguin operar en un entorn competitiu homogeni. Per últim, es va informar també sobre els continguts de la norma IFRS,13 que ha entrat en vigor aquest exercici i que ha generat la necessitat de revisar l'impacte que el risc de crèdit té sobre els valors raonables dels instruments financers.

Quant a la supervisió del compliment del contracte d'auditoria, i pel que fa als comptes semestrals resumits consolidats corresponents al primer semestre de 2013, els auditors van presentar a la comissió els resultats de la seva revisió (opinió neta) en la sessió del 23 de juliol de 2013.

En la sessió del dia 21 de gener de 2014, l'auditor de comptes va presentar els resultats de la seva revisió sobre els comptes anuals individuals i consolidats de l'exercici de 2013, posant de manifest que, igual que en exercicis anteriors, aquests expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del banc i del grup, del resultat de les seves operacions i del seu flux d'efectiu corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació i, en particular, amb els principis i criteris comptables que inclou.

Funcions relatives a la informació econòmica i financera

Durant aquest exercici, la comissió ha prestat especial atenció a la revisió dels comptes i la informació econòmica i financera periòdica (trimestral i semestral) de la societat i a la resta d'informació posada a disposició del mercat, incloent també el Document de Registre d'Accions, abans de ser difós al mercat.

La comissió va revisar i va informar favorablement dels continguts del Document de Registre d'Accions de Banco de Sabadell, S.A. que es presenten a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en la sessió del 25 de març de 2013, segons les disposicions normatives que estableix el Reglament CE núm. 809/2004 de la Comissió de 29 d'abril de 2004, que va entrar en vigor el 18 de juliol de 2005, relatiu a l'aplicació de la Directiva 2003/71/CE, pel que fa a la informació continguda en els fullets, així com al format, la incorporació per referència, la publicació d'aquests fullets i la difusió de publicitat.

Durant l'exercici de 2013, en les sessions dels dies 23 d'abril, 23 de juliol i 22 d'octubre i en la reunió del 21 de gener de 2014, la Comissió va informar favorablement dels estats financers trimestrals el 31 de març, 30 de juny, 30 de setembre i 31 de desembre de 2013, respectivament, amb caràcter previ a ser aprovats pel consell i a comunicar-los als mercats.

Així mateix, la Comissió d'Auditoria i Control en la sessió del 23 de juliol va informar favorablement dels estats financers intermedis resumits consolidats corresponents al primer semestre del grup Banc Sabadell per remetre'ls a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, elaborats i presentats d'acord amb la NIC 34 "Informació Financera Intermèdia", recollida a les NIIF-ue i d'acord amb els desglossaments d'informació requerits per la Circular 1/2008, de 30 de gener, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i d'acord amb el que es preveu a l'article 12 del Reial Decret 1362/2007.

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

Funcions relatives als serveis d'auditoria interna

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

El 2013, les activitats d'auditoria interna s'han focalitzat a revisar, d'acord amb les premisses del Pla estratègic d'auditoria interna 2011-2013, els sistemes de control intern per mitigar els riscos financers, de crèdit, operacionals, comptables i regulatoris a què estan exposades les activitats del grup.

La plasmació pràctica d'aquest Pla d'auditoria s'ha traduït en la realització de més de 500 informes d'auditoria, els resultats principals dels quals han estat avaluats per la comissió, així com les respostes de la Direcció a les recomanacions d'aquests informes d'auditoria.

La directora d'Auditoria Interna ha assistit a la totalitat de les sessions de la comissió i s'han presentat els informes següents:

- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del quart trimestre de 2012 en la sessió del 23 de gener de 2013.
- Informe sobre la memòria d'activitats d'auditoria interna el 2012 i la proposta de Pla d'activitats per a l'exercici de 2013 en la sessió del 23 de gener de 2013.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del primer trimestre de 2013 en la sessió del 23 d'abril de 2013.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del segon trimestre de 2013 en la sessió de 23 de juliol de 2013.
- Informe sobre els principals resultats d'auditoria interna del tercer trimestre de 2013 en la sessió del 22 d'octubre de 2013.

També s'ha informat puntualment del seguiment de recomanacions d'anteriors informes d'auditoria i s'ha presentat en cada convocatòria un informe específic amb el seguiment realitzat per auditoria sobre la taula de control dels principals indicadors de qualitat del grup. D'acord amb el Marc Internacional per a la Pràctica Professional de l'Auditoria Interna i amb les recomanacions del Comitè de Basilea que estableixen que periòdicament es realitzen avaluacions independents sobre la funció d'auditoria interna, el 2013 l'Institut d'Auditors Interns d'Espanya va avaluar la qualitat de l'activitat d'auditoria interna al grup Banc Sabadell. Els objectius principals d'aquesta avaluació van ser: a) avaluar la conformitat de l'activitat d'auditoria interna amb les normes internacionals per a l'exercici professional de l'auditoria interna, b) opinar sobre la seva eficàcia en dur a terme la seva missió segons s'estableix al seu estatut i les expectatives expressades per la Comissió d'Auditoria i Control i la Presidència del grup i les empreses que la formen i, c) identificar possibles oportunitats de millora en els processos de gestió i treball, així com el valor que aporta a l'organització.

La comissió va revisar el resultat de l'avaluació en la sessió del 17 de desembre de 2013 sobre la base de l'informe emès per l'institut i va concloure que l'activitat d'auditoria interna al grup Banc Sabadell "compleix generalment" amb la definició de la professió, les normes i el codi ètic emès per l'Institut d'Auditors Interns. Aquesta valoració és la classificació més alta que atorga l'institut i ho fa quan l'activitat de l'auditoria interna objecte d'avaluació té un estatut, objectius, polítiques i procediments que segueixen els preceptes de les normes internacionals. L'informe de l'avaluació va destacar molt especialment la imatge professional projectada per la Direcció d'Auditoria Interna i l'alt grau de satisfacció amb la seva activitat i

contribució a enfortir els processos de govern corporatiu, gestió de riscos i control intern.

Funcions relatives al compliment de les disposicions reguladores i dels requeriments legals pel que fa al bon govern de la companyia

Pel que fa al bon govern en l'activitat de la companyia, la comissió ha revisat els informes del conseller-director general i l'auditoria interna sobre compliment de les lleis, la normativa interna i les disposicions reguladores que cal aplicar.

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

Així mateix, i d'acord amb els requeriments de la Circular 5/2009, de 25 de novembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, la comissió va revisar l'informe anual de l'auditor sobre protecció d'actius de clients de Banco de Sabadell, S.A., en relació amb l'adequació de les mesures adoptades per aquestes entitats per tal de complir amb els requisits exigits en matèria de protecció d'actius de clients. La conclusió d'aquests informes ha estat satisfactòria i no s'han identificat debilitats significatives ni excepcions pel que fa a l'existència i adequació dels sistemes interns de protecció d'actius en aquestes entitats.

Govern corporatiu

La comissió, en la sessió del 23 de gener de 2013, va informar favorablement el Consell d'Administració en relació amb l'informe presentat per la Comissió Executiva sobre l'estructura i les pràctiques de govern corporatiu de Banco de Sabadell, S.A. l'any 2012.

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

Gestió de l'autocartera

D'acord amb les recomanacions establertes en el document publicat per la CNMV el dia 18 de juliol de 2013 "Criteris que la CNMV recomana que siguin tinguts en compte pels emissors de valors i els intermediaris financers que actuen per compte de les emissores de valors en la seva operativa discrecional d'autocartera", la Comissió d'Auditoria i Control ha rebut la informació periòdica del

conseller-director general i del responsable de la gestió de l'autocartera del banc sobre la negociació duta a terme amb accions pròpies i la seva adhesió a les recomanacions efectuades pel regulador.

Autoavaluació

Seguint les normes de bon govern, els membres de la Comissió d'Auditoria i Control van efectuar la seva autoavaluació i van presentar un informe sobre això al Consell d'Administració en la sessió del 17 de desembre, en què es va valorar el funcionament de la comissió i es va concloure favorablement sobre el compliment i correcte acompliment de les funcions encomanades en el seu Reglament pel Consell d'Administració del banc.

Informes de les autoritats de supervisió

Durant l'exercici de 2013, la comissió ha rebut informació sobre les conclusions dels informes emesos per les autoritats de supervisió tant espanyoles com d'altres països en què el grup realitza activitats. Així mateix, la comissió ha pogut constatar a través de la informació presentada l'adequada implantació de les mesures de millora proposades pels organismes reguladors.

Conclusió

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

Com a resultat de les activitats de supervisió realitzades sobre la informació rebuda durant l'any del conseller-director general, el director general financer, l'auditoria interna i l'auditor de comptes, la comissió ha pogut concloure que els comptes anuals que es formulen pel Consell d'Administració expressen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de les operacions, i que contenen la informació necessària i suficient per ser entesos.

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

Els membres de la Comissió d'Auditoria i Control amb data 21 de gener de 2014 subscriuen aquest informe sobre el desenvolupament de les seves activitats el 2013 que es sotmetrà a la consideració de la Junta General d'Accionistes.

Responsabilitat social corporativa

A large, bold, blue capital letter 'R' is centered on the page. The letter is a solid, vibrant blue color and has a thick, sans-serif font style. It is positioned in the lower-middle section of the page, below the title.

Per a Banc Sabadell ser socialment responsable implica exercir el seu negoci de manera transparent i ètica. En el context actual, l'entitat respon a les preocupacions de la societat, assumint el seu rol com a motor econòmic i minimitzant els impactes que pugui generar l'activitat bancària sobre la societat i el medi ambient. Totes i cadascuna de les persones que integren l'organització són les que, amb professionalitat i rigor, participen en el procés de transformació empresarial i contribueixen a millorar la competitivitat de l'empresa.

El banc ha desenvolupat plataformes d'innovació social per fomentar la creativitat i el talent no solament dels seus empleats, sinó també dels seus clients i proveïdors i fer possible la creació de valor compartit.

Pla director de RSC

El 2013, el banc ha aprovat el Pla director de responsabilitat social corporativa (RSC), que reafirma els valors i els principis ètics d'actuació de l'entitat en un moment en què cal evidenciar el compromís per mantenir la confiança i la credibilitat per part dels nostres grups d'interès. El pla s'articula en cinc línies d'actuació:

- 1 Banca responsable:** potenciar l'orientació ètica en totes les nostres activitats, de manera transparent. Gestionar l'impacte de la nostra activitat i cooperar en el desenvolupament de la comunitat.
- 2 Empresa saludable:** reforçar el sentiment d'orgull i de pertinença de l'equip humà.
- 3 Sostenibilitat ambiental:** gestionar l'impacte ambiental de les nostres instal·lacions i del nostre negoci.
- 4 Cultura RSC:** reforçar la importància de l'ètica professional, i comunicar amb credibilitat i transparència.
- 5 Valor compartit:** crear aliances amb els nostres grups d'interès.

Compromís amb l'ètica empresarial

Per a Banc Sabadell és prioritari vetllar per un estricte compliment de la norma així com de les polítiques, normes internes i codis de conducta que garanteixen un comportament ètic i responsable en tota l'organització.

El banc disposa, des de l'any 2003, de diverses eines que es despleguen en tota l'organització i abasten tota l'activitat del grup:

- Codi de conducta: aplicable en general a totes les persones que formen part directa del grup, tant a través d'un vincle laboral com formant part dels seus òrgans de govern. A la fi de 2013 s'han incorporat, com a annex al Codi de conducta, un codi ètic i normes de conducta de la Direcció de Gestió d'Actius per a les activitats relacionades amb la gestió immobiliària.
- Reglament intern de conducta en l'àmbit del mercat de valors.

- Codi de conducta per a proveïdors.
- Política d'ètica i drets humans.
- Política de responsabilitat social corporativa.
- Polítiques en relació amb els grups d'interès (accionistes i inversors, clients, proveïdors, recursos humans, medi ambient i acció social).
- Pla d'igualtat efectiva entre dones i homes.
- Codi d'ús de les xarxes socials.
- Adhesió a Autocontrol (Associació per a l'Autoregulació de la Comunicació Comercial).
- Adhesió al Codi de bones pràctiques bancàries.

El banc disposa d'un Comitè d'Ètica Corporativa, format per un president i cinc vocals, tots ells designats pel Consell d'Administració, que assessora el mateix Consell en l'adopció de polítiques de RSC.

Tots els empleats es poden adreçar de manera confidencial al Comitè d'Ètica Corporativa, a través d'una adreça de correu electrònic, per a qualsevol qüestió relativa a l'exercici de l'ètica empresarial en l'organització. Tots els codis i compromisos esmentats estan publicats a la secció RSC del portal corporatiu (www.grupbancsabadel.com).

Iniciatives de responsabilitat social

Els últims anys, Banc Sabadell s'ha adherit a diverses iniciatives internacionals i ha obtingut premis i reconeixements, entre d'altres:

- Signant dels Deu Principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides en matèria de drets humans, feina, medi ambient i anticorrupció.
- Signant dels Principis de l'Equador: un conjunt d'estàndards desenvolupats per assegurar que els temes socials i ambientals reben una atenció plena en el finançament de grans projectes.
- Integració de la RSC en la pràctica empresarial seguint la Guia ISO 26000.
- Adhesió en la categoria de propietaris d'actius i en la categoria de gestió d'actius dels Principis d'Inversió Responsable de les Nacions Unides.
- Signants del Carbon Disclosure Project (CDP) i del CDP Water Disclosure.
- Adhesió al conveni subscrit entre l'AEB, la CNMV i el Banc d'Espanya per al desenvolupament d'actuacions en el marc del Pla nacional d'educació financera.
- Inclusió en els índexs sostenibles FTSE4Good i FTSE-4Good IBEX i membre de l'Ethibel Investment Register.
- Segell d'Or del model de l'European Foundation for Quality Management (EFQM).
- Certificació ISO 9001 vigent per al 100% dels processos i per a les activitats del grup financer a Espanya.
- Sistema de gestió ambiental certificat segons la norma ISO 14001 per a sis seus corporatives.
- Certificació LEED NC (New Construction) d'edificació sostenible per al nou edifici del Centre Banc Sabadell (CBS), ubicat a Sant Cugat del Vallès.

- Soci del programa europeu Greenbuilding per l'edificació sostenible. Certificat per al centre logístic a Polinyà.

A més, el banc és membre de diversos comitès i grups de treball relacionats amb la RSC:

- Membre de la Càtedra d'Ètica Aplicada de la Fundació Ethos Ramon Llull.
- Membre del Consell Assessor de la Revista de Responsabilidad Social de la Empresa de la Fundació Luis Vives.
- *Entitat amiga* de la Iniciativa RSE-PIME, promoguda per l'ICO i la Xarxa Espanyola del Pacte Mundial.
- Membre del consell d'experts de la Fundació Madrid Excelente.

Compromís amb la societat

Banc Sabadell assumeix una funció a la societat, i participa en la generació d'ocupació i en el finançament a persones i projectes empresarials. Tot això contribueix a crear riquesa en l'economia espanyola en un marc de creixement sostenible. El 2013 Banc Sabadell ha mantingut 18.077 ocupacions directes i ha dedicat més de 1.135 milions d'euros a salaris i cotitzacions.

S'han contractat béns i serveis per valor de 1.267 milions d'euros.

En un context marcat per la crisi econòmica, el banc procura aportar una solució a les preocupacions de la societat espanyola, com ara la desocupació, els problemes socioeconòmics i la corrupció. Al seu torn, el banc intenta minimitzar els possibles impactes derivats de la seva activitat.

Fomentar el desenvolupament econòmic

Banc Sabadell ha mantingut el seu nivell de concessió de crèdit per finançar les necessitats i els projectes de clients particulars i empreses. El 2013 s'han concedit més de 5.000 milions d'euros en nou finançament a mitjà i llarg termini per a autònoms i empreses. Una part molt significativa d'aquest nou finançament s'ha realitzat mitjançant la contractació de les línies ICO.

L'entitat s'ha situat en segona posició en el rànquing d'entitats, amb una quota de mercat d'aquestes línies del 20,5%. Banc Sabadell ha llançat BStartup, programa que potencia l'emprenedoria, i ha consolidat Exportar per Créixer, programa que fomenta la internacionalització de pimes i empreses. Ambdós programes pretenen donar suport al teixit empresarial i contribuir així al creixement de l'economia espanyola.

Minimitzar l'impacte en les persones del procés de consolidació bancària

Banc Sabadell treballa des de 2012 en un pla social de creació d'ocupació i de recol·locació per mitigar els efectes de la reestructuració de la plantilla realitzada després de la integració de Banco CAM.

El pla de recol·locació específic per als 1.250 empleats afectats per l'ERO segueix actiu fins al març de 2014 i inclou orientació laboral per a empleats i cònjuges d'empleats.

El 33% dels 316 professionals adherits al pla ha trobat feina. El pla de revitalització destinat a restituir en la mesura que es pugui els nivells d'ocupació de les zones més afectades per la reestructuració ha permès la creació de 660 llocs de treball a la zona de Llevant.

El pla inclou, entre altres mesures, ajudes econòmiques per lloc de treball de nova creació i finançament en condicions favorables.

	2013	2012
Valor econòmic directe creat (en milers d'euros)		
Vendes netes més ingressos procedents d'inversions financeres i venda d'actius (inclou marge brut més plusvàlues per vendes d'actius)	4.020.687	2.973.853
Valor econòmic directe distribuït (en milers d'euros)		
Pagaments a proveïdors	1.267.452	2.864.180
Despeses de personal (inclou contribucions socials)	1.135.175	996.546
Impostos de societats i tributs	160.260	(324.843)
Inversions en acció social i cultural	4.330	3.842
Valor econòmic retingut (en milers d'euros)		
Valor econòmic generat menys valor econòmic distribuït	1.453.470	1.206.755
Altres dades rellevants		
Clients (en milions)	6,5	3,1
Accionistes	262.589	236.774
Oficines	2.418	1.898
Empleats	18.077	15.596
Proveïdors significatius (amb una facturació de més de 250.000 euros)	76	68
Total proveïdors	316	268
Emissions CO ₂ per empleat a Espanya (kg CO ₂ /e)	321,5	402,5
Consum d'energia per empleat a Espanya (MWh/e)	6	6,8

Evitar l'exclusió social

Banc Sabadell ha establert mesures específiques per als clients en possible risc d'exclusió social. En cas d'impagament del préstec hipotecari, busca possibles solucions per evitar l'execució hipotecària: ampliació de terminis, períodes de carència o revisions del tipus d'interès. El banc no porta a terme cap desnonament forçós. Banc Sabadell està adherit al Codi de bones pràctiques bancàries i al Conveni per a la creació d'un fons social d'habitatges, promoguts pel govern espanyol. Des de 2013, el banc ha aportat 260 immobles al Fons Social d'Habitatges i ha cedit gratuïtament l'ús de 186 habitatges a fundacions per a l'ajuda a persones en dificultats.

Lluitar contra la corrupció

Banc Sabadell treballa de manera activa per lluitar contra les diferents formes de corrupció. Des del febrer de 2005, Banc Sabadell està adherit als Deu Principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides, entre els quals hi ha la lluita contra la corrupció.

Per a una entitat financera, és especialment rellevant evitar ser utilitzada per a activitats de blanqueig de capitals o de finançament del terrorisme. Per fer-ho, el banc i les seves filials tenen implantades mesures, normes i procediments de diligència deguda en funció del risc tant en l'acceptació prèvia de clients com en el seguiment continu de la relació de negocis. Les normes segueixen la normativa legal de referència en matèria de blanqueig de capitals, així com la convenció de les Nacions Unides contra la corrupció i les recomanacions del GAFI (Grup d'Acció Financera Internacional). A més, l'entitat presta una atenció especial a la supervisió de préstecs i també als comptes dels partits polítics mitjançant una política d'acceptació de clients rigorosa. El banc no fa aportacions financeres de cap tipus a partits polítics, persones de responsabilitat pública o institucions relacionades.

En matèria de transparència, la Comissió de Patrocinis o el Patronat de la Fundació valoren totes les donacions a ONG i fundacions, d'acord amb els principis establerts en la política d'acció social del banc. Els comptes de la Fundació Banc Sabadell i de la Fundació Banco Herrero estan auditats per auditors externs.

Respecte de la política d'acceptació d'obsequis, l'entitat disposa de procediments específics que preveuen que s'ha de rebutjar qualsevol obsequi, contrapartida o benefici personal que ofereixin un client o un proveïdor i que puguin limitar o condicionar la capacitat de decisió.

Banca responsable

Banc Sabadell facilita als seus clients les eines i els coneixements necessaris per gestionar les seves finances, i els ofereix de manera transparent les solucions financeres que s'adaptin millor a les seves necessitats.

Transparència

Banc Sabadell vetlla per protegir els interessos dels seus clients i disposa de controls per supervisar els productes i serveis que ofereix.

Abans de comercialitzar un producte o servei, la Direcció de Compliment Normatiu del grup en valora la idoneïtat. A la xarxa d'oficines es facilita a tots els consumidors interessats informació orientativa sobre productes o serveis mitjançant fitxes d'informació precontractual. Per proporcionar al client una informació personalitzada, el gestor comercial li sol·licita informació concreta sobre les seves necessitats de finançament, la seva situació financera i les seves preferències. D'aquesta manera, el client pot conèixer a fons les característiques del producte, valorar-ne els riscos i implicacions i adoptar una decisió fonamentada.

Per a la comercialització de productes financers complexos i en compliment de la directiva europea sobre mercats i instruments financers (MiFID), el banc realitza un test de conveniència per valorar els coneixements i l'experiència del client i determinar si és capaç de comprendre la naturalesa i els riscos del producte financer que vol contractar.

En cas que el banc assessori el client en matèria d'inversions, o bé quan ofereix el servei de gestió discrecional de carteres, es fa un test d'idoneïtat per assegurar que els productes financers s'ajusten als objectius d'inversió del client i a la seva situació financera.

A més, el banc està adherit a Autocontrol des de 2010, i assumeix així el compromís d'oferir una publicitat responsable, que garanteix que la informació, la contractació i les característiques operatives s'ajusten a la normativa legal vigent.

Educació financera

Banc Sabadell es va adherir el 2011 al conveni subscrit entre l'AEB, la CNMV i el Banc d'Espanya per al desenvolupament d'actuacions en el marc del Pla nacional d'educació financera. Aquest pla és un projecte que té com a objectiu millorar la cultura financera dels ciutadans dotant-los dels coneixements bàsics i les eines necessàries perquè gestionin les seves finances de manera responsable i informada. El pla segueix les recomanacions i els principis de la Comissió Europea i de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE). Les pàgines web del grup ofereixen un enllaç directe al lloc <http://www.finanzasparatodos.es>, en què els usuaris poden trobar una col·lecció de fitxes amb consells bàsics

d'economia familiar, inversió, etc. El banc posa a disposició dels seus clients una guia d'accés al préstec hipotecari elaborada pel Banc d'Espanya que aporta informació més detallada sobre el procés de contractació.

El banc també ha portat a terme algunes iniciatives pròpies en matèria d'educació financera adaptades a les necessitats de clients particulars i empreses. Anualment, convoca el concurs de dibuix infantil "Per a què serveixen els diners?", en què facilita material didàctic i jocs per ensenyar als nens el valor dels diners i la importància de l'estalvi. Així mateix, publica una guia didàctica elaborada en col·laboració amb pedagogs i educadors. La guia ajuda a convertir les preguntes que els més petits es fan sobre els diners en oportunitats d'aprenentatge i diàleg amb els seus pares. Per a la gestió de l'economia domèstica, el banc posa a disposició dels seus clients l'eina Finances Personals, que permet que l'usuari del servei de BS Online disposi de tota la informació sobre els seus ingressos i despeses organitzada per conceptes.

El banc ha desenvolupat també un programa d'educació financera per a pimes. Exportar per Créixer, programa llançat el 2012, ofereix diversos mecanismes i eines per al suport al comerç exterior, jornades, videosessions i casos pràctics per a la internacionalització de les pimes.

Banc Sabadell segueix els dos eixos principals de treball establerts pel nou Pla d'educació financera 2013-2017: promoure la incorporació de l'educació financera en el sistema educatiu i sensibilitzar la societat sobre la necessitat de previsió i estalvi per a la jubilació. Respecte del primer eix, 37 voluntaris de Banc Sabadell han participat en l'edició 2013 del programa Educació financera a les escoles de Catalunya (EFEC). El programa, que comprèn el 10% de les escoles a Catalunya, té com a objectiu ajudar els estudiants a prendre consciència sobre l'ús dels diners i facilitar la comprensió de l'operativa financera bàsica. En la segona edició, que es farà el 2014, 111 professionals en actiu i 15 jubilats del grup impartiran tallers a alumnes de 4t d'ESO. En relació amb el segon eix, Banc Sabadell ha llançat la campanya "Quant temps viurem?", que gira al voltant de quatre conferències íntegres (que es poden veure a www.bancsabadell.com/futur), en què quatre científics de prestigi reconegut responen aquesta pregunta. Els científics exposen els motius pels quals l'esperança de vida dels espanyols s'incrementarà de manera notable en el futur, i, davant aquest escenari, Banc Sabadell convida l'espectador a reflexionar sobre la necessitat de tenir un pla d'estalvi per a la jubilació.

Solucions adaptades al client

Per a les persones

Banc Sabadell disposa de solucions financeres adaptades a les necessitats dels clients en cadascuna de les etapes de la vida. S'ofereixen productes específics perquè els nens i els joves es puguin familiaritzar amb l'estalvi i perquè les famílies puguin gestionar la seva economia i ser previsoros respecte a la jubilació.

Com a resposta al difícil moment que viuen alguns dels clients, Banc Sabadell ha establert mesures per evitar que els més afectats per la crisi es trobin en risc d'exclusió social. En cas d'impagament del préstec hipotecari, el banc busca possibles solucions amb el client a fi d'ajudar-lo a afrontar dificultats transitòries i evitar l'execució del préstec hipotecari. En la mesura que pugui, el banc proposa al client adaptar les condicions del seu préstec hipotecari a la seva capacitat de pagament. S'amplien els terminis; s'estableixen períodes de carència o revisions del tipus d'interès. D'altra banda, s'han fet 2.229 dacions en pagament com a forma de cancel·lació del deute per un import de gairebé 400 milions d'euros.

En els casos de procediment d'execució hipotecària, el banc no porta a terme cap desnonament forçós. El 89% dels lliuraments judicials d'habitatges van afectar immobles ja desocupats. Per a la resta i en els casos de famílies en risc d'exclusió social, el banc estudia amb els ocupants la solució més adequada per tal d'evitar l'expulsió forçosa. El banc ofereix al client la possibilitat de quedar-se en el seu habitatge o en un altre, pagant un lloguer social inferior a 400 euros.

Durant l'exercici de 2013 s'han dut a terme 338 paralitzacions de processos judicials hipotecaris a l'empara del RD 27/12 i la Llei 1/2013. A més, s'ha paralitzat el tràmit de la presa de possessió a iniciativa del banc en 189 casos, dels quals 133 s'han resolt amb el perfeccionament d'un contracte de lloguer social i els 56 casos restants estan en procés de formalització.

El juny de 2013, el banc va reiterar el seu compromís al Codi de bones pràctiques bancàries per limitar els efectes de l'endeutament i facilitar la recuperació dels deutors en risc d'exclusió social. Banc Sabadell està adherit al Conveni per a la creació d'un fons social d'habitatges i a la seva modificació posterior el juliol de 2013. El fons està constituït per proporcionar habitatge de lloguer en condicions favorables als clients que compleixin determinades condicions i hagin perdut la seva residència habitual per una execució hipotecària posterior a 2008. En el marc del conveni, el banc ha aportat 260 habitatges al fons. S'han rebut 69 sol·licituds, s'han formalitzat 28 contractes de lloguer, en 22 els mateixos sol·licitants han desistit i 19 s'han rebutjat perquè no complien els requisits.

Així mateix, el banc ha cedit 162 immobles a la Fundació Rose perquè els faci servir per ajudar persones en risc d'exclusió social i un local a la Fundació El Trampolí per ajudar les persones discapacitades. A més, es troba en procés de cessió de 20 immobles a Càritas Diocesana de

Barcelona per a la gestió social d'atenció de les necessitats de reinserció de famílies.

El grup Banc Sabadell té 3.400 habitatges en lloguer social (la renda mensual dels quals no supera els 400 euros) per a clients amb dificultats econòmiques que provenen d'un procediment d'execució hipotecària, d'una dació en pagament o una situació d'ocupació irregular.

Es mantenen canals de comunicació habituals amb mediadors institucionals o socials (Càritas, ICAV, Ofideute, serveis socials locals, etc.) i amb 47 plataformes d'afectats per la hipoteca.

Banc Sabadell forma part de la mesa de desnonaments creada pel Govern de la Generalitat a instàncies del Parlament de Catalunya.

Per als emprenedors

Per als que decideixen emprendre un negoci propi, Banc Sabadell ha posat en marxa el 2013 BStartup. Aquest programa, amb l'objectiu que els emprenedors puguin portar a terme el seu projecte amb les màximes garanties d'èxit, disposa d'una xarxa de 67 oficines especialitzades. A més, per a les noves empreses de l'àmbit tecnològic s'ha llançat la iniciativa BStartup 10, a la qual 414 empreses nacionals joves han presentat la seva candidatura. Les 10 que superin el procés de selecció seran destinatàries d'una

inversió total d'un milió d'euros i es podran beneficiar d'un programa de formació especialitzat impartit per professionals de prestigi.

Productes per a pimes i empreses

Des dels inicis, Banc Sabadell ha dedicat un focus prioritari a les necessitats de les empreses i per això disposa d'una oferta financera especialitzada a donar respostes a les necessitats del teixit empresarial. En la conjuntura econòmica actual, l'entitat facilita l'accés a un finançament adequat per a pimes i empreses que pugui afavorir la creació de llocs de treball. El 2013 s'han concedit més de 5.000 milions d'euros en nou finançament a mitjà i llarg termini per a autònoms i empreses; una part molt significativa d'aquest nou finançament s'ha realitzat mitjançant la contractació de les línies ICO, i l'entitat s'ha situat en segona posició en el rànquing d'entitats, amb una quota de mercat del 20,5%. Les principals línies concedides pel banc han estat ICO empreses i emprenedors, ICO exportadors, ICO internacional i ICO Garantia SCG. El 2013 s'ha consolidat Exportar per Crèixer, programa amb el qual Banc Sabadell, juntament amb set companyies líder més en els serveis a la internacionalització, pretén facilitar l'accés a les empreses espanyoles als mercats exteriors com a via de sortida de la crisi.

T2

	Sabadell Inversió Ètica i Solidària, FI	Urquijo Cooperación SICAV	Pla de pensions ètic i solidari
Característiques de la inversió	Ètica i solidària	Ètica i solidària	Ètica i solidària
Supervisió dels criteris de selecció dels valors	Comitè ètic	Comitè ètic	Comissió ètica de seguiment
Patrimoni	25.840.024 euros	5.650.011 euros	8.120.271 euros
Nombre de partícips/accionistes	387	144	817
Comissió cedida a ONG	El 0,35% sobre el patrimoni	El 50% de la comissió de gestió	El 0,50% de la comissió de gestió
Comissió cedida en euros el 2013 (sobre l'exercici de 2012)	14.834 euros	42.858 euros	15.497 euros
ONG beneficiàries	Càritas Espanyola	Fundació Social San Ignacio de Loyola, CES Proyecto Hombre Madrid, Fundació per a la Defensa de la Vida, Fundació Rais, Misión América, Associació per a la Solidaritat, Fundació Pablo Horstmann, Germanes de la Verge Maria del Mont Carmel i Associació PROYDE	Intermón Oxfam

El fons d'inversió BanSabadell 25 FP està adherit als Principis d'Inversió Responsable (PRI) en la categoria de propietaris d'actius, i BanSabadell Pensiones EGFP, S.A. en la categoria de gestió d'actius. Aquests principis inclouen criteris socials, ambientals i de bon govern en les polítiques i pràctiques d'inversió. A més, l'entitat comercialitza tres productes d'inversió socialment responsable:

- El fons Sabadell Inversió Ètica i Solidària, FI.
- La societat Urquijo Cooperación SICAV.
- El pla de pensions ètic i solidari.

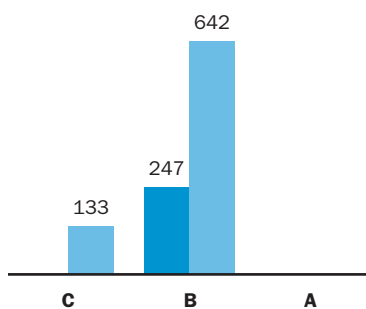
Els productes d'inversió socialment responsables exclouen de l'univers d'inversió les empreses l'activitat de les quals sigui contrària a la protecció dels drets humans, la justícia social i la conservació de medi ambient, i, al seu torn, com a criteri positiu, incorporen les empreses incloses en l'índex de sostenibilitat FTSE4GOOD.

D'altra banda, els productes tenen un caràcter solidari i cedeixen part de la comissió de gestió a projectes de desenvolupament humanitari. A més, Banc Sabadell comercialitza l'assegurança d'estalvi solidària BS Estalvi Futur, que cedeix un 0,70% de beneficis a Mans Unides.

Banc Sabadell va adoptar el setembre de 2011 els Principis de l'Equador. Aquests principis, basats en polítiques, normes i guies de la Corporació Financera Internacional (IFC), són un conjunt d'estàndards desenvolupats per assegurar que els temes socials i ambientals rebin una atenció plena en el finançament de grans projectes.

L'entitat ha aplicat des de llavors els Principis de l'Equador a tots els nous projectes de finançament estructurat d'import superior o igual a 10 milions de dòlars. Els projectes es categoritzen en A, B o C, seguint l'estàndard desenvolupat per la Corporació Financera Internacional (IFC), i en tots els projectes de la categoria A i B es fa una avaluació social i ambiental revisada per un expert independent. S'han signat 8 projectes que incorporen els Principis de l'Equador, dels quals el 76% corresponen a projectes d'energia renovable. D'acord amb la nova versió dels Principis de l'Equador (PE III), per a l'exercici de 2014 s'ampliarà la valoració dels riscos ambientals i socials als préstecs corporatius.

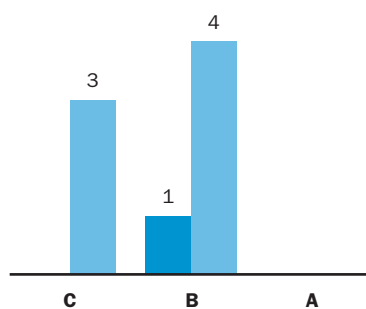
De manera complementària, tota la xarxa d'oficines disposa de documents de suport que ajuden l'analista a valorar el risc ambiental relacionat amb el sector o l'activitat de l'empresa. Tots els riscos, inclosos els riscos ambientals, s'inclouen en l'expedient de riscos i, per tant, condicionen la presa de decisió en la concessió del crèdit.



- Energies renovables
- Infraestructures

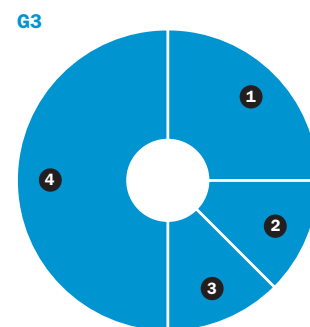
G1 Volum de finançament per sector i categoria
Import total de projecte (milions d'euros)

Categoria C: impacte social i ambiental mínim o inexistent.
Categoria B: impacte socioambiental baix, localitzat i reversible.
Categoria A: impactes socioambientals significatius i diversos.



- Energies renovables
- Infraestructures

G2 Nombre de projectes subjectes als Principis de l'Equador per sector



Distribució de projectes per país

- | | |
|-----------|-----|
| 1 Espanya | 25% |
| 2 França | 13% |
| 3 Mèxic | 13% |
| 4 EUA | 49% |

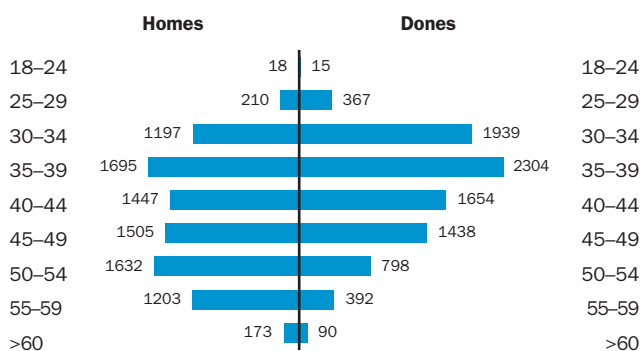
Equip humà

Banc Sabadell, seguint la seva política de recursos humans, disposa d'un procés de selecció de personal que garanteix l'aplicació de criteris objectius basats en la professionalitat i en l'adequació de les persones als llocs de treball i potencial de desenvolupament en l'empresa. El grup procura el màxim desenvolupament professional dels seus empleats, així com un entorn de treball lliure de qualsevol forma de discriminació, i fomenta l'esperit de superació i el reconeixement del seu esforç personal.

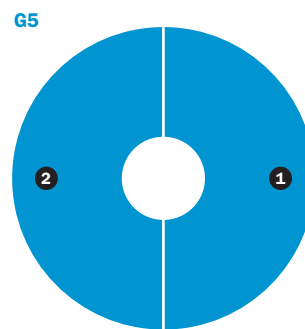
Aquest compromís mutu es materialitza en el Codi de conducta del grup Banc Sabadell.

Pilars de la política de recursos humans:

- Respecte de la dignitat de la persona
- Retribució justa i competitiva
- Transparència informativa
- Cooperació duradora



G4 Distribució de la plantilla per edats



G5 Distribució de la plantilla per gènere (%)

- 1 Homes 50%
- 2 Dones 50%

	2013	2012	2011
Plantilla mitjana equivalent	16.427	13.933	10.670
Plantilla nacional a data de tancament	17.171	14.866	9.937
Plantilla a data de tancament	18.077	15.596	10.675

La plantilla mitjana equivalent es calcula partint de la mitjana d'empleats a data.

	Homes	Dones	Total
Mitjana d'edat (1)	44	40	42
Mitjana d'antiguitat (1)	19	14	17
Plantilla nacional	8.728	8.443	17.171
Plantilla internacional	352	544	906

1 Les dades s'han calculat sobre la plantilla del grup.
El 96,32% de la plantilla internacional ve de contractació local.

	Homes	Dones	Total
Administratius	1.675	2.782	4.457
Comandaments intermedis	4.017	4.907	8.924
Direcció	2.917	1.256	4.173
Alta Direcció	471	52	523
Total	9.080	8.997	18.077

Les dades s'han calculat sobre la plantilla del grup.

T3 Nombre d'empleats

T4 Perfil de la plantilla

T5 Distribució per categoria laboral

Gestió del lideratge

El banc disposa d'una unitat específica de Gestió de Directius, que es focalitza a desenvolupar la capacitat de lideratge dels principals executius de l'organització.

El col·lectiu de directius ha participat en el programa de desenvolupament corporatiu, que inclou una avaluació psicomètrica i un procés d'avaluació 360o que incorpora les valoracions de responsables directes, col·laterals i col·laboradors. També rep formació específica de lideratge estratègic amb l'objectiu de fomentar la seva capacitat de lideratge i de gestió d'equips.

Dirigit als futurs responsables d'unitat i nous directores del centre corporatiu amb persones a càrrec, el programa corporatiu de management té per objecte acompanyar-los en la seva nova funció.

El programa consisteix en una formació teòrica i en el desenvolupament d'un projecte que, a més d'aportar valor a l'entitat, potencia la iniciativa i les habilitats directives dels participants. El projecte es realitza en grups de treball formats per participants de diferents àmbits de l'organització. Un cop l'any, cada empleat i el seu responsable es reuneixen expressament per comentar-ne l'acompliment i també les possibilitats d'evolució cap a un lloc de més responsabilitat.

Es fa una valoració conjunta entre l'empleat i el seu responsable a partir de les deu competències corporatives: orientació al client, orientació a resultats, gestió i treball en equip, iniciativa, negociació, disposició al canvi, comunicació, gestió de la informació, coneixement i experiència, ètica i compromís. A més, la Direcció de Recursos Humans efectua entrevistes de desenvolupament que permeten conèixer millor el perfil professional dels empleats, les seves motivacions i les seves inquietuds i interessos en relació amb el seu desenvolupament professional.

Formació

Banc Sabadell posa a disposició dels seus empleats la formació per funció: una formació contínua i progressiva, adaptada a la funció que exerceix cada professional. El programa Laude, iniciat el 2009, convalida els programes de formació per funció del banc per titulacions acadèmiques expedides per l'Institut de Formació Contínua de la Universitat de Barcelona (IL3-Universitat de Barcelona) i adaptades al nou marc europeu de l'Espai Europeu d'Ensenyament. Segons la funció exercida, es poden obtenir tres titulacions diferents. El 2013 es van lliurar 90 diplomes de Productes i Serveis Bancaris, 18 postgraus en Banca Comercial, 9 postgraus en Assessoria d'Inversions i 7 postgraus en Direcció d'Oficina Bancària.

Des que es va iniciar el 2009, el programa ha obtingut 341 titulats. Així mateix, el banc ha establert diversos convenis amb diferents universitats per dur a terme programes de contingut formatiu per acollir estudiants en programa de pràctiques.

Compensació salarial

El model de compensació de Banc Sabadell es fonamenta en els principis d'equitat interna, competitivitat externa, transparència, diferenciació, flexibilitat, senzillesa, confidencialitat i comunicació, tal com s'estableix en la política de recursos humans. La política de compensació es basa en el nivell de responsabilitat del càrrec i en l'evolució professional de cada persona. En aquesta línia s'estableixen les pràctiques d'increments de retribució fixa i retribució variable.

	2013	2012	2011
Accions formatives	199.924	203.591	68.563
Empleats que han rebut formació (%)	88%	98%	95%
Nombre de cursos per empleats	14	15	7
Nombre d'hores de formació per empleats	26	35	22
Inversió en formació per empleats ⁽¹⁾	247,25 €	257,31 €	306,97 €
Inversió en formació respecte de les despeses de personal (%) ⁽¹⁾	0,39%	0,40%	0,42%

Les dades són d'abast nacional. Les dades de 2013 inclouen a data de compra BMN (01.06.2013).

No inclouen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., abans Lloyds Bank International.

(1) Les dades d'inversió en formació de 2013 són en data 30.11.2013.

T6 La formació en xifres

	Homes	Dones	Total
Alta direcció	105.798	95.581	104.836
Direcció	54.957	48.883	53.118
Comandaments intermedis	38.660	35.242	36.755
Administratius	32.614	28.951	30.333

Les dades inclouen a data de compra BMN (01.06.2013). No inclouen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., abans Lloyds Bank International. La remuneració no inclou beneficis socials ni retribució variable.

La major remuneració mitjana dels homes es deu a una major antiguitat mitjana d'aquest col·lectiu.

T7 Remuneració mitjana per categoria laboral i gènere (en euros)

	2013	2012	2011
Empleats que es beneficien d'un préstec a interès zero	25,62%	28,84%	43,15%
Empleats que s'han beneficiat de beques de formació	1,25%	1,36%	2,41%
Empleats que s'han beneficiat de l'ajuda escolar per als seus fills	58,70%	56,50%	55,90%

Les dades de 2013 inclouen a data de compra BMN (01.06.2013). No inclouen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., abans Lloyds Bank International. Les dades de 2012 no inclouen Banco CAM. La dada referida a préstecs a interès zero s'ha revisat per a l'exercici de 2012.

Relació empresa-treballadors

Banc Sabadell respecta i garanteix els drets bàsics d'associació i negociació col·lectiva de tots els empleats, de conformitat amb la legalitat espanyola. Aquests principis estan recollits en el Codi de conducta i en la política de recursos humans.

Els representants dels treballadors representen la totalitat de la plantilla i no només els seus afiliats, per la qual cosa els acords socials són aplicables de manera universal en l'àmbit de negociació (sectorial, grup empresarial, empresa, etc.). En cas de canvis significatius, es comunica a tota la plantilla amb un mes d'anticipació. Cada quatre anys es fan eleccions sindicals. La direcció de Banc Sabadell es reuneix periòdicament amb els secretaris generals de les diferents representacions sindicals, i aquestes participen de manera habitual en diverses comissions de l'organització (Comitè Estatal de Seguretat i Salut, Comissió per a la Igualtat d'Oportunitats, Comissió de Formació i Comissió de Control del Pla de Pensions). Els centres de treball amb més de 50 persones tenen un comitè d'empresa. Els centres d'entre 6 i 10 persones poden escollir un delegat sindical.

Banc Sabadell va posar en marxa el 2012 un pla social per compensar la pèrdua de llocs de treball que es va produir arran de la reestructuració de la plantilla realitzada després de la integració de Banco CAM. El pla social, vigent fins al març de 2014, s'ha articulats en dues línies de treball essencials. D'una banda, el desplegament d'un pla de recol·locació dels 1.250 empleats afectats per l'ERO i, de l'altra, la revitalització del teixit empresarial de les zones amb una concentració més gran de sortides de Banco CAM.

El pla de recol·locació inclou orientació laboral per a empleats i cònjuges d'empleats afectats, amb l'objectiu de millorar la seva ocupabilitat. El 2013 s'han adherit al pla de recol·locació 316 professionals, dels quals el 33% ha trobat una feina.

El pla de revitalització té com a objectiu restituir en la mesura que es pugui els nivells d'ocupació de les zones més afectades per la reestructuració, donant suport a l'emprenedoria i la creació de llocs de treball. Inclou un programa d'ajudes basat en aportacions econòmiques per llocs de treball de nova creació, línies de finançament

en condicions favorables, lloguer gratuït durant un any d'oficines o locals comercials i assessorament professional gratuït. En data 31 de desembre el pla de revitalització ha permès crear 660 nous llocs de treball a la zona de Llevant.

T9 Dades de rotació de personal

	Total baixes	% sobre la plantilla mitjana
Baixes disciplinàries	77	0,47%
Prejubilacions i jubilacions	7	0,04%
Finalització de contracte	46	0,28%
Baixes voluntàries	45	0,27%
ERO	414	2,52%

Les dades s'han calculat sobre la plantilla mitjana del grup.

Enquesta de clima

El banc forma part de l'estudi Best Workplaces que l'institut Great Place to Work realitza anualment i en què participen més de 5.000 empreses i 1.500.000 empleats de 32 països de tot el món. L'enquesta consisteix en 58 preguntes sobre credibilitat, respecte, tracte just, orgull i companyonia i 24 preguntes addicionals específiques per a Banc Sabadell. A més de ser un estàndard de referència en la mesura del clima laboral, permet a l'entitat comparar-se amb les empreses que el mercat considera llocs excel·lents per treballar-hi. El 2013 s'ha fet l'última enquesta de clima incloent-hi una mostra de 780 empleats de tot el grup, dels quals el 66% opina que "tenint-ho tot en compte, jo diria que aquest és un lloc excel·lent per treballar-hi".

Participació i voluntariat

Banc Sabadell disposa de múltiples canals de diàleg entre els diferents nivells de l'organització amb la finalitat de facilitar la comunicació interna i fer partícips els empleats del projecte del banc.

La plataforma BS Idea permet als empleats proposar idees de millora en tots els àmbits de l'organització. A més, la plataforma constitueix un excel·lent canal de comunicació en què els empleats poden transmetre dubtes i compartir experiències sobre processos o productes. Tant les idees més votades com les que aporten més valor a l'entitat són analitzades pels responsables dels processos afectats i el Comitè de Decisió BS Idea de l'entitat, que en decideixen la viabilitat. D'altra banda, les idees més votades reben un premi econòmic. En el portal d'empleats es difonen les iniciatives d'acció social i voluntariat corporatiu en què poden participar els empleats. A través d'aquesta via s'ha donat suport a campanyes d'UNICEF, Banc d'Aliments, la Marató de TV3, etc.

El 2013, en el marc del programa d'educació financera, 37 voluntaris han participat en tallers d'educació financera destinats a alumnes de 4t d'ESO en escoles de Catalunya. L'acord de col·laboració signat amb la Generalitat de Catalunya i l'Institut d'Estudis Financers comprèn el 10% de les escoles de Catalunya.

Igualtat, conciliació i integració

Banc Sabadell garanteix la igualtat d'oportunitats en la relació que manté amb els seus empleats (selecció, formació, promoció, condicions de treball, etc). Aquests principis estan recollits en el Pla d'igualtat, la política de recursos humans i el Codi de conducta.

Igualtat

El Pla d'igualtat signat el 2010 té com a objectiu evitar qualsevol mena de discriminació laboral entre dones i homes en l'empresa, responnent als requeriments de la Llei orgànica 3/2007. Per fer-ho, s'han establert unes línies d'actuació, amb sistemes eficaços de seguiment i avaluació d'objectius, en els àmbits de formació, promoció i desenvolupament professional, retribució salarial, conciliació de la vida laboral amb la familiar, violència de gènere i assetjament sexual. La Comissió de Seguiment del Pla d'igualtat, constituïda per representants dels treballadors i del banc, es reuneix dues vegades l'any per vetllar pel compliment d'aquest pla.

	2013	2012	2011
% de dones en plantilla ⁽¹⁾	50%	29%	43%
% de promoció que són dones ⁽²⁾	55%	56%	63%
% de dones en llocs de direcció ⁽¹⁾	28%	29%	29%
Nombre de dones en el Consell d'Administració ⁽¹⁾	2	2	2
Nombre de nacionalitats d'empleats a Espanya ⁽²⁾	34	36	30

(1) Les dades de 2013 s'han calculat sobre la plantilla del grup.

(2) Les dades de 2013 inclouen a data de compra BMN (01.06.2013).

No inclouen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., abans Lloyds Bank International.

T10 Igualtat

Integració i discapacitat

Banc Sabadell fomenta la diversitat i la integració dels empleats i empleades en l'àmbit laboral amb processos de selecció de personal orientats a la no-discriminació. En cas de necessitat, el lloc de treball s'adapta a l'empleat, d'acord amb els protocols d'especial sensibilitat del servei de medicina del treball. A més, l'entitat ofereix acompanyament en la sol·licitud de tràmits i gestions en l'àmbit municipal, autonòmic o estatal, que ajudin a millorar el benestar social dels discapacitats més enllà del terreny estrictament professional. En compliment de la Llei d'integració social dels minusvàlids (Lismi) s'apliquen mesures alternatives per la via de contractació de serveis o subministraments amb serveis especials d'ocupació.

Conciliació de la vida laboral i familiar

Els empleats disposen d'una sèrie de beneficis pactats per Banc Sabadell i els representants sindicals en l'acord sobre mesures de conciliació de la vida familiar i personal amb la laboral. Aquests beneficis, que s'han comunicat a la totalitat de la plantilla i estan recollits en el portal de l'empleat, inclouen:

- Reducció de jornades (retribuïda, no retribuïda, per lactància)
- Excedències (maternal, per tenir cura de familiars)
- Permisos especials
- Permís de paternitat
- Flexibilitat horària

	2013	2012	2011
Nombre de discapacitats a l'organització	170	135	69

T11 Integració

	2013	2012	2011
Empleats amb jornada reduïda	337	268	210
Empleats amb permisos de paternitat	321	316	203
Empleats amb permís de lactància acumulada	435	251	180

T12 Conciliació de la vida laboral i familiar

Les dades de 2013 inclouen a data de compra BMN (01.06.2013).

No inclouen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., abans Lloyds Bank International.

Protecció i benestar

Banc Sabadell assumeix una política preventiva de millora contínua de les condicions de feina i salut dels empleats del grup. D'acord amb la legislació vigent, el banc disposa d'un pla de prevenció i publica anualment una memòria de prevenció de riscos laborals que recull les activitats preventives dutes a terme a l'empresa. La memòria està disponible en el portal d'empleats i en el web corporatiu.

S'aplica una avaluació inicial de riscos laborals per a cada nou centre de treball i en cas de reformes o modificacions. Així mateix, quan ha transcorregut un període des de l'avaluació, en totes les instal·lacions s'avaluen tant

els llocs de treball individuals com les zones comunes, les instal·lacions i altres aspectes com ara temperatura, il·luminació, etc.

A més, el 2013 s'han llançat 4.009 enquestes de riscos psicosocials, que han obtingut un 70% de taxa de resposta.

La totalitat del personal de Banc Sabadell i les noves incorporacions reben informació sobre prevenció de riscos laborals i fan la formació obligatòria de seguretat i salut a la feina a través d'un curs en línia d'una durada aproximada de dues hores. La formació es completa amb publicacions, fitxes d'ergonomia, manuals d'equips de treball, relacionats amb els riscos propis de l'activitat del banc.

	2013 BS	2012 BS	2012 CAM	2011 BS
Índex de prevalença periòdic				
(nombre d'empleats que han tingut alguna IT / total d'empleats) x 100	3,69%	3,11%	4,35%	3,81%
Índex de gravetat				
(nombre de jornades perdudes / total de jornades hàbils) x 100	2,11%	1,71%	3,57%	2,36%

T13 Índex d'absentisme

Les dades de 2013 són d'abast nacional. Les dades de 2013 inclouen a data de compra BMN (01.06.2013).

No inclouen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., abans Lloyds Bank International.

Els serveis de prevenció de riscos laborals de Banc Sabadell i de Banco CAM s'han mantingut separats el 2012 fins a la data d'integració (7 de desembre). Les dades de Banco CAM corresponen a tot l'exercici de 2012.

Sostenibilitat ambiental

Tenim cura del futur, també en termes de sostenibilitat. Per això, Banc Sabadell disposa d'una política ambiental, és signant dels principals compromisos internacionals i promou el compromís global amb el medi ambient.

Política ambiental

- Minimitzar els possibles impactes ambientals derivats de processos, instal·lacions i serveis.
- Gestionar adequadament els riscos i les oportunitats ambientals inherents al negoci.
- Promoure el compromís global.

Compromisos globals i aliances

Signant del Pacte Mundial de les Nacions Unides

- Mantenir un enfocament preventiu que afavoreixi el medi ambient.
- Fomentar les iniciatives que promoguin una responsabilitat ambiental més gran.
- Afavorir el desenvolupament i la difusió de tecnologies respectuoses amb el medi ambient.

Signant del Carbon Disclosure Project (CDP) i CDP Water

Acció contra el canvi climàtic: Banc Sabadell és signant del CDP i reporta públicament les seves emissions de CO₂.

Signant dels Principis de l'Equador

Incorporació de riscos ambientals i socials (ESG) en el finançament de projectes estructurats.

Adhesió en la categoria de propietaris d'actius i en la categoria de gestores d'inversió als Principis d'Inversió Responsable de les Nacions Unides

Inclusió de criteris ambientals, socials i de bon govern en les polítiques i pràctiques d'inversió.

Soci col·laborador de l'Associació de Productors d'Energia Renovable i membre de l'Associació Eòlica Espanyola

Finançament i inversió directa en projectes de producció d'energia renovable.

Gestió ambiental certificada segons la norma ISO 14001

El 15% de la plantilla nacional treballa en alguna de les sis seves corporatives certificades. El sistema de gestió ambiental està adaptat per a la resta del grup.

Certificació LEED NC OR d'edificació sostenible

El nou Centre de Serveis de la principal seu corporativa del grup té la qualificació OR d'edificació sostenible.

Soci del programa europeu Greenbuilding

Banc Sabadell és soci del programa Greenbuilding per l'edificació sostenible del centre logístic i arxiu general del grup a Polinyà.

Inversió i finançament en energies renovables

Banc Sabadell impulsa el desenvolupament d'un model energètic més sostenible a través de la inversió directa i el finançament de projectes d'energia renovable. Un any més, l'entitat ha compartit la seva experiència en el sector participant com a ponent en els principals fòrums del país: Associació Eòlica Espanyola i Associació de Productes d'Energies Renovables, etc.

En l'exercici de 2013, el banc ha destinat 162 milions d'euros al finançament de projectes de generació d'energia renovable, majoritàriament als Estats Units. La cartera d'instal·lacions d'energia renovable finançades pel banc mitjançant Project Finance té un total de potència instal·lada de 17.626 MW. En la major part, aquesta potència correspon a instal·lacions eòliques. Banc Sabadell complementa el finançament de projectes d'energia renovable amb l'assessorament en projectes d'aquest tipus.

Aquests principis, basats en polítiques, normes i guies de la Corporació Financera Internacional (IFC), s'apliquen actualment als projectes estructurats de més de 10 milions de dòlars. D'acord amb la nova versió dels Principis de l'Equador (PE III), per a l'exercici de 2014 s'ampliarà la valoració dels riscos ambientals i socials (ESG) als préstecs corporatius.

Fonts d'energia	Espanya	Amèrica	Europa	Total
Eòlica	8.887	4.330	788	14.005
Solar tèrmica	894	0	0	894
Minicentrals	116	0	0	116
Fotovoltaica	149	891	0	1.040
Biomassa	131	0	0	131
Resta	591	849	0	1.440

Total de potència instal·lada en cartera: 17.626 MW.

T14 Potència instal·lada en projectes de finançament (MW presents)

Banc Sabadell, a través de la seva filial participada al 100% Sinia Renovables SCR de Régimen Simplificado, S.A., inverteix directament en capital de projectes de generació energètica mitjançant fonts renovables. Actualment, l'entitat està present en 13 companyies del sector, i manté la seva participació en Adelanta Corporación, S.A. (25,0%), Eolia Renovables, S.A. (5,6%), Fersa Energías Renovables (3,8%) i Espíritu Santo Infrastructure Fund - I.S.C.R. (10,5%).

En finalitzar l'exercici de 2013, la cartera de participades disposa d'un total de potència instal·lada de 1.149 MW, dels quals 164 MW són atribuïbles al grup.

adaptant progressivament a la resta de centres de treball a Espanya. Actualment, el 15% de la plantilla nacional treballa en una seu certificada.

Banc Sabadell treballa any rere any per millorar l'ecoeficiència de les seves instal·lacions i reduir l'impacte ambiental del servei prestat a clients.

Pel que fa l'eficiència, el 2013 les ràtios per empleat han millorat malgrat que de manera general els consums totals s'han incrementat per la integració de Banco CAM.

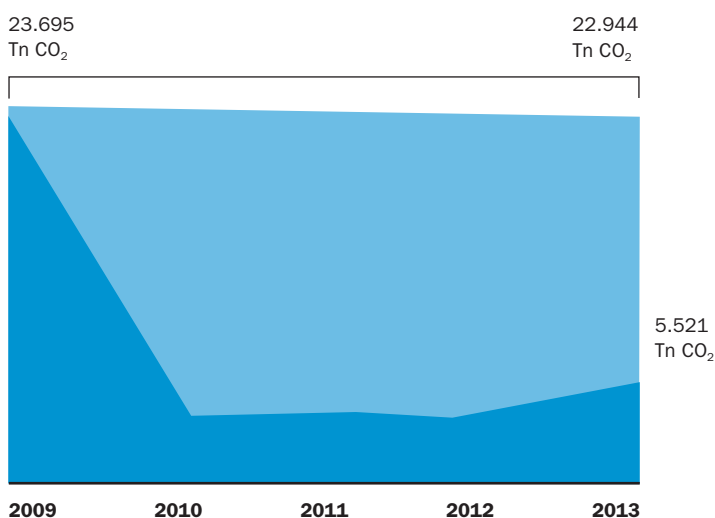
Sistema de gestió ambiental i canvi climàtic

El Comitè de Medi Ambient és l'encarregat de vetllar pel compliment de la política ambiental i de supervisar l'acompliment ambiental en l'organització. L'entitat disposa d'un sistema de gestió ambiental (SGA) implantat el 2006 seguint l'estàndard mundial ISO 14001:2004 i certificat en sis seus corporatives. L'SGA s'ha anat

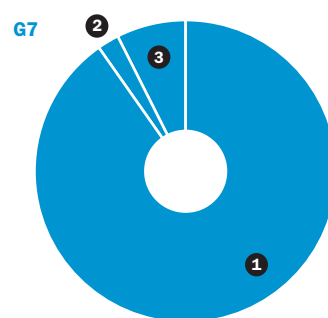
Inventari d'emissions de CO₂

El 2009 es va fer un inventari d'emissions corporatives de CO₂ verificat per DNV, i es va establir 2009 com a any base d'un objectiu de reducció a 5 anys.

G6 Escenari d'emissions corporatives elaborat sobre l'any base 2009



- Emissions fixades com a objectiu per al període 2009-2014 (-3% d'objectiu de reducció)
- Emissions corporatives de Banc Sabadell (-77% de reducció assolida)



Distribució de la potència atribuïble al grup

- | | |
|------------------|-------|
| 1 Eòlica | 90,3% |
| 2 Minihidràulica | 2,32% |
| 3 Fotovoltaica | 7,4% |

2013

Total abast 1 (activitats directes: emissions generades per instal·lacions i vehicles de l'empresa)	
Consum de gasoil (grups electrògens i contra incendis)	21,4
Consum de gas propà (calderes)	3,9
Consum de gas natural (calderes, hostaleria i equips d'humidificació)	383,2
Flota de vehicles d'empresa en propietat i rènting	151,9
Total abast 2 (activitats indirectes: emissions derivades del consum elèctric a l'àmbit nacional)	
Energia lliurada per Nexus Renovables	961,0
Energia lliurada per Iberdrola Generación	1.097,4
Energia lliurada per altres	130,8
Total abast 3 (altres activitats indirectes: emissions derivades de desplaçaments vinculats al negoci)	
Trajectes amb avió	1.278,2
Trajectes amb tren	122,7
Trajectes amb vehicles (llevat de vehicles d'empresa)	1.370,8
Total d'emissions de CO₂	
	5.521,2

Inventari d'emissions segons l'estàndard de referència "The GHG Protocol. A Corporate Accounting and Reporting Standard, revised edition", escollint l'enfocament de control operacional i de consolidació centralitzat. Les dades es refereixen a l'activitat del grup en l'àmbit espanyol i contenen estimacions per a l'últim trimestre de l'exercici. Les dades inclouen BMN a partir de la data d'integració (12.10.2013). No inclouen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., abans Lloyds Bank International.

A continuació, es destaquen algunes de les mesures d'eco-eficiència implantades per millorar la petjada ecològica del grup:

Consum energètic

- Contractació del 95% de l'energia a Nexus Renovables, comercialitzadora amb garantia d'origen renovable al 99%.
- El 74% de la xarxa d'oficines disposa d'un sistema centralitzat d'il·luminació i climatització.
- L·luminàries de baix consum i sistema d'encesa dels rètols publicitaris adaptat a les franges de llum solar.
- Il·luminació per detecció de presència i llums LED en els centres corporatius.
- En els centres corporatius i les oficines més grans les instal·lacions de climatització disposen de recuperació d'energia.
- La xarxa d'oficines disposa d'equips lleugers Thin Client, que consumeixen un 90% menys d'energia, i en els centres corporatius els PC tenen una funció d'autoapagada.

Consum de materials

- Es promou en els portals web per a clients l'ús de la correspondència electrònica en substitució del paper. El 100% de la correspondència del banc amb els seus clients es pot consultar electrònicament.
- Els clients disposen d'un servei de 24 hores a través de canals remots, la xarxa de caixers, el canal telefònic, el correu electrònic o les xarxes socials. El 100% de la seva correspondència com a clients es pot consultar electrònicament.
- La xarxa d'oficines disposa de tauletes digitalitzadores que permeten capturar la signatura del client. El 2013 aquest ús ha permès eliminar més de 22 milions de formularis en paper. En el futur està previst adaptar més transaccions a aquests dispositius i eliminar el paper de manera progressiva. Tanmateix, aproximadament unes 65.000 caixes amb documentació de clients s'incorporen cada any al llarg de l'exercici a l'arxiu general, on es custodiaran durant el termini legalment establert.
- El paper convencional disposa dels certificats FSC, producció sense clor i ISO 9001 / ISO 14001, i totes les impressores del grup imprimeixen per defecte a doble cara.
- El 89% del paper consumit en els centres corporatius de Banc Sabadell és reciclat.

		2013	2012	2011
Consum de gasoil	MWh	83	60	43
Consum de gas propà	MWh	17	20	14
Consum de gas natural	MWh	1.891	1.805	907
Consum d'energia elèctrica	MWh	101.001	63.751	61.269
Consum total d'energia	MWh	102.991	65.636	62.233
Consum total d'energia per empleat	MWh/e	6,0	6,8	6,3
Energia elèctrica contractada per comercialitzadora				
Nexus Renovables	%	95,1%	94,7%	88,0%
Iberdrola Generación	%	4,5%	5,0%	10,0%
Comercialitzadora genèrica	%	0,3%	0,3%	2,0%

Les dades es refereixen a l'activitat del grup en l'àmbit espanyol. Les dades de 2013 inclouen BMN a partir de la data d'integració el 12.10.2013. No inclouen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., abans Lloyds Bank International, i contenen estimacions per a l'últim trimestre. Nexus Renovables comercialitza energia generada al 99% per fonts d'origen renovable; en el cas d'Iberdrola Generación, la quota de renovable és del 48% sobre la base de la "Memòria de Garanties i Origen d'Etiquetatge de l'electricitat 2012" de la Comissió Nacional de l'Energia. Les ràtios per empleat de l'exercici de 2013 i 2011 s'han calculat sobre la plantilla nacional a data de tancament. Per a l'exercici de 2012, a causa de la integració de Banco CAM, les dades s'han calculat sobre una mitjana de la plantilla nacional fins al 30.11.2012.

		2013	2012	2011
Consum de paper	Tones	939	566	526
Consum de paper per empleat	kg/e	55	59	53
Ús del paper reciclat	%	14%	19%	19%
Ús del paper reciclat als centres corporatius	%	89%	84%	78%

Les dades es refereixen al consum de paper DIN A4 del grup en l'àmbit espanyol. Per motius comercials no s'utilitza paper reciclat en la documentació lliurada a clients. Les dades de 2013 inclouen BMN a partir de la data d'integració el 12.10.2013, però no inclouen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., abans Lloyds Bank International. Les ràtios per empleat de l'exercici de 2013 i 2011 s'han calculat sobre la plantilla nacional a data de tancament. Per a l'exercici de 2012, a causa de la integració de Banco CAM, les dades s'han calculat sobre una mitjana de la plantilla nacional fins al 30.11.2012.

Consum d'aigua

- El consum d'aigua del grup es limita a un ús sanitari i de reg d'algunes zones enjardinades. Pel que fa a la gestió de les aigües residuals, totes les instal·lacions i centres de treball estan connectats a la xarxa de sanejament pública.
- Els sanitaris i les aixetes disposen de mecanismes d'eficiència per optimitzar la gestió de l'aigua.
- El nou edifici CBS té un dipòsit de recollida d'aigües pluvials i d'aigües grises per a l'aprofitament com a aigua de reg. Al seu torn, la zona enjardinada està formada per espècies autòctones amb baixa necessitat de reg.

Viatges

- En els desplaçaments de negoci s'apliquen criteris ambientals i de racionalització de la despesa. En la mesura que es pot es fan reunions per videoconferència o, en cas que calgui viatjar, es redueix el nombre de persones que es desplacen.
- Es fomenten les comunitats virtuals d'aprenentatge, que permeten potenciar la formació a distància sense necessitat de desplaçaments.
- Els empleats disposen de la plataforma BS Carpooling per a l'ús compartit del cotxe entre els empleats, fet que

els permet estalviar en despeses de transport, i alhora es contribueix a reduir les emissions de CO₂.

Gestió de residus

- Tots els centres corporatius disposen de recollida selectiva de residus (paper, envasos, matèria orgànica, tòners usats, residus tecnològics i piles):
- L'entitat participa en el programa de HP Planet Partners per a la recollida i reutilització de tòners usats i gestiona els seus residus de material tecnològic a través de gestors autoritzats.
 - En totes les instal·lacions del grup, el residu paper es gestiona com a documentació confidencial que cal destruir i posteriorment es recicla al 100% mitjançant gestors autoritzats de residus. El 2013, els arxius amb antiguitat superior a 10 anys destruïts representen aproximadament el 60% del residu de paper generat pel grup.
 - En les oficines en procés de tancament o fusió, el grup no sempre pot reutilitzar el material i mobiliari existent. Per al material informàtic o mobiliari d'oficina en bon estat, es fan donacions a ONG locals, i per a la resta de material no aprofitable un gestor autoritzat en gestiona el tractament com a residu.

	2013	2012	2011
Consum d'aigua (euros)	855.688	495.446	424.881
Consum d'aigua (m ³) ⁽¹⁾	566.681	328.110	281.378
Consum d'aigua per empleat (euros/e) ⁽²⁾	50	51	43

Les dades es refereixen al consum d'aigua del grup en l'àmbit espanyol. L'aigua consumida pel grup prové de la xarxa de subministrament i no hi ha cap tipus de captació d'aigua.

Les dades de 2013 inclouen BMN a partir de la data d'integració el 12.10.2013. No inclouen Banco Gallego ni Sabadell Solbank, S.A.U., abans Lloyds Bank International.

(1) Volum estimat en funció del cost de l'aigua a Espanya (2010; Institut Nacional d'Estadística).

(2) Les ràtios per empleat de l'exercici de 2013 i 2011 s'han calculat sobre la plantilla nacional a data de tancament.

Per a l'exercici de 2012, a causa de la integració de Banco CAM, les dades s'han calculat sobre una mitjana de la plantilla nacional fins al 30.11.2012.

	2013	2012	2011
Quilometratge de viatges de negoci (milions de km)	27,0	22,0	20,0
Quilometratge de viatges de negoci (milers de km/e)	1,6	2,3	2,0

Les dades es refereixen a viatges de negoci i no inclouen el desplaçament del domicili al centre de treball. Inclou els quilometratges de viatges amb avió, tren i vehicle particular o de flota del grup.

Les dades de 2013 inclouen BMN a partir de la data d'integració el 12.10.2013, però no inclouen Banco Gallego ni

Sabadell Solbank, S.A.U., abans Lloyds Bank International. Inclouen estimació del quilometratge del total dels 11 vehicles de flota en propietat i estimació de quilometratge del mes de desembre en el cas de viatges amb tren i avió.

Les ràtios per empleat de l'exercici de 2013 i 2011 s'han calculat sobre la plantilla nacional a data de tancament.

Per a l'exercici de 2012, a causa de la integració de Banco CAM, les dades s'han calculat sobre una mitjana de la plantilla nacional fins al 30.11.2012.

	2013	2012	2011
Residu de paper i cartró (tones)	594,0	672,0	768,0
Residu de paper i cartró per empleat (kg/e)	35,0	70,0	77,0
Residu de tòner (tones)	17,0	14,0	19,0
Residu de tòner per empleat (unitats/e)	0,8	1,1	1,5

Les dades es refereixen al residu generat pel grup en l'àmbit espanyol.

Les dades de 2013 inclouen BMN a partir de la data d'integració el 12.10.2013, però no inclouen Banco Gallego ni

Sabadell Solbank, S.A.U., abans Lloyds Bank International. Les ràtios per empleat de l'exercici de 2013 i 2011 s'han calculat sobre la plantilla nacional a data de tancament. Per a l'exercici de 2012, a causa de la integració de Banco CAM, les dades s'han calculat sobre una mitjana de la plantilla nacional fins al 30.11.2012.

Formació i sensibilització ambiental

Tota la plantilla té a disposició seva un curs de formació en línia, que han fet de manera obligatòria els empleats de les seues corporatives certificades amb la norma ISO 14001. A més, a la guia virtual Connecta't al medi ambient els empleats poden trobar informació àgil sobre la petjada ecològica corporativa, el consum de recursos o la gestió de residus a l'oficina i al centre corporatiu.

Es publiquen, tant en la revista en paper per a empleats com en la intranet corporativa, articles d'interès relacionats amb el medi ambient.

Banc Sabadell fa partícips tots els seus proveïdors de la política ambiental del grup i incorpora la responsabilitat ambiental i social en la seva cadena de subministrament mitjançant diferents mecanismes. En el cas de proveïdors que duen a terme activitats amb impacte ambiental a les seues certificades, l'organització facilita una formació presencial sobre el Sistema de Gestió

Ambiental i la norma ISO 14001 al personal extern que treballa en aquests centres.

En el procés de compra, es valoren positivament les ofertes de proveïdors que disposen de certificacions ISO 9001, ISO 14001 / EMAS, EFQM o que presten els seus serveis a través de serveis especials de treball.

Es tenen en compte les característiques ambientals dels productes (productes reciclats, ecològics o reutilitzables). En especial, s'inclouen requisits ambientals en les especificacions dels productes o serveis que tenen un impacte ambiental significatiu.

El contracte bàsic de Banc Sabadell amb proveïdors inclou clàusules ambientals, de respecte als drets humans i als Deu Principis del Pacte Mundial, així com l'acceptació del Codi de conducta per a proveïdors.

Creació de valor compartit

Innovació social

Banc Sabadell dona suport al talent i al potencial transformador de les persones atorgant reconeixements com ara el Premi Fundació Banco Herrero a la Investigació en Ciències Socials, el Premi Banc Sabadell a la Investigació Biomèdica, el Premi UPF Emprèn a la iniciativa empresarial de joves estudiants o el Premi ESADE Alumni & Banc Sabadell a la Millor Start-up. El 2013, el banc ha llançat el programa d'alt rendiment BStartup 10, destinat a empreses de l'àmbit digital o tecnològic en què invertirà un milió d'euros.

Al mateix temps, Banc Sabadell potencia l'ús de plataformes col·laboratives per canalitzar la capacitat innovadora d'empleats, clients i consumidors i aportar valor al conjunt de la societat.

Empleats

Qualsevol empleat del grup pot compartir les seves idees o propostes de millora a la xarxa social BS Idea. Per fomentar la participació, el banc utilitza aquesta plataforma per llançar reptes a tota l'organització sobre nínxols d'innovació concrets. En aquest marc, es fan conferències en què participen experts externs al banc per donar a conèixer les tendències del mercat. Pensant en el medi ambient, Banc Sabadell posa a disposició dels empleats la plataforma col·laborativa BS Carpooling, que facilita l'ús compartit del cotxe.

Clients i consumidors

A través del portal feedback.bancsabadell.com i del portal de suggeriments de Facebook, clients i consumidors participen en el procés d'innovació del grup. El portal rep més de 7.000 visites cada mes, i 5.000 usuaris han comentat algun dels suggeriments que apareixen en aquest servei. Tots els suggeriments que assoleixen els 25 vots són revisats per Banc Sabadell per valorar-ne la viabilitat. Quinzenalment es fa un seguiment de les idees d'empleats i clients en un comitè transversal amb representants de diversos àmbits de l'organització.

Micromecenatge i solidaritat

L'entitat és soci financer de Teaming.net i assumeix els costos bancaris d'aquesta plataforma de micromecenatge que mobilitza moltes petites aportacions cap a les causes socials a què van destinades.

El 2013, Banc Sabadell, fent ús de tots els seus canals digitals, s'ha sumat a la crida d'UNICEF per a l'emergència de les Filipines. L'entitat, juntament amb els seus empleats i clients, va recollir més de 80.000 euros en dos mesos per a aquesta causa.

Aliances estratègiques

El 2013 s'ha portat a terme el primer cicle de conferències "innovació i creativitat", dirigit a empleats, en què han participat com a ponents socis estratègics de l'entitat. És el cas de SCPF, agència de publicitat de la marca, Telefónica I+D o Apple. S'ha aprofundit en com identificar i potenciar l'obtenció de noves idees, com el fet d'utilitzar dispositius mòbils està transformant el servei bancari o com aplicar i desenvolupar amb èxit projectes innovadors.

Banc Sabadell manté una relació estratègica amb els seus principals proveïdors tecnològics (HP, IBM i Telefónica). L'entitat participa amb els seus socis en fòrums que permeten als socis maximitzar la seva capacitat tecnològica i d'innovació i que es tradueixen en el desenvolupament de solucions innovadores en el sector bancari.

Acció social i cultural

La política d'acció social i cultural de Banc Sabadell se sustenta en el compromís del grup amb el desenvolupament social i amb la voluntat de creació de valor. El banc porta a terme les seves accions en aquest camp a través de la Fundació Banc Sabadell i la Comissió de Patrocinis del grup. El 2013, la Fundació Banc Sabadell s'ha fusionat amb la Fundació Banco Herrero, i actualment constitueixen una sola fundació, la Fundació Banc Sabadell, que actua en tot el territori nacional.

La Comissió de Patrocinis és l'organisme coordinador dels patrocinis institucionals de Banc Sabadell i, a més, hi ha iniciatives que sorgeixen de comitès interns o direccions de l'organització. Algunes de les més destacades són les iniciatives de voluntariat corporatiu, liderades per la Direcció de Recursos Humans, o la cessió de les comissions de gestió dels productes solidaris, que es coordinen a través dels seus comitès i comissions ètiques.

Els recursos anuals de la Fundació Banc Sabadell estan formats per les rendes que produeixen els seus actius i per les subvencions que rep del banc. El govern i la gestió corresponen al Patronat, òrgan que la representa i que està plenament facultat per dur a terme les seves activitats. Banc Sabadell vetlla per la transparència de la destinació dels fons dedicats a acció social i cultural.

El grup comptabilitza i reporta inversió en acció social seguint els diferents models reconeguts mundialment (LBG, SAM, etc.). El 2013, el valor de la inversió en acció social i cultural de Banc Sabadell i les seves fundacions ha estat de 4.330.759 euros.

Monetària	87,4%
Valor de la contribució en diners	
Temps	12,6%
Valor de la contribució en temps d'empleats	

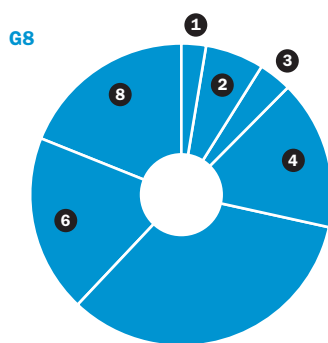
T21 Tipus de contribució

Inversió social	59,6%
Compromís estratègic a llarg termini en col·laboracions amb la comunitat	

T22 Motivació de la inversió

Aportacions puntuals	13,3%
El suport puntual a un ampli rang de causes socials, com a resposta a les necessitats i peticions d'organitzacions benèfiques i d'interès social	

Iniciatives alineades amb el negoci	27,2%
Iniciatives d'interès social dirigides a impulsar directament el negoci de l'empresa	



Àrees d'actuació

1 Cooperació i solidaritat	2,6%
2 Integració social	6,3%
3 Investigació mèdica i salut	3,5%
4 Formació i educació	16,0%
5 Cultura	33,6%
6 Desenvolupament econòmic	19,0%
7 Altres	18,9%

Total

4,3 milions d'euros en acció social i cultural

A la secció "Societat" del web institucional està disponible tota la informació referent a la Fundació Banc Sabadell i a les convocatòries anuals dels premis. En el blog del grup es difon informació sobre les iniciatives a què s'està donant suport en diferents àrees d'actuació de l'acció social i cultural.

www.grupbancsabaddell.com
blog.bancosabaddell.com

Informació legal



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

CERTIFICA:

Que en la reunió del Consell d'Administració de la societat celebrada a Barcelona el dia d'avui, per convocatòria escrita de data 16 de gener de 2014, amb l'assistència personal del Sr. José Oliu Creus, el Sr. José Manuel Lara Bosch, el Sr. José Javier Echenique Landiribar, el Sr. Jaime Guardiola Romojaro, el Sr. Joan Llonch Andreu, el Sr. Héctor María Colonques Moreno, el Sr. José Permanyer Cunillera, la Sra. Maria Teresa Garcia-Milà Lloveras, el Sr. José Ramón Martínez Sufregui, la Sra. Sol Daurella Comadrán, el Sr. José Luis Negro Rodríguez i el Sr. José Manuel Martínez Martínez, amb l'absència justificada del Sr. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán i el Sr. Antonio Vitor Martins Monteiro, els quals delegen el seu vot al senyor president, sota la presidència del Sr. Oliu, actuant com a secretari la persona que subscriu i com a vicesecretària la Sra. María José García Beato, s'ha pres per unanimitat i després de la deliberació corresponent, entre uns altres que no el contradiuen, l'acord següent:

Els membres del Consell d'Administració declaren que, fins on arriba el seu coneixement, els comptes anuals individuals i consolidats de l'exercici de 2013, formulats avui i elaborats d'acord amb els principis de comptabilitat aplicables, ofereixen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de Banco de Sabadell, S.A. i de les empreses incloses en la consolidació, presos en conjunt, i que els respectius informes de gestió formulats inclouen una anàlisi fidel de l'evolució i els resultats empresarials i de la posició de Banco de Sabadell, S.A. i de les empreses compreses en la consolidació, preses en conjunt, juntament amb la descripció dels riscos i les incerteses principals a què s'enfronten.

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

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

Visat,
El president





INFORME D'AUDITORIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

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

Hem auditat els comptes anuals consolidats de Banco de Sabadell, S.A., (la "Societat") i societats dependents (el "Grup") que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2013, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat, l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat, l'estat de fluxos d'efectiu consolidat i la memòria consolidada corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data. Com s'indica a la Nota 1 de la memòria adjunta, els administradors de la Societat són responsables de la formulació dels comptes anuals consolidats, d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera d'aplicació al Grup. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els esmentats comptes anuals consolidats en el seu conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, que requereix l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals consolidats i l'avaluació de si la seva presentació, els principis i criteris utilitzats i les estimacions realitzades, estan d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats adjunts de l'exercici 2013 expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de Banco de Sabadell, S.A., i societats dependents a 31 de desembre de 2013, així com dels resultats consolidats de les seves operacions i dels seus fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea, i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2013 conté les explicacions que els administradors de Banco de Sabadell, S.A. consideren oportunes sobre la situació del Grup, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió consolidat concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2013. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de Banco de Sabadell, S.A. i societats dependents.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Fco. Javier Astiz Fernández
Soci - Auditor de Comptes

31 de gener de 2014

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.com/es

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

BANCO DE SABADELL, S.A. I SOCIETATS QUE FORMEN EL GRUP BANC SABADELL

Comptes anuals consolidats
corresponents a l'exercici anual
acabat el 31 de desembre de 2013

Índex dels Comptes anuals consolidats de l'any 2013 del grup Banc Sabadell

Nota	Concepte
Estats financers	
	Balanços de situació
	Comptes de pèrdues i guanys
	Estats d'ingressos i despeses reconeguts
	Estats totals de canvis en el patrimoni net
	Estats de fluxos d'efectiu
Memòria	
1	Activitat, polítiques i pràctiques de comptabilitat
2	Grup Banc Sabadell
3	Proposta de distribució de beneficis i benefici per acció
4	Dipòsits en entitats de crèdit d'actiu
5	Valors representatius de deute
6	Instruments de capital
7	Derivats de negociació d'actiu i passiu
8	Crèdit a la clientela
9	Informació dels emissors en el mercat hipotecari i sobre el registre comptable especial
10	Transferència d'actius financers
11	Ajustos a actius financers i passius financers per macrocobertures
12	Derivats de cobertura d'actiu i passiu
13	Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda
14	Participacions
15	Actiu material
16	Actiu intangible
17	Resta d'actius
18	Informació sobre finançament a la construcció i promoció immobiliària i valoració de les necessitats de finançament en els mercats
19	Dipòsits d'entitats de crèdit de passiu
20	Dipòsits de la clientela
21	Dèbits representats per valors negociables
22	Passius subordinats
23	Altres passius financers
24	Passius per contractes d'assegurances
25	Provisions
26	Valor raonable dels actius i passius financers
27	Operacions en moneda estrangera
28	Fons propis
29	Ajustos per valoració
30	Interessos minoritaris
31	Riscos contingents
32	Compromisos contingents
33	Recursos de clients fora de balanç
34	Compte de pèrdues i guanys

Índex dels Comptes anuals consolidats de l'any 2013 del grup Banc Sabadell

Nota	Concepte
Memòria	
35	Situació fiscal (impost sobre beneficis)
36	Informació segmentada
37	Gestió de riscos financers
38	Informació sobre el medi ambient
39	Transaccions amb parts vinculades
40	Relació d'agents
41	Servei d'Atenció al Client
42	Retribucions i saldos amb els membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció
43	Deures de lleialtat dels administradors
44	Esdeveniments posteriors
Annex I	Societats del grup Banc Sabadell
Annex II	Balanç de situació consolidat del grup Banco Gallego
Annex III	Balanç de situació consolidat del Lloyds Bank International
Informe de gestió	

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2013 i el 31 de desembre de 2012

En milers d'euros

Actiu	2013	2012 (*)
Caixa i dipòsits en bancs centrals	3.201.898	2.483.590
Cartera de negociació	1.889.624	2.042.177
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute (nota 5)	557.741	297.752
Instruments de capital (nota 6)	43.269	41.390
Derivats de negociació (nota 7)	1.288.614	1.703.035
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	140.534	170.895
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0
Crèdit a la clientela	0	0
Valors representatius de deute	0	0
Instruments de capital (nota 6)	140.534	170.895
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	19.277.672	16.412.630
Valors representatius de deute (nota 5)	18.650.535	15.193.555
Instruments de capital (nota 6)	627.137	1.219.075
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	5.443.460	1.052.921
Inversions creditícies	1.18.989.126	114.978.239
Dipòsits en entitats de crèdit (nota 4)	3.525.521	5.233.243
Crèdit a la clientela (nota 8)	112.928.890	109.348.083
Valors representatius de deute (nota 5)	2.534.715	396.913
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	210.884	765.261
Cartera d'inversió a venciment (nota 5)	0	7.647.834
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	0	871.089
Ajustos a actius financers per macrocobertures (nota 11)	0	36.917
Derivats de cobertura (nota 2 i 12)	593.327	687.284
Actius no corrents en venda (nota 13)	2.270.348	2.056.254
Participacions (nota 14)	640.842	746.336
Entitats associades	638.828	744.356
Entitats multigrup	2.014	1.980
Contractes d'assegurances vinculats a pensions (nota 25)	156.083	165.092
Actius per reassegurances	0	0
Actiu material (nota 15)	3.935.322	2.635.038
Immobilitzat material	1.657.327	1.450.485
D'ús propi	1.586.619	1.378.563
Cedits en arrendament operatiu	70.708	71.922
Inversions immobiliàries	2.277.995	1.184.553
<i>Promemòria: Adquirit en arrendament financer</i>	0	0
Actiu intangible (nota 16)	1.501.737	1.165.072
Fons de comerç	1.073.209	827.931
Altres actius intangibles	428.528	337.141
Actius fiscals	6.877.157	6.279.864
Corrents	660.696	670.556
Diferits (nota 35)	6.216.461	5.609.308
Resta d'actius (nota 17)	3.967.800	4.039.863
Existències	3.746.977	3.709.485
Altres	220.823	330.378
Total actiu	163.441.470	161.547.085

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i ha estat reexpressat (vegeu la nota 1 Comparabilitat de la informació).

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2013 i el 31 de desembre de 2012

En milers d'euros

Passiu	2013	2012 (*)
Cartera de negociació	1.445.545	1.699.230
Dipòsits de bancs centrals	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Derivats de negociació (nota 7)	1.298.735	1.678.818
Posicions curtes de valors	146.810	20.412
Altres passius financers	0	0
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Dipòsits de bancs centrals	0	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0	0
Dipòsits de la clientela	0	0
Dèbits representats per valors negociables	0	0
Passius subordinats	0	0
Altres passius financers	0	0
Passius financers a cost amortitzat	147.269.474	144.984.600
Dipòsits de bancs centrals	9.227.492	23.888.640
Dipòsits d'entitats de crèdit (nota 19)	13.857.264	9.779.956
Dipòsits de la clientela (nota 20)	99.362.908	82.464.410
Dèbits representats per valors negociables (nota 21)	21.166.915	25.326.170
Passius subordinats (nota 22)	1.089.046	1.166.707
Altres passius financers (nota 23)	2.565.849	2.358.717
Ajustos a passius financers per macrocobertures (nota 11)	211.406	337.992
Derivats de cobertura (nota 12)	315.239	436.225
Passius associats amb actius no corrents en venda (nota 13)	0	0
Passius per contractes d'assegurances (nota 24)	2.134.139	2.038.815
Provisions (nota 25)	664.246	1.329.565
Fons per a pensions i obligacions similars	147.657	201.593
Provisions per a impostos i altres contingències legals	53.745	52.284
Provisions per a riscos i compromisos contingents	304.349	277.162
Altres provisions	158.495	798.526
Passius fiscals	612.413	911.306
Corrents	77.494	166.509
Diferits (nota 35)	534.919	744.797
Resta de passius	383.417	520.048
Total passiu	153.035.879	152.257.781

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i ha estat reexpressat (vegeu la nota 1 Comparabilitat de la informació).

Balanços de situació consolidats del grup Banc Sabadell

El 31 de desembre de 2013 i el 31 de desembre de 2012

En milers d'euros

Patrimoni net	2013	2012 (*)
Fons propis (nota 28)	10.226.534	9.148.074
Capital	501.435	369.944
Escripturat	501.435	369.944
<i>Menys: Capital no exigít</i>	0	0
Prima d'emissió	5.760.506	4.560.923
Reserves	3.035.727	3.362.921
Reserves (pèrdues) acumulades	2.882.204	3.156.862
Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de la participació	153.523	206.059
Altres instruments de capital	738.476	798.089
D'instruments financers compostos	738.476	798.089
Resta d'instruments de capital	0	0
<i>Menys: Valors propis</i>	<i>(57.442)</i>	<i>(25.694)</i>
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	247.832	81.891
<i>Menys: Dividends i retribucions</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Ajustos per valoració (nota 29)	120.814	(317.945)
Actius financers disponibles per a la venda	229.080	(241.661)
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(31.620)	(37.363)
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
Diferències de canvi	(14.542)	(13.733)
Actius no corrents en venda	0	0
Entitats valorades pel mètode de la participació	2.360	(19.972)
Resta d'ajustos per valoració	(64.464)	(5.216)
Interessos minoritaris (nota 30)	58.243	459.175
Ajustos per valoració	(11)	4.682
Resta	58.254	454.493
Total patrimoni net	10.405.591	9.289.304
Total patrimoni net i passiu	163.441.470	161.547.085
Promemòria		
Riscos contingents (nota 31)	8.663.950	9.015.469
Compromisos contingents (nota 32)	12.026.000	13.523.884

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i ha estat reexpressat (vegeu la nota 1 Comparabilitat de la informació).

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i 2012

En milers d'euros

	2013	2012 (*)
Interessos i rendiments assimilats (nota 34.a)	4.863.170	4.735.621
Interessos i càrregues assimilades (nota 34.a)	(3.048.476)	(2.867.633)
Marge d'interessos	1.814.694	1.867.988
Rendiments d'instruments de capital	7.329	9.865
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	11.107	(11.735)
Comissions percebudes (nota 34.b)	873.061	725.766
Comissions pagades (nota 34.b)	(113.391)	(97.077)
Resultats d'operacions financeres (net) (nota 34.c)	1.479.185	546.236
Cartera de negociació	53.565	132.205
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	216	(177)
Instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	1.426.808	395.270
Altres	(1.404)	18.938
Diferències de canvi (net)	67.871	59.881
Altres productes d'explotació (nota 34.d)	548.004	392.751
Ingressos de contractes d'assegurances i reassegurances emesos	391.589	176.847
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	34.710	117.124
Resta de productes d'explotació	121.705	98.780
Altres càrregues d'explotació (nota 34.e)	(711.066)	(535.229)
Despeses de contractes d'assegurances i reassegurances	(417.787)	(189.931)
Variació d'existències	(1.279)	(5.466)
Resta de càrregues d'explotació	(292.000)	(339.832)
Marge brut	3.976.794	2.958.446
Despeses d'administració (nota 34.f)	(1.723.061)	(1.511.625)
Despeses de personal	(1.135.175)	(996.546)
Altres despeses generals d'administració	(587.886)	(515.079)
Amortització	(228.447)	(156.925)
Dotacions a provisions (net)	(59.657)	(62.561)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net) (nota 34.g)	(1.080.233)	(1.408.967)
Inversions creditícies	(1.038.836)	(1.329.691)
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (nota 6)	(41.397)	(79.276)
Resultat de l'activitat d'explotació	885.396	(181.632)

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

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i 2012

En milers d'euros

	2013	2012 (*)
Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net) (nota 34.h)	(361.788)	(896.538)
Fons de comerç i altre actiu intangible (nota 16)	(848)	(175)
Altres actius	(360.940)	(896.363)
Guanys (pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda (nota 34.i)	43.893	15.407
Diferència negativa en combinacions de negocis (nota 34.j)	30.295	933.306
Guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats per operacions interrompudes	(267.320)	(172.563)
Resultat abans d'operacions interrompudes i impostos	330.476	(302.020)
Impost sobre beneficis (nota 35)	(61.641)	398.055
Resultat de l'exercici abans d'operacions interrompudes	268.835	96.035
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0	0
Resultat consolidat de l'exercici	268.835	96.035
Resultat atribuït a l'entitat dominant	247.832	81.891
Resultat atribuït a interessos minoritaris (nota 30)	21.003	14.144
<i>Benefici per acció (en euros)</i>	<i>0,08</i>	<i>0,03</i>
<i>Benefici bàsic per acció considerant l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles (en euros)</i>	<i>0,07</i>	<i>0,03</i>
<i>Benefici diluït per acció (en euros)</i>	<i>0,07</i>	<i>0,03</i>

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

Estats de canvis en el patrimoni net del grup Banc Sabadell

Estats d'ingressos i despeses reconeguts consolidats
Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i 2012

En milers d'euros

	2013	2012 (*)
Resultat consolidat de l'exercici	268.835	96.035
Altres ingressos i despeses reconeguts	434.066	82.115
Partides que no seran transferides a resultats	6.205	0
Pèrdues i guanys actuàrials en plans de pensions de prestació definida	8.865	0
Actius no corrents en venda	0	0
Entitats valorades pel mètode de la participació	0	0
Impost sobre beneficis relacionats amb partides que no seran transferides a resultats	(2.660)	0
Partides que podran ser transferides a resultats	427.861	82.115
Actius financers disponibles per a la venda:	655.970	75.673
Guanys (pèrdues) per valoració	1.709.472	273.986
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(1.053.502)	(198.313)
Altres reclassificacions	0	0
Cobertures dels fluxos d'efectiu:	8.728	(10.508)
Guanys (pèrdues) per valoració	7.715	(11.959)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	1.013	1.451
Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger:	0	0
Guanys (pèrdues) per valoració	0	0
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Diferències de canvi:	5.499	(29.344)
Guanys (pèrdues) per valoració	5.611	(29.344)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(112)	0
Altres reclassificacions	0	0
Actius no corrents en venda:	2.634	(2.634)
Guanys (pèrdues) per valoració	2.634	(2.634)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	0
Altres reclassificacions	0	0
Entitats valorades pel mètode de la participació:	22.332	65.090
Guanys (pèrdues) per valoració	22.332	51.447
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	0	13.643
Altres reclassificacions	0	0
Resta d'ingressos i despeses reconeguts	(93.505)	(8.867)
Impost sobre beneficis relacionat amb partides que podran ser transferides a resultats	(173.797)	(7.295)
Total ingressos i despeses reconeguts	702.901	178.150
Atribuïts a l'entitat dominant	686.591	153.174
Atribuïts a interessos minoritaris	16.310	24.976

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i ha estat reexpressat (vegeu la nota 1 Comparabilitat de la informació).

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

Estats de canvis en el patrimoni net del grup Banc Sabadell

Estats totals de canvis en el patrimoni net consolidat
Correspondents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i 2012

En milers d'euros

	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant											Interessos minoritaris	Total patrimoni net
	Fons propis									Ajustos per valoració	Total		
	Capital / Fons de dotació	Prima d'emissió	Reserves (pèrdues) acumulades	Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de participació	Altres instruments de capital	Menys: valors propis	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	Menys: dividends i retribucions	Total fons propis				
Saldo final el 31/12/2012	369.944	4.560.923	3.115.310	206.059	798.089	(25.694)	81.891	0	9.106.522	(317.945)	8.788.577	459.175	9.247.752
Ajust per canvis de criteri comptable	0	0	41.552	0	0	0	0	0	41.552	0	41.552	0	41.552
Ajust per errors	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustat (*)	369.944	4.560.923	3.156.862	206.059	798.089	(25.694)	81.891	0	9.148.074	(317.945)	8.830.129	459.175	9.289.304
Total ingressos i despeses reconeguts	0	0	0	0	0	0	247.832	0	247.832	438.759	686.591	16.310	702.901
Altres variacions del patrimoni net	131.491	1.199.583	(274.658)	(52.536)	(59.813)	(31.748)	(81.891)	0	830.628	0	830.628	(417.242)	413.386
Augments de capital / Fons de dotació	131.491	1.278.950	0	0	0	0	0	0	1.410.441	0	1.410.441	0	1.410.441
Reduccions de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversió de passius financers en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos d'altres instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclassificació de passius financers a altres instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribució de dividends / Remuneració a ls socis	0	(57.720)	0	0	0	57.720	(29.596)	0	(29.596)	0	(29.596)	0	(29.596)
Operacions amb instruments de capital propi (net)	0	0	(15.349)	0	(61.893)	(89.468)	0	0	(166.710)	0	(166.710)	0	(166.710)
Traspasos entre partides de patrimoni net	0	0	104.831	(52.536)	0	0	(52.295)	0	0	0	0	0	0
Incrementos / (Reduccions) per combinacions de negocis	0	0	(321.654)	0	0	0	0	0	(321.654)	0	(321.654)	0	(321.654)
Dotació discrecional a obres i fons socials	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagaments amb instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resta d'incrementos (reduccions) de patrimoni net	0	(21.647)	(42.486)	0	2.280	0	0	0	(61.853)	0	(61.853)	(417.242)	(479.095)
Saldo final el 31/12/2013	501.435	5.760.506	2.882.204	153.523	738.476	(57.442)	247.832	0	10.226.534	120.814	10.347.348	58.243	10.405.591

(*) Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i ha estat re-exprèsat (vegeu la nota 1 Comparabilitat de la informació).

Estats de canvis en el patrimoni net del grup Banc Sabadell

Estats totals de canvis en el patrimoni net consolidat
Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2012 i 2011

En milers d'euros

	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant											Interessos minoritaris	Total patrimoni net	
	Fons propis										Ajustos per valoració			Total
	Capital / Fons de dotació	Prima d'emissió	Reserves (pèrdues) acumulades	Reserves (pèrdues) d'entitats valorades pel mètode de participació	Altres instruments de capital	Menys: valors propis	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	Menys: dividends i retribucions	Total fons propis					
Saldo final el 31/12/2011	173.881	1.861.702	3.213.527	224.483	814.620	(174.439)	231.902	(69.516)	6.276.160	(389.228)	5.886.932	47.212	5.934.144	
Ajust per canvis de criteri comptable	0	0	(13.020)	0	0	0	0	0	(13.020)	0	(13.020)	0	(13.020)	
Ajust per errors	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo inicial ajustat	173.881	1.861.702	3.200.507	224.483	814.620	(174.439)	231.902	(69.516)	6.263.140	(389.228)	5.873.912	47.212	5.921.124	
Total ingressos i despeses reconeguts	0	0	0	0	0	0	81.891	0	81.891	71.283	153.174	24.976	178.150	
Altres variacions del patrimoni net	196.063	2.699.221	(85.197)	(18.424)	(16.531)	148.745	(231.902)	69.516	2.761.491	0	2.761.491	386.987	3.148.478	
Augments de capital / Fons de dotació	196.063	2.828.820	0	0	0	0	0	0	3.024.883	0	3.024.883	0	3.024.883	
Reduccions de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Conversió de passius financers en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos d'altres instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reclassificació de passius financers a altres instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Distribució de dividends / Remuneració a ls sòcs	0	(110.425)	0	0	0	0	(69.516)	69.516	(110.425)	0	(110.425)	0	(110.425)	
Operacions amb instruments de capital propi (net)	0	0	(40.145)	0	(16.548)	148.745	0	0	92.052	0	92.052	0	92.052	
Traspasos entre partides de patrimoni net	0	0	180.810	(18.424)	0	0	(162.386)	0	0	0	0	0	0	
Incrementos / (Reduccions) per combinacions de negocis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Dotació discrecional a obres i fons socis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagaments amb instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resta d'incrementos (reduccions) de patrimoni net	0	(19.174)	(225.862)	0	17	0	0	0	(245.019)	0	(245.019)	386.987	141.968	
Saldo final el 31/12/2012	369.944	4.560.923	3.115.310	206.059	798.089	(25.694)	81.891	0	9.106.522	(317.945)	8.788.577	459.175	9.247.752	

Es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius i ha estat reexpressado (vegeu la nota 1 Comparabilitat de la informació).

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

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i 2012

En milers d'euros

	2013	2012 (*)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	(3.702.593)	1.685.871
Resultat consolidat de l'exercici	268.835	96.035
Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	95.169	(59.439)
Amortització	228.447	156.925
Altres ajustos	(133.278)	(216.364)
Augment/disminució net dels actius d'explotació	(6.593.158)	(4.535.286)
Cartera de negociació	(617.018)	211.731
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	1.004.731	(23.957)
Actius financers disponibles per a la venda	(752.367)	716.415
Inversions creditícies	(1.875.510)	(6.245.824)
Altres actius d'explotació	(4.352.994)	806.349
Augment/disminució net dels passius d'explotació	(10.121.755)	(2.881.202)
Cartera de negociació	(254.230)	75.158
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0
Passius financers a cost amortitzat	(8.264.304)	(3.980.128)
Altres passius d'explotació	(1.603.221)	1.023.768
Cobrament/Pagament per impost sobre beneficis	(538.000)	(4.809)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	3.735.717	(317.613)
Pagaments	1.359.816	554.713
(-) Actius materials	702.970	235.163
(-) Actius intangibles	161.857	110.382
(-) Participacions	28.221	209.168
(-) Entitats dependents i altres unitats de negoci	0	0
(-) Actius no corrents i passius associats en venda	466.768	0
(-) Cartera d'inversió a venciment	0	0
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	0	0
Cobraments	5.095.533	237.100
(+) Actius materials	6.173	0
(+) Actius intangibles	768	733
(+) Participacions	135.907	236.367
(+) Entitats dependents i altres unitats de negoci	0	0
(+) Actius no corrents i passius associats en venda	13.293	0
(+) Cartera d'inversió a venciment	4.939.392	0
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	0	0

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

Estats de fluxos d'efectiu consolidats del grup Banc Sabadell

Corresponents als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i 2012

En milers d'euros

	2013	2012 (*)
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	685.993	(158.823)
Pagaments	971.233	1.392.750
(-) Dividends	29.596	0
(-) Passius subordinats	77.661	489.918
(-) Amortització d'instruments de capital propi	0	0
(-) Adquisició d'instruments de capital propi	487.462	510.808
(-) Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	376.514	392.024
Cobraments	1.657.226	1.233.927
(+) Passius subordinats	0	0
(+) Emissió d'instruments de capital propi	1.326.494	902.556
(+) Alienació d'instruments de capital propi	330.732	331.371
(+) Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament		0
Efecte de les variacions dels tipus de canvi	(809)	(16.523)
Augment/(Disminució) net de l'efectiu i equivalents	718.308	1.192.912
Efectiu i equivalents a l'inici del període	2.483.590	1.290.678
Efectiu i equivalents al final del període	3.201.898	2.483.590
Promemòria		
Components de l'efectiu i equivalents al final del període		
(+) Caixa i bancs	482.673	455.956
(+) Saldos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	2.719.225	2.027.634
(+) Altres actius financers	0	0
(-) Menys: Descoberts bancaris reintegrables a la vista	0	0
Total efectiu i equivalents al final del període	0	0
del qual: en poder d'entitats consolidades però no disponible pel grup	0	0

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

MEMÒRIA DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS DEL GRUP BANC SABADELL

Per als exercicis acabats el 31 de desembre de 2013 i el 31 de desembre de 2012.

NOTA 1 - ACTIVITAT, POLÍTIQUES I PRÀCTIQUES DE COMPTABILITAT

Activitat

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

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

Bases de presentació

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

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

Els Comptes anuals consolidats de l'exercici de 2013 del grup han estat elaborats d'acord amb les NIIF-UE, de manera que mostrin la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada del grup i dels resultats consolidats de les seves operacions, dels ingressos i despeses reconeguts, dels canvis en el patrimoni net consolidat i dels fluxos d'efectiu consolidats. Els Comptes anuals consolidats no presenten diferències significatives amb allò que s'obtindria si s'elaboressin d'acord amb la Circular 4/2004, de 22 de desembre, del Banc d'Espanya. No hi ha cap principi i norma comptable ni criteri de valoració obligatori que, tot i tenir un efecte significatiu, s'hagi deixat d'aplicar en la seva preparació, i s'ha inclòs en aquesta mateixa nota un resum dels principis i les normes comptables i dels criteris de valoració més significatius aplicats en aquests Comptes anuals consolidats.

La informació continguda en aquests Comptes anuals consolidats és responsabilitat dels administradors de l'entitat dominant del grup. Els Comptes anuals consolidats de l'exercici de 2013 del grup han estat formulats pels administradors de Banc Sabadell en la reunió del Consell d'Administració de data 23 de gener de 2014, i estan pendents d'aprovació per la Junta General d'Accionistes d'aquest, la qual s'espera que els aprovi sense canvis significatius.

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

Normes i interpretacions emeses per l'International Accounting Standards Board (IASB) que han entrat en vigor en l'exercici de 2013

En l'exercici de 2013, les Normes Internacionals d'Informació Financera (a partir d'ara, NIIF) més significatives, i les seves modificacions, que van entrar en vigor van ser les següents:

Normes	Títol
Modificació de la NIC 1	Presentació d'estats financers
Modificació de la NIC 19	Retribucions als empleats
NIIF 13	Mesurament del valor raonable
Modificació de la NIIF 7	Instrumentos financers: informació a revelar

L'adopció en el grup de les normes anteriors no ha tingut un impacte rellevant en aquests Comptes anuals consolidats excepte per l'entrada en vigor de la modificació de la NIC 19 "Retribucions als empleats", els principals impactes comptables de la qual estan explicats a l'apartat b) de Principis i criteris comptables aplicats.

Modificació de la NIC 1 – “Presentació dels estats financers”

Aquesta modificació ha suposat un canvi en la presentació d'Altres ingressos i despeses reconeguts, dins l'Estat d'ingressos i despeses reconeguts del grup, ja que ara s'han de presentar totals separats per als conceptes que es reciclaran al compte de pèrdues i guanys en exercicis futurs (per exemple, guanys o pèrdues per valoració d'actius financers disponibles per a la venda) i aquells que no.

Modificació de la NIC 19 – “Beneficis als empleats”

Les modificacions realitzades a la NIC 19 han canviat determinats aspectes del tractament comptable dels plans de prestació definida, i s'han de registrar tots els guanys i pèrdues actuàrials immediatament en Altres ingressos i despeses reconegudes, dins l'Estat d'ingressos i despeses reconeguts del grup. Atès que la norma modificada ja no permet diferir la comptabilització dels dèficits o superàvits pendents d'aquest tipus de plans, aquests s'han de reconèixer en les reserves del balanç de situació consolidat a la data de la seva primera aplicació.

D'altra banda, el cost per interessos i el retorn esperat dels actius dels plans de prestació definida són substituïts a la norma modificada per una quantitat neta per interessos, calculada aplicant el tipus de descompte a l'inici de l'exercici al passiu (o actiu) pel compromís. També ha implicat canvis en la presentació dels components del cost en el compte de pèrdues i guanys consolidat, que s'agrupen i presenten de forma diferent.

NIIF 13 – “Mesurament del valor raonable”

Aquesta nova norma es va emetre amb l'objectiu de ser una guia sobre el mesurament del valor raonable d'elements d'actiu o passiu, tant financers com no financers, quan aquesta sigui la forma de valoració requerida per unes altres NIIF i agrupar els desglossaments d'informació respecte d'aquest mesurament.

Per bé que no es modifiquen els criteris de valoració actual establerts per unes altres NIIF, la norma introdueix nous matisos a la definició de valor raonable basada en el preu que es rebria per la venda d'un actiu o que es pagaria en la transferència d'un passiu en una transacció habitual entre participants del mercat que es realitzés en la data de la valoració.

Sobre la informació a revelar exigida per la NIIF 13 vegeu la nota 26.

Modificació de la NIIF 7 – “Instruments financers: informació a revelar”

Les modificacions realitzades a la NIIF 7 introdueixen nous desglossaments d'informació sobre la compensació d'actius i passius financers. Les entitats han de presentar informació desglossada sobre els imports bruts i nets dels actius financers que hagin estat compensats, així com de tots els instruments financers reconeguts que estiguin inclosos en algun acord exigible de compensació neta o similar i hagin estat objecte de compensació o no.

Normes i interpretacions emeses per l'IASB no vigents

A la data de formulació d'aquests Comptes anuals consolidats, les següents són les normes i interpretacions més significatives que havien estat publicades per l'IASB però no havien entrat encara en vigor, bé perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data dels Comptes anuals consolidats o bé perquè no han estat encara adoptades per la Unió Europea:

Normes i interpretacions	Títol	
<i>Aprovades per a la seva aplicació a la UE</i>		
NIIF 10	Estats financers consolidats	1 de gener de 2014 (*)
NIIF 11	Acords conjunts	1 de gener de 2014 (*)
NIIF 12	Desglossaments d'informació de participants en altres entitats	1 de gener de 2014 (*)
Modificació de la NIC 27	Estats financers separats	1 de gener de 2014 (*)
Modificació de la NIC 28	Inversions en associades	1 de gener de 2014 (*)
Modificació de la NIIF 10, NIIF 12 i NIC 27	Entitats d'inversió	1 de gener de 2014
Modificació de la NIC 32	Instrumentos financers: presentació	1 de gener de 2014
Modificació de la NIC 36	Informació a revelar sobre l'import recuperable d'actius no financers	1 de gener de 2014
Modificació de la NIC 39	Novació de derivats i continuació de la comptabilitat de cobertures	1 de gener de 2014
<i>No aprovades per a la seva aplicació a la UE</i>		
NIIF 9	Instrumentos financers (i les seves posteriors modificacions)	-
Modificació de la NIC 19	Plans de beneficis definits: aportacions dels empleats	1 de juliol de 2014
Interpretació CINIIF 21	Gravàmens	1 de gener de 2014

(*) Aquestes normes i modificacions són aplicables als exercicis que comencin a partir de l'1 de gener de 2013; no obstant això, l'adopció d'aquestes per part de la Unió Europea permet que l'entrada en vigor sigui al més tard en la data d'inici del primer exercici que comenci a partir de l'1 de gener de 2014. En el cas d'aplicació anticipada, s'han d'aplicar totes aquestes conjuntament.

El grup ha avaluat els impactes que es deriven d'aquestes normes i interpretacions i ha decidit no exercir l'aplicació anticipada, en cas que sigui possible. Així mateix, llevat que a continuació s'indiqui el contrari, la direcció estima que la seva adopció no tindrà un impacte significatiu per al grup.

NIIF 10 – “Estats financers consolidats”

La NIIF 10 estableix un model únic de consolidació, aplicable a qualsevol tipus d'entitats, basat en una nova definició de control. En particular, es considera que una entitat en controla una altra quan es compleixen els tres elements següents: el poder sobre la participada, l'exposició o el dret als resultats variables de la inversió i la capacitat d'utilitzar aquest poder de manera que es pugui influir en l'import d'aquests retorns.

La nova norma modifica la NIC 27 – “Estats financers consolidats i separats”, que passa a aplicar-se únicament en els estats financers separats, i substitueix la SIC 12 – “Consolidació – entitats de comesa específica”.

L'entitat ha procedit a revisar totes les seves inversions i no n'ha identificat cap que sigui susceptible de passar a formar part del perímetre de consolidació sota la NIIF 10.

NIIF 11 – “Acords conjunts”

La NIIF 11 defineix els acords conjunts i estableix que aquests es classificaran com a operacions conjuntes o bé com a *joint ventures* en funció dels drets i obligacions que es deriven de l'acord. Es tracta d'una “operació conjunta” quan les parts que tenen control conjunt tenen drets sobre els actius de l'acord i obligacions sobre els passius de l'acord, mentre que serà una *joint venture* quan les parts que tenen control conjunt tenen dret sobre els actius nets de l'acord.

Les operacions conjuntes es registraran fent constar en els estats financers consolidats de les entitats controladores els actius, passius, ingressos i despeses que els correspongui, segons l'acord contractual. Les *joint ventures* es registraran pel mètode de posada en equivalència, i desapareixerà la possibilitat de comptabilitzar-les pel mètode d'integració proporcional.

La nova norma modifica la NIC 28 – “Inversions en associades i negocis conjunts”, que passa a aplicar-se únicament a inversions en associades, i substitueix la NIC 31 – “Negocis conjunts” i la SIC 13 – “Entitats controlades conjuntament”.

L'impacte que tindrà per al banc aquesta norma és que les societats que actualment es consoliden amb el mètode d'integració proporcional (vegeu l'annex I) passaran a ser consolidades pel mètode de la participació, sense tenir cap impacte en el patrimoni del grup, i sense ser rellevants els canvis a l'efecte de presentació del balanç de situació i compte de resultats.

NIIF 12 – “Desglossaments d'informació de participacions en altres entitats”

La NIIF 12 agrupa en una única norma, a la vegada que amplia, tots els requisits de desglossament relatiu a participacions en entitats dependents, associades, negocis conjunts o altres participacions. Una de les principals novetats és la introducció de l'obligació de proporcionar informació sobre entitats estructurades no consolidades.

Modificació de la NIIF 10, NIIF 12 i NIC 27 – “Estats financers consolidats, acords conjunts i estats financers separats: entitats d'inversió”

Les modificacions realitzades a aquestes normes defineixen les entitats d'inversió i estableixen que aquestes estaran exemptes de l'obligació de consolidar les seves inversions, les quals es comptabilitzaran a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys, d'acord amb IFRS 9.

Tanmateix, la matriu d'una entitat d'inversió haurà de consolidar totes les entitats que controla, incloent-hi aquelles que controla a través d'una entitat d'inversió, llevat que aquesta matriu sigui també una entitat d'inversió.

Adicionalment, les modificacions introdueixen nous desglossaments d'informació que permetin a usuaris avaluar la naturalesa i els efectes financers de les inversions realitzades per les entitats d'inversió.

Modificació de la NIC 32 – “Instruments financers: presentació”

Les modificacions realitzades a la NIC 32 aclareixen la guia d'implementació d'aquesta norma pel que fa als requisits per poder compensar un actiu i un passiu financer en la seva presentació en el balanç de situació. D'acord amb la NIC 32, un actiu i un passiu financer només es podran compensar quan l'entitat tingui en el moment actual el dret exigible legalment de compensar els imports reconeguts i tingui la intenció de liquidar per l'import net, o de realitzar l'actiu i cancel·lar el passiu simultàniament.

Les modificacions (i) aclareixen que el dret de compensació no ha de dependre d'esdeveniments futurs i ha de ser legalment executable en totes les circumstàncies, incloent-hi casos d'impagament o insolvència de qualsevol de les parts, i (ii) admeten com a equivalents a liquidacions per l'import net aquelles liquidacions en què s'elimina la totalitat, o pràctica totalitat, del risc de crèdit i liquiditat, i la liquidació de l'actiu i del passiu es realitza en un únic procés de liquidació.

Modificació de la NIC 36 – “Informació a revelar sobre l'import recuperable d'actius no financers”

Les modificacions realitzades a la NIC 36 restringeixen el desglossament actual de l'import recuperable de cada unitat generadora d'efectiu el fons de comerç o actius intangibles amb vida útil indefinida de la qual tinguin un valor en llibres significatiu respecte al valor total dels fons de comerç o actius intangibles, a aquells períodes en què s'ha reconegut o revertit un deteriorament.

Adicionalment, introdueix nous desglossaments d'informació aplicables a qualsevol actiu individual (incloent-hi el fons de comerç) o a unitats generadores d'efectiu quan el seu valor recuperable sigui el valor raonable menys els costos de venda i s'hagi reconegut un deteriorament o reversió, entre aquests, el nivell de la jerarquia segons NIIF 13 del valor raonable dins el qual es classifica el mesurament així com una descripció de la tècnica de valoració utilitzada i les hipòtesis utilitzades quan es tracti de mesuraments classificats dins el nivell 2 i nivell 3.

Modificació de la NIC 39 – “Novació de derivats i continuació de la comptabilitat de cobertures”

La modificació a la NIC 39 introdueix una excepció en l'aplicació de la interrupció de la comptabilitat de cobertures per a aquelles novacions en què, com a conseqüència d'alguna llei o regulació, se substitueix la contrapart original de l'element de cobertura per una o diverses entitats de contrapartida central, com ara cambres de compensació, i sempre que no es porti a terme cap altra modificació en l'element de cobertura més enllà de les estrictament necessàries per poder realitzar el canvi de contrapart.

NIIF 9 – Instruments financers

El reemplaçament de l'actual NIC 39 està sent abordat per l'IASB en diferents fases.

El novembre de 2009 es va emetre la primera fase relativa a la classificació i valoració dels actius financers. Per bé que aquesta fase incorpora diferències importants amb la NIC 39, com l'eliminació de les actuals classificacions d'“actius financers disponibles per a la venda” i “inversions mantingudes fins al venciment”, els nous requeriments estan sent revisats per part de l'IASB, i poden afectar els actius financers que podran ser finalment reportats a cost amortitzat i a valor raonable amb canvis registrats en altres ingressos i despeses reconegudes.

En relació amb els passius financers, els requeriments de classificació i valoració van quedar completats l'octubre de 2010. Les categories de passius financers previstes a la NIIF 9 són similars a les ja existents actualment a la NIC 39, excepte pel requisit de registrar les variacions en el valor raonable relacionat amb el risc propi de crèdit com un component del patrimoni en el cas de passius financers a què s'ha aplicat l'opció de valor raonable.

El novembre de 2013 es van emetre les noves normes per a la comptabilitat de cobertures (excloent-ne la part relativa a macrocobertures). L'objectiu d'aquesta fase era reemplaçar la granularitat dels requeriments actuals de la NIC 39 per un nou model capaç de reflectir millor als estats financers les activitats internes de gestió de riscos. Les millores més importants fan referència a la possibilitat de cobrir riscos no-financers, per la qual cosa seran d'especial aplicació a entitats no financeres.

L'última fase fa referència al deteriorament dels actius financers. Després de proposar diferents models, al març de 2013 es van publicar les últimes propostes basades en el reconeixement de les pèrdues esperades de crèdit. Per bé que la quantitat d'aquestes pèrdues que s'hauran de reconèixer dependrà del canvi en la qualitat creditícia dels actius financers des del seu reconeixement inicial, l'IASB no ha emès encara els requeriments definitius.

Adicionalment cal tenir en compte que l'IASB va decidir eliminar l'1 de gener de 2015 com a data d'aplicació obligatòria de la norma, a causa que aquesta no permetria a entitats disposar de temps suficient de preparació per aplicar la nova norma de deteriorament que encara no ha estat completada. D'aquesta manera, l'IASB va determinar que una nova data d'aplicació obligatòria serà decidida quan la NIIF 9 en la seva totalitat estigui a punt de completar-se.

Per bé que l'IASB continua permetent l'aplicació anticipada d'aquelles fases de la NIIF 9 que estan completades, la Comissió Europea no n'ha endossat encara cap, motiu pel qual s'impossibilita les entitats europees l'aplicació de forma anticipada d'aquesta norma o qualsevol de les seves fases.

La direcció estima que la futura aplicació de la NIIF 9 pot tenir un impacte significatiu en els actius i passius financers actualment reportats, per bé que aquests dependran dels requeriments que siguin finalment aprovats per part de l'IASB. Considerant que la norma està en una fase de desenvolupament encara no definitiva, i tenint en compte que per calcular l'impacte es requereix una metodologia molt complexa, el banc avui dia no ha pogut quantificar el possible impacte.

Modificació de la NIC 19 – “Plans de beneficis definits: aportacions dels empleats”

Aquestes modificacions a la NIC 19 aclareixen i modifiquen els requeriments de comptabilització per a les aportacions dels empleats o tercers a un pla de prestació definida.

En particular, si l'import de les aportacions és independent al nombre d'anys de servei (per exemple, quan les aportacions són un percentatge fix del salari dels empleats), es permet que una entitat reconegui aquestes aportacions com una reducció del cost del servei en el període en què es presta el servei relacionat, en comptes d'atribuir les aportacions als períodes de servei.

Si l'import de les aportacions depèn del nombre d'anys de servei, les modificacions requereixen que una entitat atribueixi aquestes aportacions als períodes de servei utilitzant el mateix mètode d'atribució requerit a la NIC 19 actual per als beneficis bruts.

La modificació descrita als paràgrafs anteriors no tindrà cap efecte per al grup atès que els empleats integrats en plans de prestació definides no hi van realitzar aportacions.

Interpretació CINIIF 21 – “Gravàmens”

Aquesta interpretació aclareix que per a aquells gravàmens que es comptabilitzen sota la norma NIC 37 “Provisions, passius contingents i actius contingents” i per a aquells gravàmens l'import i data de pagament dels quals són certs, l'obligació de pagar el gravamen s'ha de reconèixer quan es produeix l'activitat que activa el seu pagament.

En aquells casos en què l'obligació de pagament es vagi meritant durant un període de temps, aquesta es reconeixerà de manera progressiva durant aquest període; i quan l'obligació de pagament s'activi en assolir un determinat nivell, per exemple, d'ingressos, l'obligació es reconeixerà quan s'arribi a aquest nivell.

Aquesta interpretació no afecta aquells impostos que estan sota un abast d'unes altres NIIF (per exemple, l'impost de societats), ni les multes o sancions per infraccions de la llei.

Principis i criteris comptables aplicats

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

a) Principi de consolidació

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Principi de la meritació

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

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

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

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers (notes 1.e, 4, 5, 6, 8 i 13).
- Les hipòtesis utilitzades en el càlcul actuarial dels passius i compromisos per retribucions postocupació, així com les utilitzades en el càlcul dels passius per contractes d'assegurança (notes 1.q, 1.s, 24 i 25).
- La vida útil dels actius materials i intangibles (notes 1.j, 1.m, 15 i 16).
- La valoració dels fons de comerç de consolidació (notes 1.m i 16).
- El valor raonable d'actius financers no cotitzats (notes 1.d, 5, 6 i 26).
- El valor raonable dels actius immobiliaris mantinguts en balanç (notes 1h, 1j, 1n, 13, 15 i 17).
- L'estimació dels passius per contractes d'assegurances (nota 24).

Els esdeveniments macroeconòmics esdevinguts en l'exercici 2012 i primer semestre de 2013 a Europa amb repercussió important a Espanya, han suposat un impacte en el valor dels actius immobiliaris i de les garanties immobiliàries a causa de la falta de liquiditat, la sobreoferta i el reduït volum de transaccions que ha estat experimentant el sector immobiliari espanyol. A causa d'això, s'ha procedit a revisar les estimacions relacionades amb les pèrdues dels actius financers crediticis, garantits amb actius del sector immobiliari i de la construcció, així com dels actius immobiliaris registrats en el balanç consolidat, seguint les avaluacions sectorials a aquest respecte que s'han produït durant els períodes esmentats.

Adicionalment, la prolongació d'aquesta situació econòmica ha provocat que alguns casos, dificultats econòmiques d'empreses i particulars que es consideraven transitòries puguin arribar a presentar un caràcter estructural. Per això s'ha procedit a realitzar una anàlisi basada en la cartera de crèdit de refinançaments per identificar aquestes situacions i reestimar la pèrdua incorreguda corresponent.

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

d) Valoració i registre dels instruments financers

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

Els instruments financers es classifiquen en les categories següents:

Cartera de negociació

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

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

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

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

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

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

Actius financers disponibles per a la venda

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

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

Inversions creditícies

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

Es valoren a cost amortitzat, entenent-se com a tal el cost d'adquisició d'un actiu financer corregit pels reemborsaments de principal i la part imputada en el compte de pèrdues i guanys, mitjançant la utilització del mètode del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre el cost inicial i el corresponent valor de reemborsament al venciment i menys qualsevol reducció de valor per deteriorament reconeguda directament

com una disminució de l'import de l'actiu o mitjançant un compte corrector del seu valor. En cas que es trobin cobertes en operacions de cobertura de valor raonable, es registren aquelles variacions que es produeixen en el seu valor raonable relacionat amb el risc o amb els riscos coberts en aquestes operacions de cobertura.

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

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

Passius financers a cost amortitzat

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

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

En relació amb els instruments financers, les valoracions a valor raonable reflectides als estats financers s'expliquen a la nota 26.

e) Deteriorament del valor dels actius financers

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

Elements valorats a cost amortitzat

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

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

Aquests instruments es classifiquen, en funció del risc d'insolvència imputable al client o a l'operació, en les categories següents: risc normal, risc subestàndard, risc dubtós per raó de la morositat del client, risc dubtós per raons diferents de la morositat del client i risc fallit. Per als instruments de deute no classificat com a risc

normal, s'estimen les cobertures específiques necessàries per deteriorament, tenint en compte l'antiguitat dels imports impagats, el tipus i valor de les garanties aportades i la situació econòmica del client i, si s'escau, dels garantejats. Aquesta estimació s'ha efectuat basant-se en el calendari de morositat elaborat pel Banc d'Espanya a partir de l'experiència i de la informació que té del sector, tot això d'acord amb el que estableix la Circular 4/2004 de Banc d'Espanya.

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

Les polítiques i procediments en matèria de gestió de risc de crèdit aplicades pel grup garanteixen un seguiment detallat dels acreditats i posen de manifest la necessitat de realitzar provisions quan s'evidencien indicis de deteriorament de la seva solvència. Per això, el grup constitueix les provisions d'insolvències requerides per a aquelles operacions en què la situació del seu acreditat així ho exigeixi abans de la formalització de les operacions de reestructuració/refinançament. La formalització de la modificació de les condicions contractuals no suposa un deteriorament significatiu addicional de la situació de l'acreditat que obligui a la constitució de provisions addicionals.

Si una operació està classificada en una categoria de risc determinada, l'operació de refinançament no suposa una millora automàtica en la consideració de risc d'aquesta, ja que seguint criteris de prudència, només es considerarà la classificació a una categoria de menys risc si es produeix un increment quantitatiu i qualitatiu de les garanties eficaces que recolzin l'operació i s'hagi demostrat una millora significativa de la recuperació de l'operació continuada en el temps, per la qual cosa no es produeixen millores immediates pel sol fet del refinançament.

Els interessos pendents de pagament de les operacions classificades com a moroses (independentment si són o no operacions en processos de renegociació) no es reconeixen en el compte de resultats i es registren en comptes d'ordre com a "interessos en suspens". Si amb posterioritat es recuperen aquests interessos, l'import cobrat es reconeix en el compte de resultats.

Respecte del tractament comptable dels préstecs renegociats, s'analitzen de forma específica les diferents tipologies d'operacions per ser reclassificades, si escau, com a risc viu, subestàndard, dubtós o subjectiu o com a dubtós objectiu aquelles operacions que presentin impagats superiors a 90 dies.

Les estimacions de pèrdues per deteriorament de crèdit que es determinin i que seran coherents amb aquesta classificació comptable del risc, es provisionan en el mateix moment en què s'identifiquen. La metodologia d'estimació de pèrdues per a aquestes carteres en general és similar a la de la resta d'actius financers però sí que es té en compte que, a priori, una operació que ha hagut de ser reestructurada per poder atendre les seves obligacions de pagament, per prudència tindrà una estimació de pèrdues superiors a la d'una operació que mai no ha tingut problemes d'impagament (fora que s'aportin suficients garanties addicionals eficaces que justifiquin el contrari). Per això, en els models interns de seguiment del risc, a les operacions de refinançament i reestructuració se'ls assigna Probabilitats d'incompliment (PD) superiors que a la resta d'operacions en situació normal. Aquest increment de la PD serà més gran o més petit en funció de les característiques de l'operació de refinançament.

Posteriorment a la qualificació inicial de l'operació, la qualificació a una categoria de menys risc estarà justificada per una evidència significativa de millora en l'expectativa de recuperació de l'operació, ja sigui perquè l'acreditat ha estat atenent durant un termini prolongat i sostingut de temps les seves obligacions de pagament o perquè el deute inicial s'ha repagat en un percentatge significatiu. Però l'operació seguirà estant identificada com una operació de reestructuració o refinançament.

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

En aquest sentit, el grup ha utilitzat, atès que no disposa de suficient experiència històrica i estadística pròpia en aquest àmbit, els paràmetres establerts pel Banc d'Espanya. Aquest mètode de determinació de la cobertura de les pèrdues per deteriorament inherent incorregut en els instruments de deute s'efectua mitjançant l'aplicació d'uns percentatges que varien en funció de la classificació feta d'aquests instruments de deute dins el risc normal entre les subcategories següents: sense risc apreciable, risc baix, risc mitjà-baix, risc mitjà, risc mitjà-alt i risc alt.

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

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

Instruments disponibles per a la venda

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

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

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

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

En el cas d'instruments de patrimoni cotitzats, s'analitza si una davallada prolongada o significativa en el valor raonable d'una inversió per sota del seu cost és una evidència objectiva de deteriorament de valor. A l'efecte de calcular els ajustos per valoració en patrimoni net s'utilitza com a valor raonable, en general, la cotització. A l'efecte de determinar quan hi ha evidències objectives que la davallada en la cotització es deu al seu deteriorament, en cas que hi hagi circumstàncies clarament excepcionals en els mercats que fixen les cotitzacions, s'analitzen els efectes de la cotització derivats de moviments generals de mercat separatament dels moviments que responen a factors específics de l'emissor de l'instrument de patrimoni. En cas que no es constati circumstàncies excepcionals de mercat però es produeixin descensos de la cotització de l'instrument de patrimoni, s'avalua el termini en què la persistència de la cotització per sota del valor en llibres en un percentatge rellevant s'ha de considerar com a evidència objectiva del deteriorament per al títol. Si no hi ha criteris més específicament suportables, el criteri és utilitzar un període (18 mesos) així com un percentatge de

referència estàndard (40%). També es porta a terme una anàlisi, encara que no es constati causes excepcionals de mercat, de si hi ha raons objectives per considerar que la cotització del títol no reflecteix el seu valor raonable i, per tant, no és una magnitud vàlida per quantificar un potencial deteriorament. Les raons objectives en aquest cas poden estar relacionades amb un *free float* molt reduït, actuacions especulatives prolongades sobre el valor de l'acció, etc., raons que poden distorsionar la cotització del títol.

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

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

Resta d'instruments de capital

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

En el cas de les participacions en entitats multigrup i associades, el grup estima l'import de les pèrdues per deteriorament comparant el seu import recuperable amb el seu valor en llibres. El deteriorament registrat per les societats participades és el resultat d'una anàlisi de la cartera de participades i les seves projeccions de resultats, agrupades aquestes segons els sectors d'activitat (immobiliària, renovables, industrial, financeres...), i una avaluació dels factors macroeconòmics i específics del sector que poden afectar l'activitat d'aquestes empreses, i s'estima així el seu valor en ús. En particular, les metodologies de valoració utilitzades per determinar l'existència de deteriorament han estat:

- Per a participades financeres: es valoren a partir de múltiples sobre valor en llibres i/o sobre benefici a què cotitzen entitats comparables del mateix país.
- Per a participades asseguradores: es valoren aplicant metodologia *market consistent embedded value* (MCEV).
- Per a participades del negoci de capital de risc, s'utilitzen els mateixos models de valoració que es van utilitzar per prendre la decisió d'invertir en cadascun dels diferents negocis, basats molts d'aquests en actualització de projeccions de resultats futurs.
- Per a participades relacionades amb activitat immobiliària, s'utilitzen metodologies basades en *net asset value*.

De l'aplicació d'aquestes metodologies, les valoracions resultants de les diferents participades es mouen en un rang de valoració d'entre 0,5 i 3,0 vegades el valor en llibres de cadascuna d'aquestes el 2013 (0,5 i 2,91 vegades el 2012).

Aquestes pèrdues per deteriorament es registren en el compte de pèrdues i guanys del període en què es produeixen i les recuperacions posteriors es registren en el compte de pèrdues i guanys del període de recuperació.

f) Transferències i baixa del balanç d'instruments financers

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

En la nota 10 es detallen les transferències d'actius en vigor en el tancament dels exercicis de 2013 i 2012, indicant les que no han suposat una baixa de l'actiu del balanç.

g) Derivats

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

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

- El derivat financer ha de cobrir el risc de variacions en el valor dels actius i passius degudes a oscil·lacions del tipus d'interès i/o del tipus de canvi (cobertura de valors raonables), el risc d'alteracions en els fluxos d'efectiu estimats amb origen en actius i passius financers, compromisos i transaccions previstes altament probables (cobertura de fluxos d'efectiu) o el risc de la inversió neta en un negoci a l'estranger (cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger).
- El derivat financer ha d'eliminar eficaçment algun risc inherent a l'element o posició cobert durant tot el termini previst de cobertura. Per tant, ha de tenir eficàcia prospectiva, eficàcia en el moment de contractació de la cobertura en condicions normals i eficàcia retrospectiva, evidència suficient que l'eficàcia de la cobertura es mantindrà durant tota la vida de l'element o posició cobert.
- S'ha de documentar adequadament que la contractació del derivat financer va tenir lloc específicament per servir de cobertura de determinats saldos o transaccions i la manera com es pensava aconseguir i mesurar aquesta cobertura eficaç, sempre que aquesta forma sigui coherent amb la gestió dels riscos propis que duu a terme el grup.

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

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

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

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

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

Valoració

Amb relació a la valoració a valor raonable dels derivats financers vegeu la nota 26.

Registre comptable de les microcobertures

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

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

Registre comptable de les macrocobertures

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les valoracions d'aquests actius les han portat a terme tercers experts independents, inscrits en el Registre Especial de Societats de Taxació del Banc d'Espanya, segons els criteris establerts en l'ordre ECO/805/2003 sobre normes de valoració de béns immobles i determinats drets per a certes finalitats financeres. Les principals societats i agències de taxació utilitzades per a l'obtenció del valor de taxació de mercat es detallen a la nota 13.

En funció de l'antiguitat de les taxacions, el grup realitza una actualització de les mateixes de forma estadística, basant-se en informes publicats per experts independents i en l'experiència pròpia i coneixement del mercat.

i) Operacions interrompudes

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

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

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

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

j) Actiu material

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

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

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

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

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

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

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

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

Per a la resta d'actius immobiliaris es calcula el seu valor raonable a partir de taxacions basades en les rendes.

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

k) Arrendaments

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

Arrendament financer

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

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

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

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

Arrendament operatiu

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

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

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

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

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

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

l) Combinació de negocis

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

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

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

1. Si són assignables a elements patrimonials concrets de les entitats adquirides, s'imputen augmentant el valor dels actius o reduint el valor dels passius els valors de mercat dels quals fossin superiors o inferiors, respectivament, als valors nets comptables amb què figuren en els seus balanços de situació i el tractament comptable dels quals fos similar al dels mateixos actius o passius, respectivament, del grup.
2. Si són assignables a actius intangibles concrets, s'imputen mitjançant el seu reconeixement explícit en el balanç de situació consolidat sempre que el seu valor raonable a la data d'adquisició es pugui determinar d'una manera fiable.
3. Les diferències restants no imputables es registren com un fons de comerç que s'assigna a una o més unitats generadores d'efectiu específiques.

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

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

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

m) Actiu intangible

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

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

Fons de comerç

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

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

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

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

Altres actius intangibles

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

Els altres actius intangibles poden ser de vida útil indefinida o de vida útil definida. Els actius intangibles amb vida definida s'amortitzen en funció d'aquesta i s'apliquen criteris similars als de l'actiu material. La vida útil mitjana de l'actiu intangible (uns altres actius intangibles) és de 7 anys per a aplicacions informàtiques.

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

n) Existències

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

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

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

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

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

Adicionalment, considerant les pèrdues reals incorregudes en la venda d'actius, es revisa i recalcula el valor net de realització.

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

o) Instruments de capital propi

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

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

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

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

Els instruments de patrimoni emesos pel banc a favor d'un creditor per cancel·lar un passiu financer íntegrament o parcialment constitueixen una contraprestació pagada.

El reconeixement inicial dels instruments de patrimoni emesos per tal de cancel·lar un passiu financer íntegrament o parcialment es fa pel seu valor raonable, excepte si no és possible determinar-lo amb fiabilitat.

La diferència entre l'import en llibres del passiu financer (o d'una part d'aquest) cancel·lat i la contraprestació pagada es reconeix en el resultat de l'exercici. Els instruments de patrimoni emesos es reconeixen per primera vegada i es valoraran en la data de cancel·lació del passiu financer (o de part d'aquest).

p) Pagaments basats en instruments de capital

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

En aquells casos en què es procedeix a la cancel·lació de l'obligació mitjançant el traspàs d'aquests compromisos a altres institucions financeres alienes al grup, un fet que es produeix a partir de la contractació de derivats en el mercat que repliquen amb exactitud els termes i les condicions econòmiques dels instruments emesos, el grup periodifica les despeses anticipades associades a les opcions contractades en el compte de resultats d'acord amb el període específic de prestació de serveis, sense reconèixer cap increment de patrimoni ni de deute associat.

Els drets sobre apreciació d'accions concedits a determinats empleats directius del grup Banc Sabadell amb data 26 de març de 2010 consistien en que l'empleat rebés, a la data de finalització del pla (11 de juny de 2013), la diferència entre el valor de les accions de Banc Sabadell a la data de finalització del pla i el valor inicial de referència de l'acció, establert aquest en 3,8935 euros. Aquesta diferència es liquidaria en accions del grup. Per a la seva cobertura, el grup va contractar una opció a partir de la qual, en la data de venciment d'aquesta (11 de juny de 2013) es va rebre la diferència del valor de les accions de Banc Sabadell a la data de venciment i el preu d'exercici de l'opció (3,8935 euros).

Per tant, atès que l'opció contractada en mercat replica amb exactitud els termes i condicions econòmiques dels instruments emesos, el grup entén que aquest compromís es va cancel·lar / es va externalitzar des del moment en què es contractà l'opció. Per la cancel·lació/externalització del compromís esmentat el grup ha pagat una prima, que és el cost de l'opció contractada en mercat. Aquesta prima es merita en el compte de pèrdues i guanys del grup durant el termini de vigència del Pla de drets sobre apreciació de les accions, i reflecteix una despesa de personal en el compte de resultats de l'exercici (vegeu la nota 34 f).

El tractament comptable aplicat es basa en l'aplicació de la representació fidel que es descriu al Marc Conceptual per a la informació financera. L'aplicació del Marc Conceptual i de la representació fidel dins d'aquest està determinada pel fet que un mateix instrument, el dret sobre apreciació de les accions (regulat per la NIIF 2) i l'opció contractada en mercat per a la seva cobertura simètrica (regulat per la NIC 32) tenen tractaments comptables diferenciats, i generen asimetries comptables que dificulten tant l'entesa com el reflex de la imatge fidel de les operacions.

Aquest tractament asimètric dels instruments descrits es posa de manifest en les mateixes Bases per a les conclusions de la NIIF 2, als paràgrafs FC106 i FC110.

Atesa aquesta inconsistència que es posa de manifest a les mateixes bases per a les conclusions de la NIIF 2, el grup ha desenvolupat la política comptable exposada als paràgrafs anteriors; si s'haguessin aplicat la NIC 32 i NIIF 2 l'impacte no hauria estat material ni a l'efecte de patrimoni ni de presentació.

g) Contractes d'assegurança

D'acord amb les normes comptables específiques del sector assegurador, les entitats d'assegurances integrades al grup registren un ingrés per l'import de les primes emeses durant l'exercici i una despesa pel cost dels sinistres esdevinguts durant el mateix període. Per aquest motiu, les entitats asseguradores han de reflectir en el seu balanç, mitjançant la constitució de provisions tècniques, l'import de les obligacions assumides com a conseqüència dels contractes d'assegurança i de reassegurança que estiguin vigents.

Les provisions tècniques més significatives són les següents:

- Provisions per a primes no consumides: Recull la fracció de les primes meritades en l'exercici que calgui imputar al període comprès entre la data de tancament i la data de finalització de la cobertura.
- Provisions per a riscos en curs: Complementa la provisió per a primes no consumides en l'import en què no sigui suficient per reflectir la valoració dels riscos i despeses per cobrir que corresponguin al període de cobertura no transcorregut en la data de tancament.
- Provisions per a prestacions: Reflecteix les valoracions estimades de les obligacions pendents derivades dels sinistres esdevinguts amb anterioritat al tancament de l'exercici –tant si es tracta de sinistres pendents de liquidació o pagament com de sinistres pendents de declaració– una vegada deduïts els pagaments a compte realitzats i tenint en compte les despeses internes i externes de liquidació dels sinistres i, si escau, les provisions addicionals que calgui per cobrir desviacions en les valoracions dels sinistres de llarga tramitació.
- Provisions per a assegurances de vida: Recull el valor, en la data de tancament de l'exercici, de les obligacions corresponents a l'entitat asseguradora, net del valor de les obligacions corresponents al prenedor de la pòlissa, en virtut de contractes d'assegurança sobre la vida.
- Provisions per a assegurances de vida quan el risc de la inversió és assumit pels prenedors de l'assegurança: L'import de la provisió es determina segons la valoració dels actius vinculats específicament al contracte.
- Extorns i participació en beneficis: Recull l'import dels beneficis meritats a favor dels prenedors considerats en conjunt, així com el de les primes que calgui retornar-los, mentre aquests imports no hagin estat assignats a títol individual.

Les provisions tècniques corresponents a la reassegurança acceptada es determinen d'acord amb criteris similars als aplicats en l'assegurança directa.

Les provisions tècniques de l'assegurança directa i de la reassegurança acceptada es presenten al balanç consolidat, a l'epígraf Passiu per contractes d'assegurances (vegeu la nota 24).

Les provisions tècniques vinculades als riscos cedits a entitats reasseguradores es calculen en funció dels contractes de reassegurança subscrits, seguint criteris anàlegs als establerts en les assegurances directes. El seu import es presenta a l'epígraf Actius per reassegurances del balanç de situació consolidat (vegeu la nota 24).

Les entitats d'assegurances del grup utilitzen les hipòtesis per a la tarifació i càlcul de provisions dels contractes d'assegurança següents:

- Per a la garantia del ram de vida de mort s'utilitzen les taules biomètriques permeses pel Reglament d'Ordenació i Supervisió d'Assegurances Privades.
- Per a les garanties del ram d'accidents i complementàries del ram de vida s'utilitzen taules de morbiditat publicades per reasseguradors o les taxes facilitades pels reasseguradors de les entitats asseguradores. Aquestes taxes són recarregades amb els marges corresponents per evitar possibles desviacions per sinistralitat durant la vigència del producte.

- L'interès tècnic del producte s'estableix diferenciant si és un producte amb inversions assignades o no. En els productes amb inversions assignades s'estableix l'interès tècnic en funció de la rendibilitat de les inversions assignades deduït el marge corresponent que permeti en qualsevol moment complir amb la normativa vigent en matèria de casament de fluxos i el marge de benefici corresponent per a les entitats asseguradores. En els productes sense inversions assignades s'estableix un interès tècnic mínim, el qual es revisa semestralment. No obstant això les entitats asseguradores tenen productes en què al client se li reconeix una participació en beneficis addicionals a l'interès tècnic mínim en funció de la rendibilitat obtinguda per les entitats asseguradores de la inversió de les provisions tècniques.

Les entitats asseguradores comercialitzen productes de la modalitat *unit linked* en què el valor de la participació fluctua en funció del valor de mercat de l'actiu o actius vinculats, una vegada deduït el recàrrec per a despeses de gestió tècniques corresponents.

A la taula següent es mostren les principals bases tècniques dels productes de les entitats asseguradores:

Producte	Taula de mortalitat	Tipus d'interès tècnic
Assegurances de vida risc individual	GKM / F 80 GKM / F 95 - GKM-5 95 / PASEM 2010 unisex	0,5% - 2%
Assegurances d'estalvi individuals	GRM / F 95 - PERM / F 2000 P - PER 2000 P unisex	0,5% - 6%

Amb relació als passius per contracte d'assegurança comptabilitzats el 31 de desembre de 2013 no s'han produït canvis d'hipòtesi per al càlcul de les provisions matemàtiques de les entitats asseguradores, respecte a les hipòtesis establertes a les Bases Tècniques dels productes el 31.12.2013. Per tant, tampoc no s'han produït canvis d'hipòtesi amb relació a les establertes en la valoració de les provisions tècniques el 31 de desembre de 2012.

Amb relació als objectius, polítiques i processos per a la gestió de riscos associats al negoci assegurador:

- El grup analitza de forma mensual la correcta adequació de fluxos d'actius i passius dels diferents productes de vida individual i col·lectius, així com el compliment dels requisits pel que fa als límits establerts per la legislació en vigor i per les polítiques internes de gestió amb relació a la qualitat, tipologia i volum de les inversions financeres.
- La majoria de les inversions de les entitats asseguradores del grup correspon a valors representatius de deute, amb un ràting mitjà ponderat de BBB, el nivell del qual s'espera mantenir en el futur d'acord amb la política de risc creditici màxim establert internament. Amb relació a la liquiditat un 2,7% del total de les inversions està posicionada en actius líquids, ja que es considera aquest import suficient per a la cobertura dels compromisos de pagaments a curt termini.
- Amb relació al risc de mercat, les entitats asseguradores del grup controlen mensualment l'evolució dels valors de mercat dels seus actius financers així com de les plusvàlues/minusvàlues latents de les inversions gestionades.
- El grup utilitza entitats reasseguradores per a la cessió de riscos que excedeixen aquells establerts per les polítiques internes del grup.

r) Provisions i passius contingents

Es consideren provisions les obligacions actuals del grup, sorgides com a conseqüència de successos passats, que es troben clarament especificades pel que fa a la seva naturalesa a la data dels estats financers, però que resulten indeterminades pel que fa al seu import o al moment de cancel·lació, i que en vèncer i per cancel·lar-les el grup estima que s'haurà de despendre de recursos que incorporen beneficis econòmics.

Es reconeixen provisions per reestructuració només quan es disposa d'un pla formal i detallat en què s'identifiquen les modificacions fonamentals que s'efectuaran i sempre que l'entitat hagi començat a executar aquest pla o hagi anunciat públicament les seves característiques principals o es despreguin fets objectius sobre la seva execució.

Són passius contingents les obligacions possibles del grup, sorgides com a conseqüència de successos passats, l'existència de les quals està condicionada al fet que ocorri, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat del grup. Els passius contingents inclouen les obligacions actuals del grup la

cancel·lació de les quals no sigui probable que origini una disminució de recursos que incorporin beneficis econòmics o l'import de les quals, en casos extremadament estranys, no pugui ser quantificat amb la fiabilitat suficient.

s) Provisions per pensions

Els compromisos per pensions assumits pel grup amb el seu personal són els següents:

Plans d'aportació definida

Són contribucions de caràcter predeterminat efectuades a una entitat separada, segons els acords assolits amb cada col·lectiu d'empleats en particular.

Les quantitats aportades per aquest concepte han estat de 26.020 milers d'euros l'any 2013 (20.214 milers d'euros el 2012).

Plans de prestació definida

Els plans de prestació definida cobreixen els compromisos existents derivats de l'aplicació dels articles 35, 36 i 37 del XXII Conveni col·lectiu de banca.

Aquests compromisos estan finançats a través dels vehicles següents: el pla de pensions, l'entitat de previsió voluntària "EPSV", els contractes d'assegurança i els fons interns.

El pla de pensions dels empleats de Banc Sabadell cobreix les prestacions del Conveni detallades anteriorment amb els empleats pertanyents als col·lectius reglamentats, amb les excepcions següents:

1. Compromisos addicionals per jubilació anticipada tal com està recollida en l'article 36 del Conveni col·lectiu.
2. Incapacitat sobreenvenida en determinades circumstàncies.
3. Prestacions de viduïtat i orfanat derivades de la mort d'un jubilat amb una antiguitat reconeguda posterior al 8 de març de 1980.

El pla de pensions dels empleats de Banc Sabadell es considera amb caràcter general com un actiu del pla per a les obligacions que té assegurades en entitats externes al grup (National-Nederlanden Vida, VidaCaixa i Generali Seguros). No es consideren actius del pla aquelles obligacions del pla de pensions assegurades en participades del grup.

Els contractes d'assegurança cobreixen, en general, determinats compromisos derivats dels articles 36 i 37 del XXII Conveni col·lectiu de banca i, en particular:

1. Els compromisos exclosos expressament en el pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell (1, 2 i 3, anteriors).
2. Personal en actiu adscrit a Conveni col·lectiu procedent de Banco Atlántico.
3. Compromisos per pensions assumits amb determinat personal en actiu no derivats del Conveni col·lectiu.
4. Compromisos amb personal en situació d'excedència no coberts amb drets consolidats en el pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell.
5. Compromisos assumits per prejubilació, que poden estar parcialment finançats amb drets consolidats en el pla de pensions d'empleats de Banc Sabadell.

Aquestes pòlisses estan subscrietes tant amb companyies externes al grup, els compromisos assegurats més importants de les quals són els assumits amb personal procedent de Banco Atlántico (FIATC i VidaCaixa), com amb BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.

Els fons interns cobreixen les obligacions amb el personal prejubilat fins a la seva edat legal de jubilació i afecten personal procedent de Banc Sabadell, de Banco Guipuzcoano i de Banco CAM.

L'adquisició de Banco Guipuzcoano va suposar la incorporació de Gertakizun, E.P.S.V., que cobreix els compromisos per prestació definida dels seus empleats actius i passius i els té assegurats en pòlisses (National-Nederlanden Vida, Plus Ultra Seguros i CNP Vida). Aquesta entitat va ser promoguda per aquest banc, té personalitat jurídica independent, està acollida a la Llei del Parlament basc 25/83, de 27 d'octubre, al Decret 87/84, de 20 de febrer, i al Decret 92/2007, de 29 de maig, i va ser constituïda el 1991. Les obligacions totals del personal actiu i passiu estan assegurades en entitats externes al grup.

Les adquisicions de Banco CAM, Lloyds (actualment Sabadell Solbank) i Banco Gallego han suposat la incorporació al grup de les seves obligacions per prestació definida amb el seu personal actiu, prejubilat i passiu.

Dins l'epígraf de provisions –fons per a pensions i obligacions similars– del passiu del balanç s'inclou el valor actual actuarial dels compromisos per pensions, que es calcula individualment mitjançant el mètode de la unitat de crèdit projectada aplicant les hipòtesis financeroactuarials que s'especifiquen més avall.

A les obligacions calculades d'aquesta manera s'ha restat el valor raonable dels denominats actius del pla, que són actius amb què es liquidaran les obligacions, incloent-hi les pòlisses d'assegurances, pel fet que compleixen les condicions següents:

1. No són propietat del banc, sinó d'un tercer separat legalment i sense el caràcter de part vinculada.
2. Només estan disponibles per pagar o finançar retribucions dels empleats, i no estan disponibles per als creditors del banc ni tan sols en cas de situació concursal.
3. No poden retornar al banc llevat de quan els actius que queden en el pla són suficients per complir totes les obligacions, del pla o de l'entitat, relacionades amb les prestacions dels empleats, o bé quan els actius retornen al banc per reemborsar-lo de prestacions dels empleats ja pagades per aquest.
4. No són instruments financers intransferibles emesos pel banc.

Els actius que donen suport a compromisos per pensions en el balanç individual de la companyia d'assegurances BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros no són actius del pla pel fet de tractar-se d'una part vinculada al banc.

La modificació de la NIC 19, a l'exercici 2013, ha afectat les retribucions postocupació dels empleats i ha suposat per al grup haver de deixar d'aplicar la banda de fluctuació a les pèrdues i guanys actuuarials generats a l'exercici i l'obliga a reconèixer-los en el moment en què es produeixin. Les originades per desviacions en les hipòtesis actuuarials es comptabilitzaran contra patrimoni net, sense que puguin ser reclassificades al compte de pèrdues i guanys en exercicis posteriors.

Les hipòtesis actuàries més rellevants utilitzades en la valoració de compromisos són les següents:

	2013	2012
Taules	PERM / F 2000 Nova producció	PERM / F 2000 Nova producció
Tipus d'interès tècnic pla de pensions	2,89% anual	4,00% anual
Tipus d'interès tècnic fons intern	2,89% anual	4,00% anual
Tipus d'interès tècnic pòlisses vinculades	2,89% anual	2,86% anual
Tipus d'interès tècnic pòlisses no vinculades	2,89% anual	2,86% anual
Inflació	2,00% anual	2,00% anual
Creixement salarial	3,00% anual	3,00% anual
Sortides per invalidesa	SS90-Absoluta	SS90-Absoluta
Sortides per rotació	No considerades	No considerades
Jubilació anticipada	Considerada	Considerada
Jubilació normal	65 o 67 anys	65 o 67 anys

Per al tipus d'interès tècnic de tots els compromisos s'ha pres com a referència el tipus del deute empresarial a quinze anys de qualificació AA (€ AA composite de Bloomberg).

L'edat de jubilació anticipada establerta és la data més primerenca amb dret irrevocable per l'empresa per al 100% dels empleats.

La rendibilitat dels actius a llarg termini corresponent als actius afectes al pla i dels contractes d'assegurances vinculats a pensions s'ha determinat aplicant el mateix tipus d'interès tècnic (a l'exercici de 2013 ha estat del 2,89%).

t) Operacions en moneda estrangera

La moneda funcional del grup és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions expressats en monedes diferents de l'euro es consideren expressats en moneda estrangera. En la nota 27 es detalla el contravalor en milers d'euros dels saldos d'actiu i passiu totals mantinguts pel grup en moneda estrangera el 31 de desembre de 2013 i 2012.

En el reconeixement inicial, els saldos deutors i creditors expressats en moneda estrangera es converteixen a la moneda funcional utilitzant el tipus de canvi de comptat de la data de reconeixement, entès com el tipus de canvi per a lliurament immediat. Amb posterioritat al reconeixement inicial, s'apliquen les regles següents per a la conversió de saldos expressats en moneda estrangera a la moneda funcional:

- Els actius i els passius de caràcter monetari es converteixen al tipus de canvi de tancament, entès com el tipus de canvi mitjà de comptat de la data a què es refereixen els estats financers.
- Les partides no monetàries valorades al cost històric es converteixen al tipus de canvi de la data d'adquisició.
- Les partides no monetàries valorades al valor raonable es converteixen al tipus de canvi de la data en què es determina el valor raonable.
- Els ingressos i les despeses es converteixen aplicant el tipus de canvi de la data de l'operació.

Les diferències de canvi sorgides en la conversió dels saldos deutors i creditors expressats en moneda estrangera es registren, en general, en el compte de pèrdues i guanys. No obstant això, en el cas de les diferències de canvi que sorgeixen en partides no monetàries valorades pel seu valor raonable l'ajust de les quals a aquest valor raonable s'imputa en l'epígraf d'ajustos per valoració del patrimoni net es desglossa el component de tipus de canvi de la revaloració de l'element no monetari.

u) Reconeixement d'ingressos i despeses

Els ingressos i les despeses per interessos i conceptes assimilables a aquests es registren comptablement, en general, en funció del seu període de meritació i aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu. Els dividends percebuts d'altres entitats es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls.

Els ingressos i les despeses en concepte de comissions i honoraris assimilats es registren en el compte de pèrdues i guanys, en general, d'acord amb els criteris següents:

- Els vinculats a actius i passius financers valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es registren en el moment del seu cobrament.
- Els que corresponen a transaccions o serveis que es fan durant un període de temps es registren durant el període d'aquestes transaccions o serveis.
- Els que corresponen a una transacció o un servei que s'executa en un acte singular es registren quan es produeix l'acte que els origina.

Les comissions financeres que formen part integrant del rendiment o el cost efectiu de les operacions financeres s'han periodificat, netes de costos directes relacionats i reconeguts, en el compte de pèrdues i guanys durant la seva vida mitjana esperada.

Els ingressos i les despeses no financeres es registren comptablement en funció del principi de la meritació. Els cobraments i els pagaments diferits en el temps es registren comptablement per l'import resultant d'actualitzar financerament els fluxos d'efectiu previstos a taxes de mercat.

v) Impost sobre beneficis

L'impost sobre societats i els impostos d'una naturalesa similar aplicable a les entitats participades estrangeres es consideren com una despesa i es registren en l'epígraf d'impost sobre beneficis del compte de pèrdues i guanys, llevat de quan són conseqüència d'una transacció registrada directament en el patrimoni net, ja que en aquest cas es registren directament en el patrimoni net, i d'una combinació de negocis, en què l'impost diferit es registra com un element patrimonial més d'aquesta.

La despesa de l'epígraf d'impost sobre beneficis està determinada per l'impost que cal pagar calculat respecte a la base imposable de l'exercici, una vegada considerats els crèdits per deduccions i bonificacions i de bases imposables negatives. La base imposable de l'exercici pot diferir del resultat de l'exercici presentat en el compte de pèrdues i guanys, ja que exclou les partides d'ingressos o despeses que són gravables o deduïbles en altres exercicis i les partides que no ho són mai.

Els actius i els passius per impostos diferits corresponen a aquells impostos que es preveuen pagadors o recuperables en les diferències entre els imports en llibres dels actius i passius en els estats financers i les bases imposables corresponents. Es quantifiquen aplicant a la diferència temporal o al crèdit que correspongui el tipus de gravamen al qual s'espera recuperar o liquidar.

Un actiu per impost diferit, com ara un impost anticipat, un crèdit per deduccions i bonificacions i un crèdit per bases imposables negatives, es reconeix sempre que sigui probable que el grup obtingui en el futur uns guanys fiscals suficients contra els quals pugui fer-lo efectiu. Els passius per impostos diferits es comptabilitzen, en general, sempre.

En cada tancament comptable es revisen els impostos diferits registrats, tant actius com passius, per tal de comprovar que es mantenen vigents i s'hi efectuen les correccions oportunes.

En l'annex I s'indiquen les societats del grup acollides al règim de tributació consolidada de l'impost sobre societats del grup Banc Sabadell. Per això, l'import per aquest impost de l'exercici s'ha calculat prenent en consideració aquesta circumstància i se satisfarà a Banco de Sabadell, S.A. com a societat dominant del grup consolidat i aquesta liquidarà la tributació consolidada a la Hisenda Pública.

w) Garanties financeres

Es consideren garanties financeres els contractes pels quals el grup s'obliga a pagar unes quantitats específiques per un tercer en el supòsit que aquest no ho faci, amb independència de la seva forma jurídica, que pot ser, entre d'altres, la de fiança, aval financer, contracte d'assegurança o derivat de crèdit.

El grup reconeix els contractes de garantia financera en la partida d'altres passius financers pel seu valor raonable que, al començament, i llevat que s'evidenciï el contrari, és el valor actual dels fluxos d'efectiu que s'han de rebre. Simultàniament, reconeix com un crèdit en l'actiu el valor actual dels fluxos d'efectius futurs pendents de rebre.

Amb posterioritat al reconeixement inicial, aquests contractes es tracten d'acord amb els criteris següents:

- El valor de les comissions o les primes que es rebran s'actualitza i les diferències es registren en el compte de pèrdues i guanys com un ingrés financer.
- El valor dels contractes és l'import reconegut inicialment en el passiu menys la part imputada al compte de pèrdues i guanys consolidat, linealment durant la vida esperada.

Les garanties financeres es classifiquen en funció del risc d'insolvència imputable al client o a l'operació i, si s'escau, s'estima la necessitat de constituir provisions per a aquestes mitjançant l'aplicació de criteris similars als indicats en la nota 1.e per als instruments de deute valorats al seu cost amortitzat.

x) Patrimonis gestionats

Els patrimonis gestionats pel grup que són propietat de tercers no s'inclouen en el balanç de situació consolidat. Les comissions generades per aquesta activitat es registren en l'epígraf de comissions percebudes del compte de pèrdues i guanys.

y) Estat consolidat de fluxos d'efectiu

En l'estat consolidat de fluxos d'efectiu s'utilitzen determinats conceptes que tenen les definicions següents:

- Fluxos d'efectiu, que són les entrades i les sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents, que s'entenen com les inversions a curt termini de gran liquiditat i de baix risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'explotació, que són les activitats típiques del grup i altres activitats que no es poden qualificar d'inversió o de finançament.
- Activitats d'inversió, que són les corresponents a l'adquisició, l'alienació o la disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament, que són les activitats que produeixen canvis en la mida i la composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació.

z) Compensació de saldos

Els saldos deutors i creditors amb origen en transaccions que, contractualment o per imperatiu d'una norma legal, tenen en compte la possibilitat de compensació i es té la intenció de liquidar-los pel seu import net o d'efectuar l'actiu i procedir al pagament del passiu de forma simultània, es presenten en el balanç de situació pel seu import net.

Comparació de la informació

La informació que contenen aquests Comptes anuals corresponents a 2012 es presenta únicament i exclusivament, a l'efecte de la seva comparació, amb la informació relativa a l'exercici acabat el 31 de desembre de 2013.

Les Normes Internacionals d'Informació Financera requereixen que la informació presentada entre ambdós períodes sigui homogènia. A l'exercici 2013 ha entrat en vigor la NIC 19 – Retribucions als empleats, i implica la modificació retroactiva dels estats financers el 31 de desembre de 2011 i 31 de desembre de 2012 a l'efecte de comparabilitat.

Aquesta aplicació retroactiva ha estat reflectida al balanç de situació i a l'estat de canvis del patrimoni net a la línia d'Ajustos per canvi de criteri comptable. Tanmateix no ha estat modificat el compte de resultats comparatiu perquè l'impacte de l'aplicació retroactiva és poc significatiu.

Els impactes comptables han estat:

- El 31 de desembre de 2011 suposava un abonament de 18.600 milers d'euros a l'epígraf del Passiu de Provisions i uns càrrecs de 13.020 milers d'euros a l'epígraf de Reserves dins la partida de Fons Propis i de 5.580 milers d'euros en actius fiscals.

- Als estats financers de 31 de desembre de 2012 suposa un càrrec de 40.761 milers d'euros a l'epígraf del Passiu de Provisions i un abonament de 28.532 milers d'euros a l'epígraf de Reserves dins la partida de Fons Propis i 12.229 milers d'euros en passius fiscals. Conseqüentment s'han modificat el balanç de situació i els estats de canvis al patrimoni net corresponents el 31 de desembre de 2012.

Adicionalment també a l'efecte de comparabilitat cal indicar que amb data 1 de juny de 2012, Banc Sabadell va prendre el control de grup Banco CAM (vegeu la nota 2) i com a conseqüència de la incorporació d'aquesta en el perímetre de consolidació, les xifres del compte de resultats no són comparables amb les del període anterior.

Amb relació a l'anterior combinació de negocis, a l'exercici 2013 s'ha reclassificat l'actiu registrat en el context de l'assignació del preu pagat que reflecteix el 80% de la pèrdua esperada per a la cartera coberta per l'Esquema de Protecció d'Actius (vegeu la nota 2). Atès que aquest actiu es materialitza en un dret contractual a rebre una contraprestació del Fons de Garantia de Dipòsits, el saldo d'aquest actiu es presenta el 31 de desembre de 2013 a l'epígraf d'inversions creditícies juntament amb la resta de comptes a cobrar de la mateixa naturalesa, i s'han tornat a expressar també els saldos de 2012. Aquesta reclassificació no ha tingut cap efecte en el resultat de l'exercici 2013 ni en la xifra de patrimoni net.

El 2012 l'import de l'actiu inicialment registrat com a derivat de cobertura i que s'ha reclassificat a l'epígraf d'inversió creditícia pujava a 4.246 milions d'euros.

NOTA 2 - GRUP BANC SABADELL

En l'annex I es relacionen les societats que, en data 31 de desembre de 2013 i 2012, constitueixen el grup, amb indicació del seu domicili, activitat, percentatge de participació, les seves principals magnituds i el seu mètode de consolidació (mètode d'integració global, mètode d'integració proporcional o mètode de la participació).

2013

Canvis en la composició del grup

A continuació es detallen les combinacions de negocis, adquisicions i vendes més representatives de participacions en el capital d'altres entitats (dependents, negocis conjunts i/o inversions en associades) que el grup ha realitzat en l'exercici 2013.

Adquisicions

Adquisició d'actius procedents de BMN-Penedès

Amb data 18 de desembre de 2012, Banc Sabadell va subscriure un Contracte de Cessió d'Actius i Passius amb Banco Mare Nostrum, S.A. (BMN), per tal de transmetre a favor de Banc Sabadell determinats actius i passius del negoci bancari de la Direcció Territorial de Catalunya i Aragó de BMN (a partir d'ara, BMN-Penedès). El 31 de maig de 2013, una vegada obtingudes les autoritzacions reguladores corresponents, es va procedir a la formalització de l'escriptura de cessió corresponent, i es va portar a terme la presa de control per part de Banc Sabadell l'1 de juny de 2013.

L'escriptura de Cessió formalitzada es va basar en el balanç del perímetre d'actius i passius a transferir a Banc Sabadell tancat el 28 de febrer de 2013 (data de referència de la transacció). Del balanç esmentat es desprenien un total d'actius i passius a transmetre que pujaven a 9.950 i 9.613 milions d'euros, respectivament. La contraprestació per la cessió que va rebre BMN va pujar a 337 milions d'euros, que va consistir a la diferència entre actius i passius del perímetre de la cessió a la data de referència.

No obstant això, el perímetre d'actius i passius que finalment ha estat transmès a Banc Sabadell és l'existent el 31 de maig de 2013, en què hi ha uns actius i passius totals que pugen respectivament a 9.779 i 9.625 milions d'euros, segons el desglossament següent:

En milers d'euros			
Actiu		Passiu	
Caixa i dipòsits en bancs centrals	60.181	Cartera de negociació	545
Cartera de negociació	14.239	Passius financers a cost amortitzat	9.289.951
Inversions creditícies	9.432.787	Provisions	418
Actiu material	265.207	Resta de passius	334.786
Altres	6.839		
Total actiu	9.779.253	Total passiu	9.625.700

De les dades anteriors es desprèn que la contraprestació per la cessió que li corresponia percebre a BMN va pujar a 154 milions d'euros, cosa que va suposar una regularització a favor de Banc Sabadell per un import de 183 milions d'euros, que va ser liquidada per part de BMN el 31 d'octubre de 2013.

Dins l'exercici d'assignació del cost de la transacció als diferents actius, passius i passius contingents obtinguts en la combinació de negocis, s'han fet els ajustos que a continuació es detallen sobre els valors comptables dels actius i passius rebuts:

- A partir de les anàlisis realitzades pel grup s'ha estimat la necessitat d'ajustar les carteres d'inversió creditícia als seus valors raonables estimats. L'ajust realitzat ha consistit a l'import negatiu de 334 milions d'euros. Per a la determinació del valor raonable de la cartera d'inversió creditícia, s'ha procedit a l'aplicació sobre aquesta d'uns percentatges de pèrdua esperada estimats, i d'acord amb estàndards de mercat, determinats bàsicament, en funció de les característiques del finançament concedit i els col·laterals del deute.

- Amb relació a la cartera d'immobles d'ús propi s'ha procedit a revisar els seus valors raonables d'acord fonamentalment amb criteris d'ubicació, i s'ha estimat la necessitat de portar a terme ajustos negatius addicionals per un import de 16 milions d'euros.

- Finalment, a l'epígraf d'actius fiscals diferits s'ha ajustat l'efecte impositiu (amb una taxa del 30%) dels ajustos explicats als punts anteriors, que pugen a 105 milions d'euros.

L'assignació de preu anterior ha suposat la generació d'un fons de comerç que puja a 245 milions d'euros.

El perímetre integrat inclou 462 oficines, 2.020 empleats i una base d'aproximadament 900.000 clients.

La incorporació de les noves oficines permet al grup Banc Sabadell duplicar la seva xarxa a Catalunya situant-se amb una quota d'oficines del 12%.

Després d'aquesta operació, l'estructura comercial de Banc Sabadell a Catalunya s'ha reorganitzat, i s'ha creat una nova direcció territorial, en què s'integren tant les oficines de Banc Sabadell com les de BMN. A l'Aragó, les noves oficines incorporades s'integren a la Direcció Territorial Nord actual. Amb aquesta nova configuració, destaquen els avantatges d'una gestió centralitzada a nivell territorial i la capacitat d'especialització regional per atendre les necessitats de cada regió.

Adquisició de Lloyds

Amb data 29 d'abril de 2013 Banc Sabadell va subscriure un contracte de compravenda amb Lloyds TSB BANK PLC ("Lloyds Bank") per a l'adquisició de la totalitat d'accions de Lloyds Bank International, S.A.U. ("LBI") i Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U. (Lloyds Investment), filials espanyoles de Lloyds Bank. El 30 de juny de 2013 es va realitzar la presa de control de les entitats objecte de la transacció esmentades.

Amb posterioritat a l'adquisició es va modificar la raó social de LBI, que va passar a denominar-se Sabadell Solbank, S.A.U. Addicionalment, la raó social de Lloyds Investment es va modificar per la de Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U., la de Lloydesa Operador de Bancaseguros Vinculado, S.A.U. (Lloyds Operador de Bancaseguros) es va modificar per Sabadell Solbank Operador de Bancaseguros Vinculado, i la de LBI Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U. (LBI Gestión de Activos) es va modificar per Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.

A continuació es presenta el balanç resumit consolidat de LBI a la data de presa de control, que integra les societats Lloyds Operador de Bancaseguros i LBI Gestión de Activos.

En milers d'euros

Actiu		Patrimoni net i passiu	
Caixa i dipòsits en bancs centrals	49.306	Passiu	
Inversions creditícies	1.597.885	Passius financers a cost amortitzat	1.336.888
Actius no corrents en venda	23.227	Altres	14.926
Altres	34.586	Patrimoni net	
		Fons propis	352.958
		Ajustos vabració	232
Total actiu	1.705.004	Total passiu i patrimoni net	1.705.004

Per part seva, Lloyds Investment compta amb uns fons propis i uns actius totals de 5 milions d'euros ambdós.

El negoci que consolida Banc Sabadell consisteix fonamentalment en préstecs amb garantia hipotecària (97% del total de la inversió creditícia bruta) i dipòsits a particulars no residents.

La contraprestació per l'adquisició de la totalitat d'accions d'ambdues companyies espanyoles ha consistit al lliurament de 53.749.680 accions de Banc Sabadell procedents de l'autocartera, el valor raonable de les quals a la data de presa de control va pujar a 68,5 milions d'euros (84 milions d'euros a la data en què es va subscriure el contracte de compravenda entre Banc Sabadell i Lloyds Bank), així com a la recepció d'efectiu per part de Banc Sabadell per un import d'1,5 milions d'euros en concepte d'ajust al preu. Sobre l'import de la contraprestació pactat a la data de subscripció del contracte de compravenda, es va acordar amb Lloyds Bank que els fons propis de LBI s'havien d'incrementar 295 milions d'euros, cosa que va suposar la realització d'una ampliació de capital per part d'aquest amb caràcter previ al tancament definitiu de la transacció. Aquesta participació proporciona a Lloyds Bank la condició d'accionista estable atès que s'ha compromès a no transmetre les accions rebudes fins al 30 d'abril de 2015.

Aquesta transacció no ha tingut efecte en les ràtios de capital de Banc Sabadell, atès que amb la participació subscripta per Lloyds Bank s'absorbeix el consum de capital pels requeriments dels actius adquirits.

Addicionalment, ambdues parts han acordat per als propers quatre anys una possible compensació, fins a un màxim de 20 milions d'euros, en concepte d'ajust de rendibilitat, que Banc Sabadell pagarà a Lloyds Bank dependent de l'evolució del tipus d'interès a 12 mesos.

Dins l'exercici d'assignació del cost de la transacció als diferents actius, passius i passius contingents obtinguts en la combinació de negocis, s'han realitzat els ajustos que a continuació es detallen sobre els valors comptables dels actius i passius rebuts:

- A partir de les anàlisis realitzades pel grup s'ha estimat la necessitat de fer ajustos negatius a la cartera d'inversió creditícia a l'efecte d'ajustar-la al seu valor raonable estimat. L'import assignat a provisions addicionals puja a 411 milions d'euros. Per a la determinació del valor raonable de la cartera d'inversió

creditícia, s'ha procedit a l'aplicació sobre aquesta d'uns percentatges de pèrdua esperada estimats, i d'acord amb estàndards de mercat, determinats bàsicament, en funció de les característiques del finançament concedit i els col·laterals del deute.

- Amb relació a la cartera d'immobles adjudicats s'ha procedit a revisar els seus valors raonables d'acord fonamentalment amb criteris d'ubicació, ús i grau de maduració dels actius estimant la necessitat de realitzar ajustos negatius addicionals per un import de 16 milions d'euros.

- Addicionalment, s'han deteriorat crèdits fiscals per bases imposables negatives registrades al balanç de LBI per un import de 16 milions d'euros perquè no s'han pogut aprofitar en el grup fiscal Banco de Sabadell, i en sentit contrari s'han activat actius per impostos diferits per un import de 26 milions d'euros que no constaven registrats al balanç de LBI.

- Finalment, a l'epígraf d'actius fiscals diferits s'ha ajustat l'efecte impositiu (amb una taxa del 30%) dels ajustos relacionats amb la posada a valor raonable de la cartera d'inversió creditícia així com de la cartera d'immobles adjudicats esmentats als dos primers punts anteriors, que ha pujat a 128 milions d'euros.

L'assignació de preu desglossada no suposa l'aflorament de cap fons de comerç o diferència negativa de consolidació.

Amb aquesta adquisició Banc Sabadell enforteix encara més la seva important franquícia en el segment de la banca detallista per a no residents i es converteix en soci de Lloyds Bank a Espanya, entitat amb què addicionalment ha establert una aliança estratègica a llarg termini en els àmbits de Banca Comercial, Corporativa i Privada.

La xarxa d'oficines adquirida consisteix a 28 sucursals, distribuïdes a València, Múrcia, Andalusia, Madrid, Barcelona, el País Basc i Navarra; 343 empleats, i una base d'aproximadament 53.000 clients.

L'import d'ingressos ordinaris i resultats abans d'impostos del grup Banco Lloyds des de la data d'adquisició inclosa al compte de resultats consolidat i a l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats van pujar a 18.351 i 10.696 milers d'euros.

L'import dels altres ingressos i despeses en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats del grup Lloyds des de la data d'adquisició inclosa en el consolidat és 44 milers d'euros.

En cas que la data d'adquisició hagués estat l'1 de gener de 2013, l'import d'ingressos ordinaris i resultats abans d'impostos que hauria aportat el grup Banco Lloyds al grup, pujaria a 84.786 i pèrdues de 4.104 milers d'euros.

Adquisició de Banco Gallego

Amb data 17 d'abril de 2013, el Banc Sabadell va presentar una oferta en el procés d'adjudicació i venda de Banco Gallego, S.A. i va negociar amb el Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (FROB) els termes del possible contracte de la seva compravenda, sempre condicionada al compliment dels requisits legalment previstos i amb data 19 d'abril de 2013, Banc Sabadell va resultar adjudicatari del procés.

A la mateixa data, Banc Sabadell va subscriure el contracte de compravenda de la totalitat de les accions de Banco Gallego, S.A., pel preu d'un euro, amb la premissa que el tancament es duria a terme una vegada realitzada una ampliació prèvia de capital de Banco Gallego, S.A., a càrrec del FROB, de 245.000.000 euros addicionals i a l'execució de les actuacions de gestió dels instruments híbrids de Banco Gallego, S.A. en execució del Pla de Resolució de l'entitat. El tancament de l'operació també va quedar subjecte a l'obtenció de les autoritzacions reguladores corresponents.

Amb data 28 d'octubre de 2013, una vegada obtingudes les autoritzacions reguladores pertinents així com executades les actuacions de gestió dels instruments híbrids de Banco Gallego i realitzada l'ampliació de capital de 245.000.000 a Banco Gallego, S.A. per part del FROB es va procedir a fer el tancament de l'operació.

A continuació es presenta el balanç resumit consolidat de Banco Gallego, S.A. a la data de presa de control:

En milers d'euros			
Actiu	Patrimoni net i passiu		
		Passiu	
Caixa i dipòsits en bancs centrals i entitats de crèdit	324.556	Dipòsits en entitats de crèdit	89.624
Crèdit a la clientela	1.789.711	Dipòsits de la clientela	2.837.434
Valors representatius de deute	723.628	Altres passius financers	96.634
Actiu material	62.886	Altres	67.415
Actius fiscals	234.836	Patrimoni net	
Altres	92.135	Fons propis	136.339
		Ajustos valoració	306
Total actiu	3.227.752	Total passiu i patrimoni net	3.227.752

En l'exercici d'assignació del cost de la transacció als diferents actius, passius i passius contingents obtinguts en la combinació de negocis, s'han realitzat els ajustos que a continuació es detallen sobre els valors comptables dels actius i passius rebuts:

- A partir de les anàlisis dutes a terme pel grup s'ha estimat la necessitat de realitzar ajustos negatius a la cartera d'inversió creditícia a l'efecte d'ajustar-la al seu valor raonable estimat. L'import assignat a provisions addicionals puja a 108 milions d'euros. Per a la determinació del valor raonable de la cartera d'inversió creditícia, s'ha procedit a l'aplicació sobre aquesta d'uns percentatges de pèrdua esperada estimats, i d'acord amb estàndards de mercat, determinats bàsicament, en funció de les característiques del finançament concedit i els col·laterals del deute.
- Amb relació a les carteres d'immobles adjudicats així com d'immobles d'ús propi s'ha procedit a revisar els seus valors raonables d'acord fonamentalment amb criteris d'ubicació, ús i grau de maduració dels actius, i s'ha estimat la necessitat de realitzar ajustos negatius addicionals per un import de 15 milions d'euros.
- Les participacions en capital de diferents entitats mantingudes per Banco Gallego, S.A. s'han valorat utilitzant tècniques de valoració d'empreses generalment acceptades. D'aquesta valoració s'ha després una necessitat d'ajustar els valors d'aquestes per un import total de 37 milions d'euros.
- Respecte a les emissions de deute efectuat per Banco Gallego, S.A., col·locades en mercat majorista, s'ha procedit a la seva valoració, i s'ha estimat l'existència d'unes plusvàlues latents associades a aquestes que puguen a 15 milions d'euros.
- Addicionalment, s'ha estimat una provisió relacionada amb passius contingents per a la cobertura de litigis no proveïts per un import de 8 milions d'euros.
- Finalment, a l'epígraf d'actius fiscals diferits s'ha ajustat l'efecte impositiu (amb una taxa del 30%) dels ajustos detallats als apartats anteriors, que ha pujat a 46 milions d'euros.

L'assignació de preu desglossada suposa l'aflorament d'una diferència negativa de consolidació per un import de 30 milions d'euros. La dotació inicial de capital incorporava l'estimació de costos i reestructuració que han estat registrats per Banco Gallego, S.A. amb posterioritat al tancament de la compra per part de Banc Sabadell, compensant l'import de la diferència negativa de consolidació.

Aquesta operació suposa una oportunitat per al grup Banc Sabadell per reforçar el seu posicionament en pimes i clients de banca personal, especialment a Galícia.

L'import d'ingressos ordinaris i resultats abans d'impostos del grup Banco Gallego des de la data d'adquisició inclosos en el compte de resultats consolidat i a l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats van pujar a 12.962 i pèrdues de 98.184 milers d'euros.

L'import dels altres ingressos i despeses en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats del grup Banco Gallego des de la data d'adquisició inclosos al consolidat és -576 milers d'euros.

En cas que la data d'adquisició hagués estat l'1 de gener de 2013, l'import d'ingressos ordinaris i resultats abans d'impostos que hauria aportat el grup Banco Lloyds al grup pujaria a 217.352 i pèrdues de 4.104 milers d'euros.

Adquisició del negoci de banca privada de Lloyds Bank a Miami

Amb data del 29 de maig de 2013, Banc Sabadell va subscriure un contracte de compravenda amb Lloyds TSB Bank Plc ("Lloyds Bank") per a l'adquisició dels actius i passius que formen el negoci de banca privada de Lloyds Bank a Miami.

La transacció comprèn uns recursos gestionats que pugen aproximadament a 1.200 milions de dòlars (926 milions d'euros, aproximadament) i uns crèdits per 60 milions de dòlars (46 milions d'euros, aproximadament). La contraprestació inicial acordada s'estima en 6 milions de dòlars (4,6 milions d'euros, aproximadament), que s'incrementarà un 0,5% calculat sobre els mateixos recursos transmesos que es mantinguin a Banc Sabadell transcorregut un any des del tancament de la transacció, sense que el preu màxim superi els 12 milions de dòlars (9,3 milions d'euros, aproximadament).

La transacció, que es va tancar en data 1 de novembre de 2013, s'emmarca en les negociacions de Banc Sabadell amb Lloyds Bank que han donat lloc als acords d'adquisició per Banc Sabadell del negoci de Lloyds Bank a Espanya i a l'entrada de Lloyds Bank a l'accionariat de Banc Sabadell, i permet en aquest cas enfortir el negoci de banca privada de Banc Sabadell a Miami.

Variacions en perímetre de consolidació

Les variacions en el perímetre de consolidació han estat:

Per a l'exercici de 2013:

Entrades en el perímetre de consolidació:

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data efectiva de l'operació	Cost de la combinació		%	%	Tipus de participació	Mètode
			Import pagat i altres costos atribuïbles	Valor raonable patrimoni net emesos per a l'adquisició				
Delta Swing, S.A.U.	Dependent	01/02/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
BanSabadell Operaciones y Servicios, S.A.U.	Dependent	25/04/2013	60	-	100,00%	100,00%	Directa	Integració global
Solvía Activos, S.A.U. (1)	Dependent	22/05/2013	500.622	-	100,00%	100,00%	Directa	Integració global
Lloyds Bank International, S.A.U.	Dependent	30/06/2013	62.129	-	100,00%	100,00%	Directa	Integració global
Lloydesa Operador de Banca Seguros Vinculado (Grupo Lloyds TSB), S.A.U.	Dependent	30/06/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
LBI Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.	Dependent	30/06/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U.	Dependent	30/06/2013	4.846	-	100,00%	100,00%	Directa	Integració global
Solvía Pacific, S.A. de C.V.	Dependent	26/07/2013	31.795	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Adara Renovables, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	34,00%	34,00%	Indirecta	De la participació
Bajo Almazora Desarrollos Inmobiliarios S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	39,14%	39,14%	Indirecta	De la participació
Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros (2)	Associada	28/10/2013	-	-	25,00%	25,00%	Indirecta	De la participació
Banco Gallego, S.A.U.	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Directa	Integració global
Berlilla Grupo Inmobiliario, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participació
Boreal Renovables 14 S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Boreal Renovables 15 S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Boreal Renovables 16, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Cantabria Generación S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	50,00%	50,00%	Indirecta	De la participació
Casiopea Energía 1, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 2, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 3, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 4, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 5, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 6, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 7, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 8, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 9, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 10, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 11, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 12, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 13, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 14, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 15, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 16, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 17, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 18, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Casiopea Energía 19, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global

Decovama 21, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	22,03%	22,03%	Indirecta	De la participació
Eólica de Cuesta Roya, S.L. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	50,97%	50,97%	Indirecta	Integració global
Eólica de Valdejalón, S.L. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	50,97%	50,97%	Indirecta	Integració global
Epila Renovables, S.L. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	51,00%	51,00%	Indirecta	Integració global
Fegunión, S.A. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	48,00%	48,00%	Indirecta	De la participació
Fomento de la Coruña, S.A. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	50,00%	50,00%	Indirecta	De la participació
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 189, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	25,00%	25,00%	Indirecta	De la participació
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	75,00%	75,00%	Indirecta	Integració global
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Gala Domus, S.A. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració global
Galeban 21 Comercial S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Galeban Control y Asesoramiento S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Galeban Gestión de Riesgos S.A.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Galenova Sanitaria S.L. (2)	Multigrup	28/10/2013	-	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integr. proporcional
Gallego Preferentes, S.A.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Gest Galinver, S.L. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Gest Madrigal, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	27,27%	27,27%	Indirecta	De la participació
Inverán Gestión, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Inversiones Valdeapa 21, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	16,03%	16,03%	Indirecta	De la participació
Leva Yoma, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	49,08%	49,08%	Indirecta	De la participació
Luzentia Fotovoltaica S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	25,92%	25,92%	Indirecta	De la participació
Metaplást C.F.E S.L. (2) (2)	Associada	28/10/2013	-	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participació
New Premier Inversiones, SICAV, S.A. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	91,00%	91,00%	Indirecta	Integració global
Pemapro, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	49,00%	49,00%	Indirecta	De la participació
Ribera Casares Goff, S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	47,07%	47,07%	Indirecta	De la participació
Verum Inmobiliaria, S.A. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	97,20%	97,20%	Indirecta	Integració global
Villacarilla FV, S.L.U. (2)	Dependent	28/10/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Visuallmark Internacional S.L. (2)	Associada	28/10/2013	-	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participació
Sabadell Inmobiliario, F.I.I.	Dependent	01/11/2013	939.334	-	99,62%	99,62%	Directa	Integració global
Queenford, S.L.	Associada	01/11/2013	1.198	-	31,54%	31,54%	Indirecta	De la participació
BS TARTUP 10, S.L.U.	Dependent	30/12/2013	1.000	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global

(1) És la societat constituïda per aconseguir la Llei 8/2012, en la que el banc ha aportat tots els immobles adjudicats o rebuts en pagament de deutes, mitjançant l'aportació dinerària de 60 milers d'euros en capital i 500.562 milers d'euros d'aportació no dinerària.

(2) Entrades en el perímetre de consolidació mitjançant la incorporació de Banco Gallego, S.A.U.

Amb data 19 de juliol de 2013, i una vegada obtingudes les autoritzacions reguladores corresponents que es van establir al contracte de compravenda formalitzat el 3 de maig de 2013, Banc Sabadell ha adquirit a Aegon Internacional, B.V. i Aegon Levensverzekering, N.V. ("Aegon") el 49,99% que Aegon mantenia indirectament, a través de CAM Aegon Holding Financiero, S.L., a la societat Mediterráneo Vida, S.A de seguros y reaseguros ("Mediterráneo Vida"), de la qual Banc Sabadell és titular de la resta de les accions.

Amb aquesta operació, Banc Sabadell ha assolit el 100% del capital de Mediterráneo Vida amb un desemborsament net de 449,5 milions d'euros.

Aquesta transacció va permetre a Banc Sabadell avançar en el procés de reordenació de les societats filials i participades d'assegurances, incorporades com a conseqüència de les diferents adquisicions dutes a terme.

El 31 d'octubre de 2013, amb l'adquisició de part de Sabadell Inmobiliario F.I.I., Banco de Sabadell, S.A. va incrementar la seva participació passant a tenir un 99,62%. Aquesta operació va suposar que aquesta societat es donés de baixa de la cartera d'Actius Financers Disponibles per a la Venda i passés a considerar-se una societat del grup integrant-se al balanç consolidat la totalitat dels actius i passius (principalment incorporats a l'epígraf d'inversions immobiliàries de l'actiu consolidat del grup) d'aquest per un import net de 939.334 milers d'euros. Com a conseqüència d'això, a l'hora de la combinació de negocis els ajustos per valoració associada a la participació mantinguda com a actius financers mantinguts per a la venda es van comptabilitzar en el compte de resultats del grup per un import de -12.112 milers d'euros.

Sortides en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) alienada, escindida o donada de baixa	Categoria	Data efectiva de l'operació	% Drets vots alienats	% Drets vots totals amb posterioritat a l'alienació	Benefici/pèrdua generat	Tipus de participació	Mètode
Grafos, S.A. A rte sobre Papel (a)	Associada	07/02/2013	45,00%	0,00%	12	Indirecta	De la participació
Hantinsol Resorts, S.A. (b)	Muligrup	15/02/2013	33,33%	0,00%	(1)	Indirecta	Integració proporcional
Biodiesel Aragón, S.L. (a)	Associada	27/03/2013	49,78%	0,00%	0	Indirecta	De la participació
Harugui Promoción y Gestión Inmobiliaria, S.L. (b)	Associada	29/04/2013	50,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participació
C-Cuspide 6, S.A. (b)	Associada	13/05/2013	33,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participació
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C. (b)	Dependent	17/06/2013	100,00%	0,00%	(77)	Indirecta	Integració global
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A. (a)	Associada	25/06/2013	20,00%	0,00%	0	Directa	De la participació
Air Miles España, S.A. (a)	Associada	28/06/2013	25,00%	0,00%	(1480)	Directa	De la participació
Improbol Norte, S.L. (a)	Associada	14/06/2013	35,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participació
Alquazar Patrimonial, S.L. (b)	Associada	02/07/2013	33,33%	0,00%	0	Indirecta	De la participació
Meserco, S.L.U. (a)	Dependent	30/07/2013	50,00%	0,00%	(18)	Indirecta	Integració global
Banco Atlántico Mónaco, S.A.M. (b)	Dependent	31/07/2013	100,00%	0,00%	57	Directa	Integració global
CAM Global Finance Ltd. (b)	Dependent	12/08/2013	100,00%	0,00%	(7)	Directa	Integració global
Valfensal, S.L. (a)	Associada	12/09/2013	30,00%	0,00%	24.229	Indirecta	De la participació
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Dependent	06/09/2013	100,00%	0,00%	2	Indirecta	Integració global
Tinser Gestora de Inversiones, S.L.	Dependent	22/08/2013	100,00%	0,00%	(2)	Indirecta	Integració global
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a)	Associada	17/09/2013	33,00%	0,00%	(80)	Indirecta	De la participació
Haygón la Almazara, S.L. (b)	Dependent	18/11/2013	20,00%	0,00%	(91)	Indirecta	Integració global
La Rivera Desarrollos BCS, S. DER.L. de C.V. (a)	Dependent	28/07/2013	48,46%	0,00%	2.219	Indirecta	Integració global
Amci Habitat Mediterráneo, S.L. (b)	Associada	22/11/2013	40,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participació
CAM US Finance, S.A.U. (b)	Dependent	04/12/2013	100,00%	0,00%	(22)	Directa	Integració global
Mar Adentro Golf, S.L. (b)	Dependent	17/12/2013	66,66%	0,00%	(249)	Indirecta	Integració global
Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A. (a)	Associada	18/12/2013	45,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participació
Can Parellada Parc, S.L. (b)	Associada	20/12/2013	25,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participació
Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)	Associada	20/12/2013	20,00%	0,00%	25.511	Directa	De la participació

(a) Baixes del perímetre de consolidació per venda de la participació.

(b) Baixes del perímetre per dissolució i/o liquidació.

Banc Sabadell el 20 de desembre de 2013 va vendre la seva participació en Centre Financer BHD, S.A. per un import de 156.140 milers de dòlars (equivalent a 114.300 milers d'euros, aproximadament), que representa per a Banc Sabadell una plusvàlua neta de 25,6 milions d'euros, aproximadament. L'operació ha estat completada en aquesta mateixa data ja que no està subjecta a cap condició suspensiva.

El 12 de setembre de 2013, Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., societat 100% participada per Banco de Sabadell, S.A., va vendre el 30% de la seva participació en Valfensal, S.L. generant-se un resultat de 24.229 milers d'euros.

2012

Acords d'adquisició

Adquisició de Banco CAM, S.A.U.

Procés d'adquisició

Banc Sabadell va resultar adjudicatari de Banco CAM, S.A.U. (a partir d'ara, Banco CAM) el 7 de desembre de 2011 després del procés de subhasta competitiva promogut pel Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (a partir d'ara, FROB).

Banco CAM era una societat anònima de nacionalitat espanyola, el domicili social i operatiu de la qual estava situat a Alacant. El seu objecte social era la realització de tota classe d'operacions i serveis propis de l'activitat bancària, així com els que s'hi relacionen directament i indirecta.

D'acord amb el que preveu aquest procés, es va subscriure entre el FROB, el Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit (a partir d'ara, FGD) i Banc Sabadell un contracte de promesa de compravenda d'accions i addicionalment es va subscriure un protocol de mesures de suport financer per a la reestructuració de Banco CAM entre el mateix Banco CAM, Banc Sabadell, el FROB i l'FGD.

Una vegada obtingudes totes les autoritzacions pertinents i després de l'aprovació, en data 30 de maig de 2012, del pla de reestructuració de Banco CAM per la Comissió Europea, l'1 de juny de 2012 IFGD va subscriure una ampliació de capital per un import de 2.449 milions d'euros addicionals als 2.800 milions d'euros que ja havia desemborsat amb data 15 de desembre de 2011. Tot seguit, Banc Sabadell va adquirir el 100% de les accions de Banco CAM pel preu d'1 euro.

Com a conseqüència d'aquesta adquisició, va entrar en vigor l'esquema de protecció d'actius (a partir d'ara, EPA) establert en el protocol de mesures de suport financer per a la reestructuració de Banco CAM, amb efectes retroactius des del 31 de juliol de 2011. Sota aquest esquema, per a una cartera d'actius predeterminada el valor brut de la qual puja a 24.660 milions d'euros, l'IFGD assumirà el 80% de les pèrdues derivades d'aquesta cartera durant un termini de deu anys, una vegada absorbides les provisions constituïdes sobre aquests actius.

Posteriorment, dins el procés d'aprovació, Banc Sabadell es va comprometre a implantar el projecte d'integració formulat pels administradors del FROB, en què es va incloure el tancament d'unes 450 oficines de l'entitat combinada, i portar a terme una reducció de plantilla d'aproximadament 2.200 persones abans del 31 de desembre de 2013.

En data 5 de desembre de 2012 va quedar inscrita al Registre Mercantil de Barcelona l'escriptura de fusió per absorció de Banco CAM, S.A.U. per Banco de Sabadell, S.A. i es va procedir a la dissolució sense liquidació i el traspàs en bloc a Banco de Sabadell, S.A. del patrimoni social a títol de successió universal de la societat absorbida. La societat absorbent va quedar subrogada en tots els drets i obligacions de les societats absorbides amb caràcter general i sense reserva ni limitació.

A partir de l'1 de juny de 2012, les operacions de les societats absorbides es van considerar fetes a efectes comptables a compte de la societat absorbent.

Amb caràcter immediatament anterior i de manera simultània es va produir la fusió per absorció de les societats CAMGE Financiera, Establecimiento Financiero de Crédito, S.A. i CAMGE Holdco, S.L. per Banco CAM, S.A.U. Les operacions de les societats absorbides es van considerar fetes a efectes comptables a compte de la societat absorbent a partir de l'1 de gener de 2012.

Comptabilització de la combinació de negocis

Els Comptes anuals consolidats van registrar la valoració i comptabilització d'aquesta combinació de negocis, mitjançant l'assignació del cost de la transacció a actius, passius i passius contingents específics (*Purchase Price Allocation* o PPA).

La determinació del valor raonable dels actius i passius es va dur a terme partint de les estimacions de la Direcció sobre els valors raonables dels actius i passius tenint en compte els diferents exercicis d'estrès fets en el sistema financer espanyol i les avaluacions realitzades per la Direcció General de la Competència de la Unió Europea en el procés d'aprovació de l'operació. Les estimacions esmentades van ser revisades per un tercer expert independent.

Banco CAM, en la data de presa de control, presentava uns fons propis de 3.500 milions d'euros i uns ajustos per valoració negatius, nets d'impostos, relacionats bàsicament amb minusvàlues de les carteres d'instruments de deute i de capital per un import de 274 milions d'euros. El patrimoni net de Banco CAM a la data de presa de control per part de Banc Sabadell ja incorporava els conceptes següents:

- Provisió per costos de reestructuració per un import de 809 milions d'euros.
- Provisions per valoració d'actius per un import de 2.986 milions d'euros.
- Un derivat de crèdit (derivat de cobertura) pel 80% de les dotacions a provisions i deterioraments relacionades amb la cartera d'actius protegida per l'EPA reconeguda des del 31 de juliol de 2011 fins a la data de presa de control, per un import de 3.766 milions d'euros.

El preu total que Banc Sabadell va pagar per a l'adquisició del 100% de les accions representatives del capital social de Banco CAM va ser d'1 euro. Per tant, de la comparació entre el cost d'adquisició de la participació i el patrimoni net de grup Banco CAM a 1 de juny de 2012 es va generar una diferència inicial que era de 3.226 milions d'euros.

Dins l'exercici de PPA, es van valorar els actius, passius i passius contingents de l'entitat adquirida següents:

1. Per a la determinació del valor raonable de la cartera d'inversió creditícia es va procedir a l'aplicació sobre aquesta d'uns percentatges de pèrdua esperada estimats, i concordes amb estàndards de mercat, determinats bàsicament en funció de les característiques del finançament concedit i els col·laterals del deute. Addicionalment, per a la cartera d'actius immobiliaris s'ha procedit a revisar els valors raonables d'aquests tenint en compte paràmetres d'ús, grau de maduració i ubicació dels actius.
A partir de les anàlisis dutes a terme pel grup va estimar la necessitat de realitzar ajustos negatius a les carteres d'inversió creditícia i immobles a l'efecte d'ajustar-les als seus valors raonables estimats. L'import assignat a provisions addicionals va pujar a 3.967 milions d'euros, sobre els quals d'acord amb el protocol de mesures de suport financer per a la reestructuració de Banco CAM quedarien garantits mitjançant l'EPA un total de 518 milions d'euros, per als quals va reconèixer un saldo deutor a l'epígraf d'inversió creditícia del balanç de situació. Per tant, les provisions assignades a cobrir deterioraments de valor raonable i pèrdues esperades no garantides serien de 3.449 milions d'euros (2.414 milions d'euros nets d'impostos).
2. Com a conseqüència de l'aplicació dels criteris de valoració utilitzats pel grup sobre els instruments de capital no cotitzat inclosos a la cartera d'actius financers disponibles per a la venda, instruments de deute inclosos a la cartera d'inversió a venciment i cartera de participades s'ha identificat l'existència de minusvàlues latents per un import de 345 milions d'euros (241 milions d'euros nets d'impostos).
3. Amb relació a les emissions de deute, realitzades pel grup Banco CAM i les seves societats dependents, col·locades en mercat majorista, es va procedir a la seva valoració estimant que hi ha unes plusvàlues latents associades a aquestes que puguen a 827 milions d'euros (579 milions d'euros nets d'impostos).
4. Es va estimar una provisió relacionada amb passius contingents per un import de 311 milions d'euros, l'impacte net d'impostos dels quals puja a 218 milions d'euros. L'objectiu de la provisió era cobrir una sèrie d'esdeveniments, com ara resolució d'arbitratges, reclamacions, aparició de litigis, identificació passius exigibles no registrats, etc. Per a cada un es va estimar la seva probabilitat d'ocurrència, qualificant-ho com a probable, possible o remot, i es va efectuar una estimació partint de la informació disponible, tenint en compte les circumstàncies especials de la societat a l'hora de la seva incorporació al grup Sabadell. Es va considerar baixa la probabilitat que es produïssin la totalitat d'aquests esdeveniments.
Durant l'exercici 2013 s'han produït una sèrie d'esdeveniments pels quals aquests passius contingents s'han materialitzat, per la qual cosa la totalitat de la provisió constituïda en el marc de la combinació de negocis ha estat aplicada a la seva finalitat.
5. Finalment, a l'epígraf d'actius fiscals diferits es va ajustar l'efecte impositiu (amb una taxa del 30%) de tots els ajustos explicats als punts 1 a 4 anteriors, que puguen a 984 milions d'euros.

Una vegada ajustats els actius i passius procedents de Banco CAM, la diferència negativa de consolidació resultant va ser de 933 milions d'euros (vegeu la nota 34.k).

Els ajustos de valor raonable descrits als punts anteriors realitzats sobre els actius i passius rebuts de Banco CAM en la combinació de negocis reflecteixen la comptabilització definitiva d'aquesta.

L'import d'ingressos ordinaris i resultats abans d'impostos del grup Banco CAM des de la data d'adquisició inclosa en el compte de resultats consolidat i en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats van pujar a 414 i 69 milions d'euros.

L'import dels altres ingressos i despeses en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats del grup Banco CAM des de la data d'adquisició inclosa en el consolidat és pràcticament nul. Atesa la situació particular de l'entitat adquirida abans de la compra, que estava a les mans del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària (FROB), considerem que l'exercici de reflectir l'ingrés ordinari i resultat de l'entitat combinada per a l'exercici 2012 com si la data d'adquisició de la combinació de negocis hagués estat l'1 de gener de 2012 distorsionaria la imatge fidel del grup, per la qual cosa aquesta informació no es desglossa.

Variacions en perímetre de consolidació

Entrades en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data operativa	Cost de la combinació	% Drets de vots adquirits	% Drets de vots totals	Tipus de participació	Mètode
		de l'operació	Import pagat / contraprestació				
Metrovacesa, S.A.	Associada	01/01/2012	349.078	12,35%	12,35%	Directa	De la participació
Administración y Proyectos MDT, S.A. P.I. de C.V.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Alma Gestión de Hoteles, S.L.U.	Multigrup	01/06/2012	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integració proporcional
Alma Hotelmanagement GMBH	Multigrup	01/06/2012	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integració proporcional
Alquezar Patrimonial, S.L.	Associada	01/06/2012	-	33,33%	33,33%	Indirecta	De la participació
Altavista Hoteleria, S.L.	Associada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participació
Alze Mediterráneo, S.L.	Associada	01/06/2012	-	45,00%	45,00%	Indirecta	De la participació
Amci Habitat Mediterráneo, S.L.	Associada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participació
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Artemus Capital, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
B2B Salud, S.L.U.	Multigrup	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració proporcional
Balam Overseas, B.V.	Associada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participació
Banco CAM, S.A.U.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Directa	Integració global
Beren Mediterráneo, S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	Integració proporcional
Blue-Lor, S.L.	Associada	01/06/2012	-	27,62%	27,62%	Indirecta	De la participació
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració global
CAM Capital, S.A.U.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
CAM Global Finance	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
CAM Global Finance, S.A.U.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
CAM International Issues, S.A.U.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
CAM US FINANCE, S.A.U.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
CAM GE Financiera, E.F.C., S.A.	Dependent	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració global
CAM GE Holdco, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració global
Caminsa Urbanismo, S.A.	Associada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participació
Can Parellada Parc, S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	25,00%	25,00%	Indirecta	Integració proporcional
Cap Eval, S.A.	Associada	01/06/2012	-	49,00%	49,00%	Indirecta	De la participació
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració proporcional
Compañía Trasmediterránea, S.A.	Associada	01/06/2012	-	0,00%	2,86%	Indirecta	De la participació
Congost Residencial, S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració proporcional
Costa Marina Mediterráneo, S.A.	Associada	01/06/2012	-	33,33%	33,33%	Indirecta	De la participació
Costa Mujeres Investment BV	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Datolita Inversiones 2010, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Delta Swing, S.A.	Multigrup	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració proporcional
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	95,00%	95,00%	Indirecta	Integració global
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Deurmed, S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	30,00%	30,00%	Indirecta	Integració proporcional
Dime Habitat, S.L.	Associada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participació
Dreamview, S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	49,00%	49,00%	Indirecta	Integració proporcional
E.B.N. Banco de Negocios, S.A.	Associada	01/06/2012	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participació
Ecamed Barcelona, S.L.U.	Multigrup	01/06/2012	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integració proporcional
Ecamed Pamplona, S.L.U.	Multigrup	01/06/2012	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integració proporcional
Eco Resort San Blas, S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	43,86%	43,86%	Indirecta	Integració proporcional
El Mirador del Delta, S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració proporcional
Elche-Crevillente Salud, S.A.	Multigrup	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració proporcional
Emporio Mediterráneo, S.L.	Associada	01/06/2012	-	45,00%	45,00%	Indirecta	De la participació
Espais Arco Mediterráneo, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A.	Multigrup	01/06/2012	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integració proporcional
Especializada y Primaria L'Horta-Manises, S.A.	Associada	01/06/2012	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participació
Fbex del Mediterráneo, S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	25,00%	25,00%	Indirecta	Integració proporcional
Financiaciones Turísticas del Caribe, S.L.	Associada	01/06/2012	-	39,94%	39,94%	Indirecta	De la participació
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
G.I. Cartera, S.A.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
GDSUR Alicante, S.L.	Associada	01/06/2012	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participació

Denominació de entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data operativa de operació	Cost de la combinació	% Drets de vots adquirits	% Drets de vots totals	Tipus de participació	Mètode
			Import pagat / contraprestació				
Gestió de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Gestió de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	95,00%	95,00%	Indirecta	Integració global
Gestió Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Gestió Mediterránea del Medioambiente, S.A.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.	Associada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participació
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Gradiente Entrópico, S.L.	Associada	01/06/2012	-	49,00%	49,00%	Indirecta	De la participació
Grupo Azul Caribe, S.A. de C.V.	Associada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participació
Grupo Inversiones y Promociones el Almendro, S.R.L.	Associada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participació
Hansa Baja Investments, S. de R.L. de C.V.	Dependent	01/06/2012	-	38,18%	38,18%	Indirecta	Integració global
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	Dependent	01/06/2012	-	27,81%	27,81%	Indirecta	Integració global
Hansa México, S.A. de C.V.	Dependent	01/06/2012	-	48,15%	48,15%	Indirecta	Integració global
Hansa Urbana, S.A.	Associada	01/06/2012	-	30,61%	30,61%	Indirecta	De la participació
Hantinsol Resorts, S.A.	Multigrup	01/06/2012	-	33,33%	33,33%	Indirecta	Integració proporcional
Hoteleria H.M., S.A. de C.V.	Dependent	01/06/2012	-	86,67%	86,67%	Indirecta	Integració global
Hoteleria Marina, S.A. de C.V.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Inerzia Mediterráneo, S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	Integració proporcional
Inmobiliaria Ricam 2005, S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	Integració proporcional
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Associada	01/06/2012	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participació
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A.	Associada	01/06/2012	-	45,00%	45,00%	Indirecta	De la participació
La Ermita Resort, S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	29,49%	29,49%	Indirecta	Integració proporcional
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	13,33%	13,33%	Indirecta	Integració proporcional
Mankel System, S.L.U.	Multigrup	01/06/2012	-	49,72%	49,72%	Indirecta	Integració proporcional
Mar Adentro Golf, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	66,66%	66,66%	Indirecta	Integració global
Marina Salud, S.A.	Associada	01/06/2012	-	17,50%	17,50%	Indirecta	De la participació
Medes Residencial, S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració proporcional
Mediterranean CAM International Homes, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Bancaseguros Vinculado del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Associada	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	De la participació
Mediterráneo Vida, S.A.U., de Seguros y Reaseguros	Dependent	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració global
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	49,14%	49,14%	Indirecta	Integració proporcional
Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.	Associada	01/06/2012	-	75,00%	75,00%	Indirecta	De la participació
Meserco, S.L.U.	Dependent	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració global
Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	Associada	01/06/2012	-	32,50%	32,50%	Indirecta	De la participació
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Associada	01/06/2012	-	22,54%	22,54%	Indirecta	De la participació
Planificación TGN 2004, S.L.	Associada	01/06/2012	-	25,00%	25,00%	Indirecta	De la participació
Playa Caribe Holding IV, B.V.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Playa Caribe Holding V, B.V.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Playa Caribe Holding VI, B.V.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Playa Marina, S.A., de C.V.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Prat Spolka, Z.O.O.	Associada	01/06/2012	-	35,00%	35,00%	Indirecta	De la participació
Procom Residencial Rivas, S.A.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Promociones y Desarrollo Ribera Mujeres, S.A., de C.V.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Puerto Mujeres, S.A., de C.V.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U.	Multigrup	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració proporcional
Ribera Salud Proyectos, S.L.U.	Multigrup	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració proporcional
Ribera Salud Tecnologías, S.L.U.	Multigrup	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració proporcional
Ribera Salud, S.A.	Multigrup	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració proporcional
Rigo Lisa Residencial, S.L.	Multigrup	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració proporcional
Rocabella, S.L.	Associada	01/06/2012	-	36,09%	36,09%	Indirecta	De la participació
Ros Casares Espacios, S.A.	Associada	01/06/2012	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participació

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) adquirida o fusionada	Categoria	Data operativa	Cost de la combinació	% Drets de vots adquirits	% Drets de vots totals	Típus de participació	Mètode
		l'operació	de Import pagat / contraprestació				
Sercacín, S.A.	Associada	01/06/2012	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participació
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	Associada	01/06/2012	-	20,00%	20,00%	Indirecta	De la participació
Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L.	Associada	01/06/2012	-	30,01%	30,01%	Indirecta	De la participació
Simat BanoI, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Tasaciones y Avalúos, S.A. de C.V.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Técnicas Valencianas del Agua, S.A.	Associada	01/06/2012	-	20,05%	20,05%	Indirecta	De la participació
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A.	Associada	01/06/2012	-	24,23%	24,23%	Indirecta	De la participació
Tinser Cartera, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Tinser Gestora de Inversiones, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Torrejón Salud, S.A.	Multigrup	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració proporcional
Torreveja Salud, S.L.U.	Multigrup	01/06/2012	-	50,00%	50,00%	Indirecta	Integració proporcional
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	Dependent	01/06/2012	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Tremón Maroc Services Immobiliers, S.A.R.L.	Associada	01/06/2012	-	40,00%	40,00%	Indirecta	De la participació
Valfensal, S.L.	Associada	01/06/2012	-	30,00%	30,00%	Indirecta	De la participació
Caminsa Urbanismo, S.A.	Dependent	01/06/2012	-	60,00%	100,00%	Indirecta	Integració global
Emporio Mediterráneo, S.L.	Multigrup	29/06/2012	2.975	5,00%	50,00%	Indirecta	Integració proporcional
Operadora Cabo de Cortés, S. de R.L. de C.V.	Dependent	25/09/2012	-	38,18%	38,18%	Indirecta	Integració global
Aviones Carraixet CRJ-200 II, A.I.E.	Associada	30/11/2012	-	0,00%	25,00%	Directa	De la participació
Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E.	Associada	30/11/2012	-	0,00%	25,00%	Directa	De la participació
Aviones Portacoli CRJ-200 III, A.I.E.	Associada	30/11/2012	-	0,00%	25,00%	Directa	De la participació

(*) Totes les entrades en el perímetre de consolidació, a excepció de Metrovacesa, S.A., estan motivades per la incorporació de Banco CAM, S.A.U.

Durant l'exercici 2009 el grup Banc Sabadell va adquirir una participació del 10,9% a Metrovacesa, S.A. que es va originar en la transacció realitzada entre el grup Cresa-Sacresa i les entitats creditors com a part de l'acord de reestructuració del seu deute.

A l'exercici 2011, Metrovacesa va dur a terme un procés d'ampliació de capital social, al qual va acudir Banc Sabadell, juntament amb altres entitats financeres, mitjançant la compensació de crèdits per capital de la societat. El procés d'ampliació de capital va culminar amb data 4 d'agost de 2011, pel qual els bancs integrants de l'accionariat de la societat van passar a controlar el 96% del capital d'aquesta. Banc Sabadell va passar a tenir el 12,35% del capital de Metrovacesa, S.A., i va disposar d'un representant al Consell d'Administració, el qual és, al seu torn, vocal de la Comissió Executiva.

Banc Sabadell, després d'un procés d'anàlisi va constatar, a l'exercici 2012, evidències suficients i sostingudes en el temps de l'existència d'influència significativa sobre Metrovacesa, S.A. malgrat que no va assolir una participació del 20% sobre el capital social d'aquesta. Els principals arguments exposats per Banc Sabadell es descriuen a continuació:

- Els bancs participants en l'accionariat de Metrovacesa, S.A. van assolir una participació conjunta en el capital social de Metrovacesa, S.A. incrementant la seva participació del 65% al 96% després de l'ampliació de capital duta a terme per la societat l'agost de 2011, i va correspondre a Banc Sabadell una participació del 12,35%.

- Banc Sabadell no assoleix el 20% de participació en el capital de la societat que pressuposa l'existència d'influència significativa, tanmateix l'existència d'aquesta es pot demostrar a través de les vies següents, entre d'altres:

- Representació al Consell.
- Participació en els processos de fixació de polítiques en la societat.
- Transaccions d'importància relativa entre l'inversor i la participada.

- En aquest sentit, Banc Sabadell té un representant al Consell d'Administració de Metrovacesa, S.A., el qual és, al seu torn, vocal de la Comissió Executiva.

- Banc Sabadell va acudir a l'ampliació de capital duta a terme per Metrovacesa, S.A. l'agost de 2011, cosa que constitueix una transacció significativa entre ambdues parts, principalment des del punt de vista de la societat, ja que l'ampliació respon a un procés de reestructuració del seu deute i és crítica per a l'estabilitat financera de la societat.

El grup ha estat analitzant la seva implicació a través del seu representant en la gestió de Metrovacesa, S.A., a partir, entre altres, de l'anàlisi de les actes del Consell d'Administració i de la Comissió Executiva, i va constatar, després d'un termini raonable d'almenys sis mesos des de l'ampliació de capital, l'existència d'influència significativa, per la qual cosa va considerar que Metrovacesa, S.A. va adquirir la condició de societat associada del grup Banc Sabadell, i per tant va procedir a considerar aquesta inversió com una participació en entitats associades.

El registre de la participació a Metrovacesa, S.A. com a entitat associada va tenir els efectes principals sobre els estats financers consolidats del grup Banc Sabadell següents:

- Reclassificació de la cartera des de l'epígraf d'“Actius disponibles per a la venda” a l'epígraf de “Participacions en entitats associades”, per un import de 310 milions d'euros aplicant el criteri de “cost de cada participació” establert a la NIC28. Aquesta reclassificació no va tenir cap impacte en el compte de resultats, ja que en exercicis anteriors la inversió havia estat deteriorada amb càrrec a resultats.
- Reconeixement en el compte de pèrdues i guanys a l'epígraf de “Resultats per societats per posada en equivalència”, de les pèrdues incorregudes per Metrovacesa durant l'exercici 2012 (-19 milions d'euros).
- D'acord amb el que estableix la NIC 36, es duu a terme una anàlisi del potencial deteriorament partint del valor recuperable de la participació i es registren, en cas d'aplicació, correccions de valor per deteriorament dels actius identificables de la societat per ajustar-la al valor recuperable dels fons propis de Metrovacesa, S.A.

Sortides en el perímetre de consolidació:

En milers d'euros

Denominació de l'entitat (o branca d'activitat) alienada, escindida o donada de baixa	Categoria	Data efectiva de l'operació	% drets				Tipus de participació	Mètode
			% drets alienats	% drets posteriors a l'alienació	Benefici/ Pèrdua generat	% drets totals amb		
Eólica Sierra Sesnández, S.L. (c)	Dependent	31/01/2012	62,10%	40,00%	0	Indirecta	Integració global	
FS Colaboración y Asistencia, S.A.	Asso ciada	21/02/2012	35,00%	0,00%	48	Indirecta	De la participació	
M.P. Costablanca, S.L.	Asso ciada	07/03/2012	45,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participació	
Banco del Bajío, S.A.	Asso ciada	30/03/2012	20,00%	0,00%	28.038	Directa	De la participació	
Banco Guipuzcoano, S.A. (a)	Dependent	21/05/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integració global	
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A. (a)	Dependent	21/05/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integració global	
BanSabadell Profesional, S.A. (a)	Dependent	21/05/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integració global	
Axel Group, S.L. (a)	Dependent	21/05/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integració global	
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A. (b)	Dependent	24/05/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integració global	
Compañía Trasmediterránea, S.A. (c)	Asso ciada	06/06/2012	12,86%	12,86%	(10.654)	Indirecta	De la participació	
Beren Mediterráneo, S.L.	Multigrup	15/06/2012	40,00%	0,00%	(243)	Indirecta	Integració proporcional	
Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A.	Asso ciada	27/06/2012	24,23%	0,00%	2.832	Indirecta	De la participació	
Técnicas Valencianas del Agua, S.A. (c)	Asso ciada	28/06/2012	20,05%	15,22%	0	Indirecta	De la participació	
Cap Eval, S.A.	Asso ciada	14/06/2012	49,00%	0,00%	30	Indirecta	De la participació	
Financiaciones Turísticas del Caribe, S.L. (b)	Asso ciada	18/06/2012	39,94%	0,00%	(2)	Indirecta	De la participació	
Grupo Azul Caribe, S.A. de C.V.	Asso ciada	13/07/2012	40,00%	0,00%	1043	Indirecta	De la participació	
Grupo Inversiones y Promociones el Almendro, S.R.L.	Asso ciada	13/07/2012	40,00%	0,00%	3.117	Indirecta	De la participació	
Deurmed, S.L. (b)	Multigrup	06/09/2012	30,00%	0,00%	(49)	Indirecta	Integració proporcional	
Egumar Gestión, S.L.	Asso ciada	24/09/2012	30,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participació	
Inerban Proyectos, S.L.	Multigrup	25/09/2012	50,00%	0,00%	0	Indirecta	Integració proporcional	
Desarrollos Inmobiliario La Serreta, S.L.	Asso ciada	25/09/2012	25,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participació	
Garnova, S.L. (c)	Asso ciada	28/09/2012	25,00%	0,00%	(40)	Indirecta	De la participació	
Cepric-Imobiliària, LDA. (b)	Asso ciada	01/10/2012	45,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participació	
Harinera Ilundain, S.A. (b)	Asso ciada	03/10/2012	45,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participació	
Vera Muniain, S.L. (b)	Asso ciada	03/10/2012	45,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participació	
Solvía Estate, S.L. (d)	Dependent	15/10/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integració global	
Solvía Gestió Immobiliària, S.L. (d)	Dependent	15/10/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integració global	
Solvía Properties, S.L. (d)	Dependent	15/10/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integració global	
Lagar de Tasara, S.L. (b)	Asso ciada	26/10/2012	33,78%	0,00%	0	Indirecta	De la participació	
Medes Residencial, S.L.	Multigrup	26/10/2012	50,00%	0,00%	948	Indirecta	Integració proporcional	
Rigolisa Residencial, S.L.	Multigrup	26/10/2012	50,00%	0,00%	(8)	Indirecta	Integració proporcional	
Promociones y Desarrollos Creazion Castilla La Mancha, S.L. (b)	Asso ciada	29/10/2012	20,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participació	
Tasaciones y Avalúos, S.A. de C.V.	Dependent	13/11/2012	100,00%	0,00%	(258)	Indirecta	Integració global	
Aldoluz, S.L. (b)	Asso ciada	16/11/2012	30,06%	0,00%	0	Indirecta	De la participació	
CAMGE Financiera, E.F.C., S.A. (a)	Dependent	03/12/2012	100,00%	0,00%	0	Indirecta	Integració global	
CAMGE Holdco, S.L. (a)	Dependent	03/12/2012	100,00%	0,00%	0	Indirecta	Integració global	
Banco CAM, S.A.U. (a)	Dependent	03/12/2012	100,00%	0,00%	0	Directa	Integració global	
Especializada y Primaria L'Horta-Manises, S.A.	Asso ciada	05/12/2012	20,00%	0,00%	4.315	Indirecta	De la participació	
Torrejón Salud, S.A.	Multigrup	05/12/2012	25,00%	0,00%	832	Indirecta	Integració proporcional	
Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L.	Asso ciada	07/12/2012	20,00%	0,00%	(15.161)	Indirecta	De la participació	
Congost Residencial, S.L.	Multigrup	13/12/2012	50,00%	0,00%	(2.677)	Indirecta	Integració proporcional	
Crédito Inmobiliario, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, E.N.R.	Dependent	14/12/2012	100,00%	0,00%	10.489	Indirecta	Integració global	
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A. (b)	Dependent	17/12/2012	100,00%	0,00%	(726)	Indirecta	Integració global	
Delta Swing, S.A.	Multigrup	21/12/2012	50,00%	0,00%	(70)	Indirecta	Integració proporcional	
El Mirador del Delta, S.L.	Multigrup	21/12/2012	50,00%	0,00%	(4.474)	Indirecta	Integració proporcional	
Hidrodata, S.A.	Asso ciada	31/12/2012	45,75%	0,00%	0	Indirecta	De la participació	

(a) Baixes del perímetre de consolidació per fusió per absorció a favor de la societat Banc Sabadell.

(b) Baixes del perímetre per dissolució i/o liquidació.

(c) Baixes del perímetre per pèrdua d'influència significativa.

(d) Fusió per absorció a favor de la societat Solvia Development, S.L.

Fusió per absorció per part de Banco de Sabadell, S.A., de les societats Banco Guipuzcoano, S.A., Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A., BanSabadell Profesional, S.A. i Axel Group, S.L.

El 21 de maig de 2012, Banco de Sabadell, S.A. va absorbir les societats Banco Guipuzcoano, S.A., Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A., BanSabadell Profesional, S.A. i Axel Group, S.L. i va procedir a la dissolució sense liquidació i el traspàs en bloc a Banco de Sabadell, S.A. del patrimoni social a títol de successió universal de les societats absorbides. La societat absorbent va quedar subrogada en tots els drets i obligacions de les societats absorbides amb caràcter general i sense reserva ni limitació.

A partir de l'1 de gener de 2012, les operacions de les societats absorbides es van considerar efectuades a efectes comptables a compte de la societat absorbent.

Venda del Banco del Bajío, S.A.

El 30 de març de 2012, Banco de Sabadell, S.A. va vendre el 20% de la seva participació a Banco del Bajío, S.A. Un 13,3% el va adquirir una filial de Temasek Holdings (Private) Limited, mentre que el 6,7% restant el va adquirir un conjunt d'accionistes de la mateixa entitat mexicana. El preu total de venda del 20% de la participació del Banco del Bajío va ser de 2.645.528 milers de pesos mexicans, de manera que es va generar un resultat de 28.038 milers d'euros.

Esquema de protecció d'actius

Com a conseqüència de l'adquisició de Banco CAM, realitzada l'1 de juny de 2012, va entrar en vigor l'Esquema de Protecció d'Actius (a partir d'ara, EPA) establert al protocol de mesures de suport financer per a la reestructuració de Banco CAM, amb efectes retroactius des del 31 de juliol de 2011. Sota aquest esquema, per a una cartera d'actius predeterminada el valor brut de la qual pujava a 24.644 milions d'euros el 31 de juliol de 2011, el Fons de Garantia de Dipòsits (a partir d'ara, FGD) garanteix la cobertura del 80% de les pèrdues derivades d'aquesta cartera durant un termini de deu anys, una vegada absorbides les provisions constituïdes sobre aquests actius, que a la data esmentada pujaven a 3.882 milions d'euros (llindar de primera pèrdua).

A continuació es presenta el desglossament de la cartera d'actius protegits per l'EPA a la data de la seva entrada en vigor (31 de juliol de 2011):

En milions d'euros				
	En balanç individual		En balanç grup	
	Saldo	Provisió	Saldo	Provisió
Crèdit a la clientela	21.711	2.912	19.117	2.263
<i>Del qual risc disposat</i>	21.091	-	18.460	-
<i>Del qual avals i passius contingents</i>	620	-	657	-
Actius immobiliaris ⁽¹⁾	2.380	558	4.663	1.096
Participacions en capital	193	52	504	163
Actius fallits	360	360	360	360
Total	24.644	3.882	24.644	3.882

(1) Actius immobiliaris inclou actius no corrents en venda, inversions immobiliàries i existències.

El moviment del saldo disposat de la cartera d'inversió creditícia protegida per l'EPA des de la data d'entrada en vigor fins al 31 de desembre de 2013 ha estat el següent (en milions d'euros):

En milions d'euros	
Saldo el 31 de juliol de 2011	18.460
Adquisició d'actius immobiliaris	(3.449)
Cobraments rebuts i subrogacions	(1.816)
Increment d'actius fallits	(252)
Disposicions de crèdits	30
Saldo el 31 de desembre de 2013	12.973

El moviment del saldo de la cartera d'actius immobiliaris protegits per l'EPA des de la data d'entrada en vigor fins al 31 de desembre de 2013 ha estat el següent (en milions d'euros):

En milions d'euros	
Saldo el 31 de juliol de 2011	4.663
Adquisició d'actius immobiliaris	2.500
Vendes d'actius immobiliaris	(1.619)
Variacions de valor	(38)
Saldo el 31 de desembre de 2013	5.506

Les provisions actuals de la cartera EPA ja comptabilitzada, que puguen a 6.953 milions d'euros el 31 de desembre de 2013, suposen una cobertura del 38% sobre l'exposició associada. No obstant això, si tenim en compte que qualsevol pèrdua provinent d'aquesta cartera seria assumida pel Fons de Garantia de Dipòsits en un 80%, la cobertura efectiva d'aquesta puja fins al 87,5%.

Això significa que la cobertura garantida per l'EPA per damunt del nivell de provisions actuals, en cas que arribés a necessitar-se una cobertura més gran, és de fins a uns 9.221 milions d'euros de provisions addicionals que en ser coberts per l'EPA no tindrien impacte en el compte de resultats del grup.

El dret de cobrament contractual davant l'FGD que cobreix les pèrdues de la cartera EPA es registra a l'epígraf d'inversió creditícia. Atès que en la combinació de negocis la normativa requeria estimació de pèrdua esperada dels actius, el dret de cobrament es va registrar per primera vegada, en aquest moment, mentre que les variacions posteriors per registre de pèrdues efectivament incorregudes haurien de registrar-se sota aquest mateix epígraf.

Altres informacions

Acord d'adquisició del JGB Bank, N.A.

El 4 de desembre de 2013 Banc Sabadell va arribar, a través de la seva filial a Miami Sabadell United Bank, N.A. ("Sabadell United Bank"), a un acord amb GNB Holdings Trust, per adquirir l'entitat bancària JGB Bank, N.A. ("JGB Bank"). L'operació s'estructura mitjançant l'adquisició a GNB Holdings Trust de la societat JGB Financial Holding Company, titular al seu torn de l'entitat bancària JGB Bank.

JGB Bank gestiona 530 milions de dòlars en actius (390 milions d'euros, aproximadament) i 173 milions de dòlars en crèdits (127 milions d'euros, aproximadament).

El preu de la transacció es determinarà definitivament a l'hora del tancament, previst per al primer semestre de 2014 una vegada obtingudes les autoritzacions administratives corresponents, i s'estima en 56 milions de dòlars aproximadament (41 milions d'euros aproximadament).

GNB Holdings Trust té com a partícip principal Jaime Gilinski Bacal, també accionista significatiu de Banc Sabadell.

Acords de fusió

El Consell d'Administració del banc, amb data 21 de novembre de 2013, va adoptar l'acord de fusió per absorció per part de Banc Sabadell de l'entitat Banco Gallego S.A. Societat Unipersonal ("Banco Gallego") i l'acord de fusió per absorció per part de Banc Sabadell de l'entitat Sabadell Solbank S.A. Sociedad Unipersonal ("Sabadell Solbank"), subjectes ambdós a les autoritzacions preceptives.

Aquestes fusions s'efectuaran tenint en compte el que disposen els articles 49.1 i 51 de la Llei 3/2009 de 3 d'abril, sobre modificacions estructurals de les societats mercantils, ja que es tracta de l'absorció de societats íntegrament participades.

A aquest efecte el Consell d'Administració de Banc Sabadell va subscriure el projecte de fusió corresponent, així com el Consell d'Administració de Banco Gallego i el Consell d'Administració de Sabadell Solbank també celebrat en aquesta data.

Acord d'adquisició de Banco Gallego Vida y Pensiones

Banc Sabadell va subscriure el 12 de novembre de 2013 un contracte de compravenda amb Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. ("CASER") per a l'adquisició de la participació del 75% que Caser manté a la societat Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros ("Banco Gallego Vida y Pensiones"), de la qual Banc Sabadell és titular indirectament de la resta de les accions.

Amb aquesta operació, Banc Sabadell assoleix el 100% del capital de Banco Gallego Vida y Pensiones amb un desemborsament net de vint-i-vuit milions dos-cents mil euros. El tancament de l'operació queda subjecta a l'obtenció de les autoritzacions reguladores corresponents.

Aquesta operació s'enquadra en el procés de reordenació de les societats filials i participades d'assegurances de Banc Sabadell.

Altres fets destacats

El 6 de juliol de 2012, Banc Sabadell va procedir a notificar dins el termini i en la forma escaient l'exercici del seu dret contractual d'opció de venda de la totalitat de les seves accions de Dexia Sabadell, S.A., en concret 10.162.440 accions que representen el 40% del capital de la societat, a Dexia Credit Local S.A., que té el 60% del capital social de Dexia Sabadell, S.A. El preu d'exercici de l'opció de venda comunicat es va determinar a valor patrimonial net segons el procediment de determinació del preu de venda de les accions. La determinació del preu de venda de les accions de Dexia Sabadell, S.A. està subjecta a un procediment preestablert, per la qual cosa la seva transmissió no es durà a terme mentre no es produeixi la seva definitiva fixació. Una vegada fixat el preu, l'adquisició estarà subjecta a les autoritzacions reguladores corresponents.

Amb posterioritat, Dexia Sabadell, S.A. va fer una ampliació de capital a què el banc no va acudir, i va baixar la seva participació al 21%.

NOTA 3 – PROPOSTA DE DISTRIBUCIÓ DE BENEFICIS I BENEFICI PER ACCIÓ

S'inclou a continuació la distribució del benefici de l'exercici de 2013 del banc que el Consell d'Administració proposarà a la Junta General d'Accionistes per a la seva aprovació, juntament amb la distribució del benefici de l'exercici de 2012 aprovada per la Junta General d'Accionistes de data 26 de març de 2013.

En milers d'euros	2013	2012
A dividends	40.115	29.596
A reserva legal	32.238	4.520
A reserves per a inversions a les Canàries	425	58
A reserves voluntàries	249.604	11.030
Resultat de l'exercici de Banco de Sabadell, S.A.	322.382	45.204

Les propostes de distribució de resultats de les entitats dependents seran aprovades per les seves respectives Juntes d'Accionistes.

El Consell d'Administració proposarà a la Junta General que acordi:

- la distribució d'un dividend brut per acció de l'exercici de 0,01 euros per acció, i
- una retribució a l'accionista, complementària al dividend, de 0,02 euros per acció consistent en el lliurament d'accions procedents de l'autocartera de la societat per un import equivalent, que es comptabilitzarà contra la reserva per prima d'emissió.

La Junta General d'Accionistes celebrada el dia 26 de març de 2013 va aprovar la distribució d'un dividend brut per acció de l'exercici 2012 de 0,01 euros per acció, i una retribució a l'accionista, complementària al dividend, de 0,02 euros per acció consistent al lliurament d'accions procedents de l'autocartera de la societat per un import equivalent, que es va comptabilitzar contra la reserva per prima d'emissió.

Benefici per acció

El benefici bàsic per acció es calcula dividint el resultat net atribuït al grup entre el nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació durant l'exercici, excloent-ne, si s'escau, les accions pròpies adquirides pel grup. El benefici diluït per acció es calcula ajustant, al resultat net atribuït al grup i al nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació, els efectes de la conversió estimada de totes les accions ordinàries potencials.

El càlcul del benefici per acció del grup és el següent:

	2013	2012
Resultat net atribuït al grup (en milers d'euros)	247.832	81.891
Resultat d'operacions interrompudes (net) (en milers d'euros)	0	0
Nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació	3.198.848.576	2.387.443.232
Conversió assumida de deute convertible	287.152.895	224.286.723
Nombre mitjà ponderat d'accions ordinàries en circulació ajustat	3.486.001.471	2.611.729.955
Benefici per acció (en euros)	0,08	0,03
Benefici bàsic per acció considerant l'efecte de les obligacions necessàriament convertibles (en euros)	0,07	0,03
Benefici diluït per acció (en euros)	0,07	0,03

NOTA 4 – DIPÒSITS EN ENTITATS DE CRÈDIT D'ACTIU

El desglossament del saldo de dipòsits en entitats de crèdit d'actiu en els balanços de situació consolidada el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros	2013	2012
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	3.525.521	5.233.243
Total	3.525.521	5.233.243
Per naturalesa:		
Comptes a termini	1.060.181	927.436
Actius financers híbrids	13.752	0
Adquisició temporal d'actius	135.094	1.503.508
Altres comptes	937.136	1.057.283
Actius dubtosos	459	480
Dipòsits en garantia per operacions de mercats	1.266.686	1.624.337
Altres actius financers	107.499	116.879
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(407)	(995)
Altres ajustos de valoració	5.121	4.316
Total	3.525.521	5.233.243
Per moneda:		
En euros	3.042.253	4.937.292
En moneda estrangera	483.268	295.951
Total	3.525.521	5.233.243

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2013 i 2012 dels dipòsits en entitats de crèdit de l'actiu ha estat del 0,90% i de l'1,20%, respectivament.

NOTA 5 – VALORS REPRESENTATIUS DE DEUTE

El desglossament del saldo dels valors representatius de deute en els balanços de situació consolidada el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros	2013	2012
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	557.741	297.752
Actius financers disponibles per a la venda	18.650.535	15.193.555
Inversions creditícies	2.534.715	396.913
Cartera d'inversió a venciment	0	7.647.834
Total	21.742.991	23.536.054
Per naturalesa:		
Deute públic	16.327.067	14.721.134
Lletres del Tresor	40.966	819.444
Altres deutes anotats	12.753.602	11.154.434
Administracions públiques	3.532.499	2.747.256
Emesos per entitats financeres i altres	5.576.577	9.153.213
Actius dubtosos	3.031	44.370
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(167.800)	(382.663)
Altres ajustos de valoració	4.116	0
Total	21.742.991	23.536.054
Per moneda:		
En euros	21.236.455	23.039.823
En moneda estrangera	506.536	496.231
Total	21.742.991	23.536.054

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2013 i 2012 dels valors representatius de deute ha estat del 3,28% i 3,55%, respectivament.

Respecte als valors representatius de deute mantinguts en deute públic, el 31 de desembre de 2013, 15.974.595 milers d'euros estan posicionats en administracions públiques espanyoles, i 352.472 milers d'euros es mantenen en administracions públiques no residents. Pel que fa a aquestes últimes, les principals posicions que manté el grup són amb Portugal, els Països Baixos, Àustria i els Estats Units per uns imports de 104.932, 68.860, 61.114 i 32.373 milers d'euros respectivament.

En relació amb els instruments de deute inclosos dins la partida d'actius financers disponibles per a la venda s'adjunta la informació següent:

En milers d'euros	2013	2012
Cost amortitzat (*)	18.432.502	15.297.465
Valor raonable tancament	18.650.535	15.193.555
	(133.637)	(290.775)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a la data de tancament	351.669	186.865

(*) De les quals: recuperacions de deteriorament en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2013 hi ha un ingrés de 2.685 milers d'euros.

A continuació s'adjunta desglossament de l'exposició mantinguda en títols de deute públic:

En milers d'euros	2013	2012
Cost amortitzat	13.751.741	8.703.110
Valor raonable	13.907.284	8.761.479
Minusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a la data de tancament	(25.124)	(36.159)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a la data de tancament	180.667	94.528

En relació amb la cartera d'inversió a venciment, es presenta el detall següent:

En milers d'euros	2013	2012
Valors representatius de deute		
Administracions públiques (*)	0	5.600.694
Entitats de crèdit	0	1.311.092
Altres sectors privats	0	846.087
Ajustos per valoració		
Correccions de valor per deteriorament d'actius	0	(110.039)
Total	0	7.647.834

(*) Del qual 5.589.855 milers d'euros corresponien a administracions públiques espanyoles el 2012.

El valor nominal de la cartera a venciment el 30 d'abril de 2013 pujava a 6.759 milions d'euros. El maig de 2013 es van vendre determinats actius generant-se una plusvàlua de 437,3 milions d'euros (vegeu la nota 34.c). Els actius no venuts, per un import nominal de 2.097 milions d'euros, es van classificar en actius financers disponibles per a la venda.

La distribució dels actius de la cartera a venciment per zones geogràfiques on el risc està localitzat és la següent:

En milers d'euros	2013	2012
Espanya	0	6.812.789
Altres països UEM	0	630.193
Resta de països	0	204.852
	0	7.647.834

NOTA 6 – INSTRUMENTS DE CAPITAL

El desglossament del saldo d'instruments de capital en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros	2013	2012
Per epígrafs:		
Cartera de negociació	43.269	41.390
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	140.534	170.895
Actius financers disponibles per a la venda	627.137	1.219.075
Total	810.940	1.431.360
Per naturalesa:		
Sector resident	438.384	478.709
Entitats de crèdit	125.525	10.407
Altres	312.859	468.302
Sector no resident	678.749	656.802
Entitats de crèdit	597.357	567.066
Altres	81.392	89.736
Participacions en el patrimoni de fons i societats d'inversió	295.416	838.591
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(601.609)	(542.742)
Total	810.940	1.431.360
Per moneda:		
En euros	773.747	1.395.660
En moneda estrangera	37.193	35.700
Total	810.940	1.431.360

Els actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys corresponen a inversions associades als productes *unit linked*, comercialitzats a través de les filials Assegurances Segur Vida, S.A. i a Mediterráneo Vida Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros.

El 14 de maig de 2013 el banc va vendre la totalitat de la seva participació a Meliá Hotels International, S.A., (el 6,007% a través d'Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L. que és 100% del banc). L'import total de la venda va pujar a 61.050 milers d'euros, que va representar un benefici per al banc d'aproximadament 17.700 milers d'euros.

El 5 de novembre de 2013 Banc Sabadell va vendre les 23.870.328 accions de Banco Inversis S.A. de què és titular, representatives del 15,15% de seu capital social pel preu de 34.279 milers d'euros representant per al banc una plusvàlua neta de 20.355 milers d'euros aproximadament.

El 31 d'octubre de 2013, amb l'adquisició de part de Sabadell Inmobiliario F.I.I., Banco de Sabadell, S.A. va incrementar la seva participació passant a tenir un 99,62%. Aquesta operació va suposar que aquesta societat es donés de baixa de la cartera d'Actius Financers Disponibles per a la Venda i passés a formar part de la cartera de les entitats consolidades pel mètode d'integració global per un import de 939.334 milers d'euros.

En relació amb els instruments de capital inclosos dins la partida d'actius financers disponibles per a la venda, s'adjunta la informació següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Cost d'adquisició	513.454	1.171.150
Valor raonable	627.137	1.219.075
Minusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a la data de tancament	(61.839)	(20.682)
Plusvàlues acumulades registrades en el patrimoni net a la data de tancament l'exercici	175.521	68.607
	(44.082)	(35.434)

Els deterioraments realitzats el 2013 no són individualment significatius.

Durant l'exercici 2012 es va realitzar un deteriorament de la participació que té el grup a Banco Comercial Portugués, S.A. (BCP) per un import de 10.868 milers d'euros. En aquest exercici s'han registrat unes plusvàlues de 89.356 milers d'euros en ajustos de valoració en patrimoni net.

NOTA 7 – DERIVATS DE NEGOCIACIÓ D'ACTIU I PASSIU

El desglossament per tipus d'operació dels saldos d'aquest epígraf de l'actiu i del passiu dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros	2013		2012	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Risc sobre valors	148.598	198.487	165.144	212.211
Risc sobre tipus d'interès	921.465	895.601	1.319.131	1.301.610
Risc sobre divisa	205.781	192.090	204.617	150.906
Altres tipus de risc	12.770	12.558	14.143	14.091
Total	1.288.614	1.298.735	1.703.035	1.678.818
Per moneda:				
En euros	1.189.337	1.203.477	1.568.866	1.549.760
En moneda estrangera	99.277	95.258	134.169	129.058
Total	1.288.614	1.298.735	1.703.035	1.678.818

A continuació es desglossen, per tipus d'instrument derivat, els valors raonables el 31 de desembre de 2013 i 2012:

En milers d'euros

	2013	2012
Actius		
<i>Derivats de negociació:</i>	<i>1.288.614</i>	<i>1.703.035</i>
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	894.273	1.310.355
Opcions sobre tipus de canvi	13.627	7.256
Opcions sobre tipus d'interès	99.969	129.922
Opcions sobre índexs i valors	160.853	173.096
Forward divisa	119.892	82.406
Total d'actius en cartera de negociació	1.288.614	1.703.035
Passius		
<i>Derivats de negociació:</i>	<i>1.298.735</i>	<i>1.678.818</i>
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	876.941	1.280.913
Opcions sobre tipus de canvi	11.937	7.241
Opcions sobre tipus d'interès	98.148	114.570
Opcions sobre índexs i valors	203.285	215.473
Forward divisa	108.424	60.621
Total de passius en cartera de negociació	1.298.735	1.678.818

NOTA 8 – CRÈDIT A LA CLIENTELA

El desglossament del saldo de crèdit a la clientela dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros	2013	2012
Per epígrafs:		
Inversions creditícies	112.928.890	109.348.083
Total	112.928.890	109.348.083
Per naturalesa:		
Adquisició temporal d'actius a través d'entitats de contrapartida centrals	688.010	1.890.884
Crèdit comercial	2.283.894	2.179.432
Deutors amb garantia real	59.938.349	58.776.532
Altres deutors a termini	25.537.113	27.091.766
Deutors a la vista i diversos	7.867.591	7.505.550
Arrendaments financers	2.169.953	2.316.459
Facturatge i <i>confirming</i>	2.472.687	2.244.814
Actius dubtosos	24.432.151	19.589.071
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(12.374.053)	(12.180.914)
Altres ajustos de valoració	(86.805)	(65.511)
Total	112.928.890	109.348.083
Per sectors:		
Administracions públiques	3.633.037	5.276.900
Residents	88.798.262	89.273.529
No residents	8.526.298	7.455.008
Actius dubtosos	24.432.151	19.589.071
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(12.374.053)	(12.180.914)
Altres ajustos de valoració	(86.805)	(65.511)
Total	112.928.890	109.348.083
Per moneda:		
En euros	108.196.328	104.553.821
En moneda estrangera	4.732.562	4.794.262
Total	112.928.890	109.348.083

Dels 125.390 milions d'euros de crèdit a la clientela abans d'ajustos de valoració i correccions de valor per deteriorament d'actius, 12.973 milions d'euros estan coberts per l'esquema de protecció d'actius descrit a la nota 2.

El tipus d'interès mitjà anual durant els exercicis de 2013 i 2012 del crèdit a la clientela de l'actiu ha estat del 3,64 i 4.11%, respectivament.

En relació amb la informació sobre els contractes d'arrendament financer en l'exercici:

- el 31 de desembre de 2013, la inversió bruta total en els contractes d'arrendament financer puja a 2.235.612 milers d'euros (2.534.834 milers euros el 2012);
- el valor present dels pagaments futurs mínims a rebre pel banc durant el període de compliment obligat (atès que es considera que no s'exerciran pròrrogues ni opcions de compra existent) puja el 31 de desembre de 2013 a 450.476 milers d'euros en el termini d'un any, 1.167.457 milers d'euros entre un i cinc anys i 606.099 milers d'euros a més de cinc anys;
- l'import de les quotes contingents reconeguts en els ingressos de l'exercici de 2013 pugen a 142.220 milers d'euros;
- els ingressos financers no meritats pugen a 298.519 milers d'euros (334.764 milers euros el 2012);

- el valor residual no garantit per a aquests contractes pujava a 161.645 milers d'euros (163.933 milers euros el 2012);
- i l'import de les correccions de valor per deteriorament dels contractes d'arrendament financer pujava a 74.024 milers d'euros (82.662 milers euros el 2012).

Respecte del saldo amb administracions públiques es mantenen 3.493.943 milers d'euros amb administracions públiques espanyoles (5.120.935 milers d'euros el 31 de desembre de 2012) i 139.094 milers d'euros amb administracions públiques no residents (155.963 milers d'euros el 31 de desembre de 2012). D'aquestes últimes, 111.887 milers d'euros es mantenen amb els Estats Units (115.615 milers d'euros el 31 de desembre de 2012).

La totalitat de les posicions en deute sobirà que manté el banc corresponen a valors representatius de deute i inversió creditícia. Del total d'aquesta exposició, 19.960 milions d'euros, un 99,44% es detalla per països a les notes 5 i 8 dels comptes anuals. El 0,56% restant, pel fet que es considera no material, no ha estat desglossat en notes.

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de crèdit a la clientela el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Espanya	115.631.631	113.529.951
Resta de la Unió Europea	4.546.477	3.318.744
Iberoamèrica	885.125	727.718
Amèrica del Nord	3.615.073	3.424.547
Resta de l'OCDE	128.440	112.215
Resta del món	496.197	415.822
Correccions de valor per deteriorament d'actius	(12.374.053)	(12.180.914)
Total	112.928.890	109.348.083

El saldo de crèdit a la clientela vençuda, pendent de cobrament no dubtós, el 31 de desembre de 2013, és de 372.855 milers d'euros (756.920 milers d'euros el 31 de desembre de 2012). D'aquest total, més del 63% del saldo el 31 de desembre de 2013 (49% del saldo el 31 de desembre de 2012) ha vençut en un termini no superior a un mes.

El desglossament del saldo del crèdit a la clientela per activitat el 31 de desembre de 2013 i 2012 respectivament és el següent:

En milers d'euros

	2013							
	TOTAL	Del qual: Garantia immobiliària	Del qual: Resta de garanties reals	Crèdit amb garantia real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% i inferior o igual al 60%	Superior al 60% i inferior o igual al 80%	Superior al 80% i inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administracions públiques	3.536.400	53.668	15.575	13.982	16.963	31.142	108	7.048
Altres institucions financeres	7.431.745	194.847	23.385	53.731	104.640	32.560	26.221	1.080
Societats no financeres i empresaris individuals	55.218.235	27.499.315	1.600.284	8.656.812	8.502.394	6.733.710	2.569.178	2.637.504
Construcció i promoció immobiliària	9.371.784	8.547.064	126.956	1.980.017	2.124.402	2.574.019	975.659	1.019.922
Construcció d'obra civil	1.038.137	125.362	19.367	48.455	58.743	19.977	7.888	9.666
Resta de finalitats	44.808.314	18.826.889	1.453.961	6.628.340	6.319.249	4.139.714	1.585.631	1.607.916
Grans empreses	26.508.320	8.611.870	707.661	2.921.365	2.683.408	1.876.779	792.457	1.045.522
Pimes i empresaris individuals	18.299.994	10.215.019	746.300	3.706.975	3.635.841	2.262.935	793.174	562.394
Resta de llars i ISFLSLL	47.045.857	43.149.867	302.580	8.998.893	13.185.167	14.911.902	4.848.116	1.508.369
Habitatges	37.443.996	37.125.093	24.275	7.010.579	11.302.402	13.488.073	4.270.865	1.077.449
Consum	6.566.291	5.198.710	72.477	1.700.541	1.612.510	1.199.537	484.050	274.549
Altres fins	3.035.571	826.064	205.828	287.773	270.255	224.292	93.201	156.371
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputats a operacions concretes	303.347							
TOTAL	112.928.890	70.897.697	1.941.824	17.723.418	21.809.164	21.709.314	7.443.623	4.154.001

PROMEMÒRIA

Operacions de refinançament, refinançades i

reestructurades	13.284.067	10.332.325	251.249	2.812.398	2.401.903	2.586.810	1.082.107	1.700.357
-----------------	------------	------------	---------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

La segmentació a 31 de desembre de 2013, incorpora el nou criteri de segmentació per l'aplicació de la recomanació de la 2003/361/EC

En milers d'euros

	2012							
	TOTAL	Del qual: Garantia immobiliària	Del qual: Resta de garanties reals	Crèdit amb garantia real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% i inferior o igual al 60%	Superior al 60% i inferior o igual al 80%	Superior al 80% i inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administracions públiques	5.055.763	51.126	21.795	8.584	15.438	26.398	15.172	7.328
Altres institucions financeres	8.107.790	156.907	13.535	51.890	49.753	62.690	6.109	0
Societats no financeres i empresaris individuals	58.632.822	30.252.314	2.457.580	9.392.403	9.633.881	7.687.145	3.138.564	2.857.900
Construcció i promoció immobiliària	13.284.685	11.759.509	79.117	2.647.424	2.859.812	3.685.716	1.358.063	1.287.611
Construcció d'obra civil	1.194.316	156.657	63.478	58.908	92.679	26.881	13.226	28.440
Resta de finalitats	44.153.821	18.336.149	2.314.985	6.686.072	6.681.390	3.974.548	1.767.275	1.541.849
Grans empreses	22.359.383	6.230.309	1.544.614	2.519.655	2.367.984	1.281.763	787.123	818.398
Pimes i empresaris individuals	21.794.438	12.105.840	770.371	4.166.416	4.313.406	2.692.785	980.152	723.451
Resta de llars i ISFLSLL	41.740.513	37.079.036	336.641	7.405.765	11.077.355	13.326.043	4.281.602	1.324.912
Habitatges	33.603.624	32.265.709	24.547	5.831.988	9.550.854	12.166.138	3.837.322	903.954
Consum	5.766.622	4.471.815	58.476	1.447.911	1.401.279	1.050.164	402.550	228.387
Altres fins	2.370.267	341.512	253.617	125.866	125.222	109.741	41.729	192.572
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputats a operacions concretes	4.188.806							
TOTAL	109.348.083	67.539.383	2.829.551	16.858.643	20.776.427	21.102.276	7.441.447	4.190.141

PROMEMÒRIA

Operacions de refinançament, refinançades i

reestructurades	11.419.428	9.737.209	136.312	2.220.098	2.391.400	2.825.420	1.027.258	1.409.345
-----------------	------------	-----------	---------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

Actius dubtosos

L'import dels actius dubtosos en els diferents epígrafs de l'actiu del balanç el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Dipòsits en entitats de crèdit	459	480
Valors representatius de deute	3.031	44.370
Crèdit a la clientela	24.432.151	19.589.071
Total	24.435.641	19.633.921

El moviment dels actius dubtosos és el següent:

En milers d'euros	
Saldo el 31 de desembre de 2011	4.768.420
Incorporació del grup Banco CAM	12.984.109
Altes	8.750.241
Baixes	(5.916.080)
Amortitzacions	(952.769)
Saldo el 31 de desembre de 2012	19.633.921
Addicions / retirades en el perímetre (*)	1.656.034
Altes	7.585.104
Baixes	(3.698.214)
Amortitzacions	(741.204)
Saldo el 31 de desembre de 2013	24.435.641

(*) Vegeu la nota 2

El desglossament dels actius dubtosos per tipologia de garantia el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros				
	2013	Del qual EPA	2012	Del qual EPA
Amb garantia hipotecària (1)	16.397.991	5.892.638	13.133.542	6.290.322
Altres garanties reals (2)	3.851.084	2.154.449	3.691.050	2.615.656
Resta	4.186.566	606.638	2.809.329	662.356
Total	24.435.641	8.653.725	19.633.921	9.568.334

(1) Actius amb garantia hipotecària amb risc viu inferior al 100% del valor de taxació.

(2) Inclou la resta d'actius amb garantia real.

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo d'actius dubtosos el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Espanya	23.956.575	19.017.470
Resta de la Unió Europea	343.834	248.136
Iberoamèrica	59.215	303.476
Amèrica del Nord	3.470	2.642
Resta de l'OCDE	9.904	8.020
Resta del món	62.643	54.177
Total	24.435.641	19.633.921

Correccions de valor

L'import de les correccions de valor per deteriorament d'actius en els diferents epígrafs de l'actiu del balanç el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		2013	2012
Dipòsits en entitats de crèdit		407	995
Valors representatius de deute		167.800	382.663
Crèdit a la clientela		12.374.053	12.180.914
Total		12.542.260	12.564.572

El moviment detallat de les correccions de valor constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit i l'import acumulat d'aquestes a l'inici i final de l'exercici és el següent:

En milers d'euros				
	Determinada individualment	Determinada col·lectivament	Risc país	Total
Saldo el 31 de desembre de 2011	1.460.302	815.959	4.693	2.280.954
Incorporació del grup Banco CAM	6.001.525	5.831.757	147	11.833.429
Moviments amb reflex en resultats d'insolvències	364.907	671.700	(1.323)	1.035.284
Moviments sense reflex en resultats d'insolvències	(739.237)	(1.845.824)	(32)	(2.585.094)
Utilització de saldos	(1.263.508)	(21.519)	(32)	(1.285.059)
Altres moviments	524.271	(1.824.306)		(1.300.035)
Ajustos per diferències de canvi	0	0	(1)	(1)
Saldo el 31 de desembre de 2012	7.087.496	5.473.592	3.484	12.564.572
Addicions / retirades en el perímetre (*)	601.847	587.419	2.142	1.191.408
Moviments amb reflex en resultats d'insolvències	509.812	(212.193)	(7.622)	289.997
Moviments sense reflex en resultats d'insolvències	4.044.476	(5.548.899)	2.201	(1.502.221)
Utilització de saldos	(707.512)	0	0	(707.512)
Altres moviments	4.751.988	(5.548.899)	2.201	(794.710)
Ajustos per diferències de canvi	(1.836)	3.429	(3.088)	(1.495)
Saldo el 31 de desembre de 2013	12.241.796	303.348	(2.884)	12.542.260

(*) Vegeu la nota 2

Els altres moviments sense reflex a resultats corresponents a l'exercici 2013 corresponen, entre altres, a la reassignació de provisions determinades col·lectivament corresponents a la cartera de crèdit promotor a provisions determinades individualment.

Les dotacions determinades individualment amb càrrec a resultats inclouen 321 milions d'euros de provisions realitzades en el marc de la revisió de la classificació de la cartera de préstecs i crèdits refinançats explicada a la nota 1.

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de correccions de valor per deteriorament d'actius el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Espanya	12.276.445	12.359.160
Resta de la Unió Europea	175.402	86.180
Iberoamèrica	48.379	98.328
Amèrica del Nord	13.612	1.085
Resta de l'OCDE	3.110	1.948
Resta del món	25.312	17.871
Total	12.542.260	12.564.572

La ràtio de morositat per a l'exposició no coberta per EPA detallada per segment de finançament es presenta a continuació:

En percentatge				
	4T12	2T13	2T13 Proforma (*)	4T13
Promoció i construcció immobiliària	32,50	42,99	58,01	62,98
Construcció no immobiliària	5,53	7,94	8,30	8,26
Empreses	7,10	7,48	4,39	6,05
Pimes i autònoms	9,00	9,81	13,71	13,33
Particulars amb garantia 1a hipoteca	7,61	8,17	9,63	9,86
Ràtio de morositat grup BS	9,33	10,62	13,20	13,63

(*) Correspon a la ràtio de morositat considerant la incorporació d'actius procedents BMN-Penedès, Lloyds i Gallego, així com les reclasseficcions efectuades en el marc de la revisió explicada en la nota 1.

El banc té constituïdes provisions per cobrir l'exposició en crèdit i actius immobiliaris per 18.341 milions d'euros el 31 de desembre de 2013. Les cobertures que aquestes provisions suposen sobre aquesta exposició són les següents:

En percentatge			
	Grup BS ex EPA	EPA (*)	Total grup amb BMN-Penedès i Lloyds
Immobles	39,6	49,7	44,0
Promoció i construcció immobiliària	36,4	45,9	40,6
Subtotal immobiliari	37,8	47,6	42,1
Construcció no immobiliària	9,7	28,7	10,7
Empreses	5,1	40,8	6,7
Pimes i autònoms	7,5	18,8	8,6
Particulars	4,3	10,8	4,6
Subtotal no immobiliari	5,3	16,2	5,9
Total	9,8	37,3	13,6

(*) Vegeu la nota 2

Altra informació

L'import dels ingressos financers acumulats i no reconeguts en el compte de pèrdues i guanys consolidat dels actius financers deteriorats puja, el 31 de desembre de 2013, a 1.058.500 milers d'euros i el 31 de desembre de 2012 a 604.493 milers d'euros.

L'import dels saldos vigents de refinançaments i reestructuracions el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros

31/12/2013

	Administracions públiques	Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	Del qual: Finançament a la construcció i promoció	Resta de persones físiques	Total
NORMAL					
Garantia hipotecària immobiliària plena					
Nombre d'operacions	0	4.996	557	17.048	22.044
Import brut	0	1.583.131	198.187	1.620.076	3.203.207
Resta de garanties reals					
Nombre d'operacions	1	735	58	1.429	2.165
Import brut	1.000	368.329	26.925	105.452	474.782
Sense garantia real					
Nombre d'operacions	15	5.379	205	10.488	15.882
Import brut	62.397	1.065.658	34.697	85.794	1.213.849
Cobertura específica	0	0	0	0	0
SUBESTÀNDARD					
Garantia hipotecària immobiliària plena					
Nombre d'operacions	0	1.582	898	2.091	3.673
Import brut	0	1.445.213	766.797	230.208	1.675.421
Resta de garanties reals					
Nombre d'operacions	0	162	48	303	465
Import brut	0	565.401	107.050	32.675	598.076
Sense garantia real					
Nombre d'operacions	0	512	41	254	766
Import brut	0	1.136.965	14.212	5.637	1.142.602
Cobertura específica	0	668.056	292.215	40.197	708.253
DUBTÓS					
Garantia hipotecària immobiliària plena					
Nombre d'operacions	0	12.633	7.276	16.146	28.779
Import brut	0	5.308.902	3.857.065	1.602.390	6.911.291
Resta de garanties reals					
Nombre d'operacions	0	2.245	1.205	3.229	5.474
Import brut	0	1.252.438	901.019	310.109	1.562.547
Sense garantia real					
Nombre d'operacions	1	3.945	959	2.874	6.820
Import brut	85	1.271.371	564.766	28.782	1.300.239
Cobertura específica	0	3.528.094	2.592.127	561.601	4.089.694
TOTAL					
Nombre d'operacions	17	32.189	11.247	53.862	86.068
Import brut	63.482	13.997.408	6.470.718	4.021.123	18.082.014
Cobertura específica	0	4.196.149	2.884.342	601.798	4.797.947

31/12/2012

	Administracions públiques	Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	Del qual: Finançament a la construcció i promoció	Resta de persones físiques	Total
NORMAL					
Garantia hipotecària immobiliària plena					
Nombre d'operacions	0	9.806	2.928	15.387	25.193
Import brut	0	3.945.590	1.945.668	1.086.336	5.031.926
Resta de garanties reals					
Nombre d'operacions	1	1.217	354	1.881	3.099
Import brut	1.006	754.377	258.358	73.892	829.275
Sense garantia real					
Nombre d'operacions	31	7.996	751	9.572	17.599
Import brut	26.037	1.211.212	147.391	76.673	1.313.922
SUBESTÀNDAR					
Garantia hipotecària immobiliària plena					
Nombre d'operacions	0	1.349	269	4.093	5.442
Import brut	0	888.595	715.678	293.112	1.181.706
Resta de garanties reals					
Nombre d'operacions	0	201	35	878	1.079
Import brut	0	166.296	117.391	70.155	236.451
Sense garantia real					
Nombre d'operacions	0	99	39	37	136
Import brut	0	200.980	52.104	531	201.512
Cobertura específica	0	317.460	267.106	37.826	355.286
DUBTÓS					
Garantia hipotecària immobiliària plena					
Nombre d'operacions	0	10.197	5.752	9.684	19.881
Import brut	0	3.315.263	2.131.973	810.469	4.125.732
Resta de garanties reals					
Nombre d'operacions	0	1.847	1.146	1.325	3.172
Import brut	0	1.007.108	737.380	114.992	1.122.100
Sense garantia real					
Nombre d'operacions	0	3.774	959	4.959	8.733
Import brut	0	437.718	166.807	34.939	472.657
Cobertura específica	0	1.853.638	1.358.833	213.550	2.067.189
TOTAL					
Nombre d'operacions	32	36.486	12.233	47.816	84.334
Import brut	27.043	11.927.138	6.272.751	2.561.100	14.515.282
Cobertura específica	0	2.171.098	1.625.938	251.376	2.422.475

L'import dels saldos vigents de refinançaments i reestructuracions de Banc Sabadell classificat com a dubtosos a l'exercici 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros

	2013	2012
Administracions públiques	85	0
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	2.556.224	1.319.667
<i>Del qual: Finançament a la construcció i promoció</i>	1.661.133	782.897
Resta de persones físiques	903.572	151.181
Total	3.459.881	1.470.848

La probabilitat d'incompliment mitjana el 31 de desembre de 2013 i 2012 de les operacions vigents de refinançaments i reestructuracions per activitat és la següent:

En per centatge		
	2013	2012
Administracions públiques (*)		
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	16	17
<i>Del qual: Finançament a la construcció i promoció</i>	25	20
Resta de persones físiques	11	15
Total	15	17

(*) No es disposa d'autorització per a l'ús de models interns per al càlcul de requeriments de capital respecte d'aquesta dada.

El moviment dels actius financers deteriorats donats de baixa de l'actiu per haver-se considerat remota la seva recuperació és el següent:

En milers d'euros	
Saldo el 31 desembre del 2011	2.218.032
Incorporació del grup Banco CAM	2.601.986
Altes	1.969.618
Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius	1.285.059
Amb càrrec directe en el compte de pèrdues i guanys	372.290
Productes vençuts i no cobrats	33.512
Altres conceptes	278.757
Baixes	(1.035.527)
Per recuperació en efectiu de principal	(49.023)
Per recuperació en efectiu de productes vençuts i no cobrats	(3.744)
Per adjudicació d'actiu material i condonacions	(977.714)
Per prescripció	0
Per adjudicació d'altres actius	0
Per refinançament o reestructuració de deute	0
Per baixa permanent de fallit	(5.046)
Diferències de canvi	0
Saldo el 31 desembre del 2012	5.754.108
Addicions / retirades en el perímetre (*)	160.323
Altes	1.770.842
Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius	707.512
Amb càrrec directe en el compte de pèrdues i guanys	904.803
Productes vençuts i no cobrats	158.471
Altres conceptes	56
Baixes	(1.799.545)
Per recuperació en efectiu de principal	(135.323)
Per recuperació en efectiu de productes vençuts i no cobrats	(29.528)
Per adjudicació d'actiu material i condonacions	(998.054)
Per prescripció	0
Per adjudicació d'altres actius	0
Per refinançament o reestructuració de deute	0
Per baixa permanent de fallit	(636.640)
Diferències de canvi	0
Saldo el 31 desembre de 2013	5.885.729

(*) Vegeu la nota 2

Després del procés competitiu corresponent, Banc Sabadell el 27 de novembre de 2013 va formalitzar amb diversos fons d'inversió, Aktiv Kapital Cartera As, Oslo, Zug Branch i amb Orado Investments, S.à.r.l. (societat gestionada per Elliot Advisors), sengles contractes de venda de dues carteres de crèdits íntegrament proveïts d'un import total de 632 milions d'euros pel preu de 41,2 milions d'euros, benefici que ha estat registrat en el resultat d'operacions financeres.

NOTA 9 – INFORMACIÓ DELS EMISSORS EN EL MERCAT HIPOTECARI I SOBRE EL REGISTRE COMPTABLE ESPECIAL

A continuació s'inclou la informació sobre les dades procedents del registre comptable especial de les entitats emissores Banc Sabadell i Banco Gallego a què es refereix l'article 21 del Reial decret 716/2009, en virtut del que estableix la Circular 5/2011, a les entitats de crèdit, que desplega determinats aspectes del mercat hipotecari (i que modifica al seu torn la Circular 4/2004, de 22 de desembre, a les entitats de crèdit, sobre normes d'informació financera pública i reservada i models d'estats financers).

A) Operacions actives

En relació amb el valor nominal de la totalitat de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris el 31 de desembre de 2013 i 2012 que donen suport a les emissions, elegibilitat i computabilitat a l'efecte del mercat hipotecari, es presenta la informació següent:

En milers d'euros

Desglossament del total de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris; elegibilitat i computabilitat (valors nominals)

	2013	2012
Total cartera de préstecs i crèdits hipotecaris	78.617.358	75.524.154
Participacions hipotecàries emeses	7.817.974	7.970.256
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en balanç</i>	7.296.225	7.421.461
Certificats de transmissió d'hipoteca emesos	7.661.473	9.249.074
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en balanç</i>	7.446.095	9.021.076
Préstecs hipotecaris afectes en garantia de finançaments rebuts	0	0
Préstecs que suporten l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries	63.137.911	58.304.824
Préstecs no elegibles	23.052.960	22.202.888
Compleixen els requisits per ser elegibles, llevat del límit de l'article 5,1 de l'RD 716/2009	17.871.295	18.166.789
Resta	5.181.665	4.036.099
Préstecs elegibles	40.084.951	36.101.936
Imports no computables	25.980	51.944
Imports computables	40.058.971	36.049.992
Préstecs que cobreixen emissions de bons hipotecaris	0	0
Préstecs aptes per a la cobertura de les emissions de cèdules hipotecàries	40.058.971	36.049.992
Actius de substitució afectes a emissions de cèdules hipotecàries	0	0

A continuació es presenten classificats aquests valors nominals segons diferents atributs:

En milers d'euros

Desglossament del total de la cartera de préstecs i

crèdits hipotecaris que suporten les emissions del mercat

hipotecari

	2013		2012	
	Total	Dels quals: Préstecs elegibles	Total	Dels quals: Préstecs elegibles
Total cartera de préstecs i crèdits hipotecaris	63.137.911	40.084.951	58.304.824	36.101.936
Origen de les operacions	63.137.911	40.084.951	58.304.824	36.101.936
Originades per l'entitat	61.987.981	39.531.475	57.153.488	35.557.214
Subrogades d'altres entitats	335.862	287.822	300.423	257.654
Resta	814.068	265.654	850.913	287.068
Moneda	63.137.911	40.084.951	58.304.824	36.101.936
Euro	62.573.265	39.983.157	57.553.236	35.990.038
Resta de monedes	564.646	101.794	751.588	111.898
Situació en el pagament	63.137.911	40.084.951	58.304.824	36.101.936
Normalitat en el pagament	45.090.286	33.146.735	43.374.673	30.117.784
Altres situacions (*)	18.047.625	6.938.216	14.930.151	5.984.152
Venciment mitjà residual	63.137.911	40.084.951	58.304.824	36.101.936
Fins a 10 anys	18.875.025	9.010.688	18.960.685	8.140.712
De 10 a 20 anys	17.563.216	12.691.997	15.377.983	11.065.920
De 20 a 30 anys	18.571.751	13.207.342	16.347.148	11.818.877
Més de 30 anys	8.127.919	5.174.924	7.619.008	5.076.427
Tipus d'interès	63.137.911	40.084.951	58.304.824	36.101.936
Fix	2.731.740	786.745	2.634.807	704.969
Variable	60.406.171	39.298.206	55.670.017	35.396.967
Mixt	0	0	0	0
Títulars	63.137.911	40.084.951	58.304.824	36.101.936
Persones jurídiques i persones físiques empresaris	30.417.232	14.646.928	32.195.572	15.376.897
<i>Del qual: Promoció immobiliària</i>	13.609.553	5.610.358	15.904.869	7.135.328
Resta de persones físiques i ISFLSLL	32.720.679	25.438.023	26.109.252	20.725.039
Tipus de garantia	63.137.911	40.084.951	58.304.824	36.101.936
Actius / Edificis acabats	54.330.043	37.200.389	46.552.234	32.195.323
Residencials	42.799.556	30.510.683	36.405.984	26.419.033
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	1.086.688	862.044	963.400	776.397
Comercials	11.406.267	6.639.280	10.121.629	5.762.504
Restants	124.220	50.426	24.621	13.786
Actius / Edificis en construcció	1.491.469	972.371	1.814.150	1.226.910
Residencials	1.273.452	880.272	1.576.883	1.128.899
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	14.388	14.014	21.990	18.586
Comercials	213.821	87.909	233.101	93.858
Restants	4.196	4.190	4.166	4.153
Terrenys	7.316.399	1.912.191	9.938.440	2.679.703
Urbanitzats	4.951.424	1.291.732	7.093.964	2.001.674
Resta	2.364.975	620.459	2.844.476	678.029

(*) Per al 2013, subjectes a garantia EPA 7.704.718 milers d'euros (dels quals préstecs elegibles 2.244.662 milers d'euros)

El valor nominal dels imports disponibles (imports compromesos no disposats) de la totalitat dels préstecs i crèdits hipotecaris són els següents:

En milers d'euros

Saldos disponibles (valor nominal). Total préstecs i crèdits hipotecaris que suporten l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries

	2013	2012
Potencialment elegibles	1.052.687	1.017.200
No elegibles	596.659	591.174

La distribució dels valors nominals en funció del percentatge que suposa el risc sobre l'import de l'última taxació disponible (*loan to values* (LTV)) de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris elegibles per a l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries es detallen a continuació:

En milers d'euros

LTV per tipus de garantia. Préstecs elegibles per a l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries	2013	2012
Amb garantia sobre habitatge	31.018.793	27.461.704
<i>Dels quals LTV < 40%</i>	8.556.535	7.464.929
<i>Dels quals LTV 40%-60%</i>	11.058.456	9.562.864
<i>Dels quals LTV 60%-80%</i>	11.339.680	10.362.601
<i>Dels quals LTV > 80%</i>	64.122	71.310
Amb garantia sobre la resta de béns	9.066.158	8.640.232
<i>Dels quals LTV < 40%</i>	4.565.544	4.071.270
<i>Dels quals LTV 40%-60%</i>	4.500.614	4.568.962
<i>Dels quals LTV > 60%</i>	0	0

El moviment dels valors nominals dels exercicis de 2013 i 2012 dels préstecs hipotecaris que donen suport a l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries (elegibles i no elegibles) són els següents:

En milers d'euros

Moviments dels valors nominals dels préstecs hipotecaris	Elegibles	No elegibles
Saldo el 31 de desembre de 2011	20.066.399	10.336.263
Incorporació del grup Banco CAM	17.494.667	13.047.486
Baixes en el període	(8.592.487)	(6.440.819)
Cancel·lacions a venciment	1.842.714	733.589
Cancel·lacions anticipades	1.100.425	899.354
Subrogacions per altres entitats	0	0
Resta	5.649.348	4.807.876
Altes en el període	7.133.357	5.259.958
Originades per l'entitat	1.852.096	1.289.711
Subrogacions d'altres entitats	7.860	1.397
Resta	5.273.401	3.968.850
Saldo el 31 de desembre de 2012	36.101.936	22.202.888
Addicions / retirades en el període (*)	6.482.057	2.434.078
Baixes en el període	(6.104.453)	(4.588.392)
Cancel·lacions a venciment	2.715.397	696.083
Cancel·lacions anticipades	1.070.654	780.547
Subrogacions per altres entitats	6.003	1.505
Resta	2.312.399	3.110.257
Altes en el període	3.605.411	3.004.386
Originades per l'entitat	1.375.191	1.142.120
Subrogacions d'altres entitats	71	338
Resta	2.230.149	1.861.928
Saldo el 31 de desembre de 2013	40.084.951	23.052.960

(*) Vegeu la nota 2

B) Operacions passives

Tot seguit es detallen les emissions realitzades i col·lateritzades a partir de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris de Banc Sabadell tenint en compte si s'han realitzat o no mitjançant oferta pública, així com el venciment residual d'aquestes:

En milers d'euros			
Valor nominal	2013	2012	
Cèdules hipotecàries emeses	24.612.969	26.307.222	
De les quals: No registrades en el passiu del balanç	7.232.950	7.816.250	
Valors representatius de deute. Emesos mitjançant oferta pública	9.650.000	11.150.000	
Venciment residual fins un any	2.500.000	2.700.000	
Venciment residual més gran d'un any i fins dos anys	2.700.000	2.500.000	
Venciment residual més gran de dos anys i fins tres anys	1.750.000	2.700.000	
Venciment residual més gran de tres anys i fins cinc anys	2.500.000	3.250.000	
Venciment residual més gran de cinc anys i fins deu anys	200.000	0	
Venciment residual més gran de deu anys	0	0	
Valors representatius de deute. Resta d'emissions	8.145.000	8.645.000	
Venciment residual fins un any	1.500.000	3.000.000	
Venciment residual més gran d'un any i fins dos anys	4.400.000	1.500.000	
Venciment residual més gran de dos anys i fins tres anys	420.000	1.900.000	
Venciment residual més gran de tres anys i fins cinc anys	650.000	920.000	
Venciment residual més gran de cinc anys i fins deu anys	1.175.000	1.325.000	
Venciment residual més gran de deu anys	0	0	
Dipòsits	6.817.969	6.512.222	
Venciment residual fins un any	1.270.854	1.056.774	
Venciment residual més gran d'un any i fins dos anys	1.327.756	895.854	
Venciment residual més gran de dos anys i fins tres anys	1.174.815	1.072.756	
Venciment residual més gran de tres anys i fins cinc anys	923.710	1.177.778	
Venciment residual més gran de cinc anys i fins deu anys	1.764.424	1.932.650	
Venciment residual més gran de deu anys	356.410	376.410	

	2013		2012	
	Valor nominal (en milers)	Venciment mitjà residual (en anys)	Valor nominal (en milers)	Venciment mitjà residual (en anys)
Certificats de transmissió hipotecària	7.661.473	17	9.249.074	17
Emeses mitjançant oferta pública	0	0	0	0
Resta d'emissions	7.661.473	17	9.249.074	17
Participacions hipotecàries	7.817.974	18	7.970.256	19
Emeses mitjançant oferta pública	0	0	0	0
Resta d'emissions	7.817.974	18	7.970.256	19

La ràtio de sobrecol·laterització de Banco de Sabadell, S.A., entesa aquesta com el quocient entre el valor nominal de la totalitat dels préstecs que recolzen l'emissió de bons hipotecària i cèdules hipotecàries i el valor nominal de les cèdules hipotecàries emeses, puja a 256,52% el 31 de desembre de 2013.

D'acord amb el Reial decret 716/2009, pel qual es despleguen determinats aspectes de la Llei 2/1981, de 25 de març, de Regulació del Mercat Hipotecari i altres normes del sistema hipotecari financer, el Consell d'Administració manifesta que es responsabilitza que, el 31 de desembre de 2013, l'entitat disposa d'un conjunt de polítiques i procediments per garantir el compliment de la normativa que regula el mercat hipotecari.

En relació amb les polítiques i els procediments esmentats anteriorment relatius a l'activitat del grup en el mercat hipotecari, el Consell d'Administració és responsable del compliment de la normativa del mercat hipotecari i els processos de gestió i control del risc del grup (vegeu la nota 37 de gestió de riscos financers). En particular, en relació amb el risc de crèdit, el Consell d'Administració atorga facultats i autonomies a la

Comissió de Control de Riscos perquè aquesta, al seu torn, pugui delegar en els diferents nivells de decisió. Els procediments interns establerts per a l'originació i el seguiment dels actius que formen la inversió creditícia del grup, i en particular dels actius amb garantia hipotecària, que donen suport a les cèdules hipotecàries emeses, es detallen a continuació tenint en compte la naturalesa del sol·licitant.

Particulars

- **Anàlisi.** S'efectua mitjançant eines d'*scoring* que mesuren el risc de les operacions valorant els aspectes relatius al perfil del client, com ara la capacitat de retorn i les característiques de l'immoble que constitueix la garantia. Davant determinades circumstàncies intervé la figura de l'analista de riscos, que aprofundeix en informacions complementàries i emet el seu dictamen com a requeriment previ a la resolució de l'expedient, ja sigui en sentit positiu o negatiu.
- **Decisió.** La decisió es pren tenint en compte el dictamen de l'*scoring*, amb el complement del dictamen de l'analista, quan cal. Addicionalment es tenen en compte tota una sèrie d'informacions i paràmetres, com ara la coherència de la sol·licitud que el client efectua i l'adequació a les seves possibilitats, la capacitat de pagament del client tenint en compte la seva situació actual i futura, el valor de l'immoble aportat com a garantia (determinat mitjançant la pertinent taxació portada a terme per entitats homologades pel Banc d'Espanya, i s'assegura, addicionalment, a través dels processos d'homologació interns, que no hi ha cap tipus de vinculació entre aquestes i el grup). La decisió també es pren considerant l'existència de garanties suplementàries, fent consultes a bases d'impagats tant internes com externes, etc.

Una part del procés de decisió consisteix a determinar l'import màxim del finançament que es concedirà partint del valor de taxació dels actius aportats com a garantia (a partir d'ara *loan to values* o *LTV*). En aquest sentit, i com a norma general, l'import màxim de *LTV* aplicat pel grup d'acord amb les seves polítiques internes es dona en el cas de compra de residència habitual per part d'un particular i s'estableix en el 80%. A partir d'aquest es defineixen percentatges màxims de *LTV*, de nivell inferior al 80%, tenint en compte la destinació del finançament.

Addicionalment, cal destacar que com a pas previ a la resolució de l'expedient es revisen les càrregues associades als béns aportats com a garantia del finançament concedit, així com les assegurances contractades sobre aquestes garanties. En cas que l'expedient es resolgui favorablement, i com a part del procés de formalització de l'operació, s'efectua la corresponent inscripció de la hipoteca en el Registre de la Propietat.

- **Autonomies.** L'*scoring* és la referència central que determina la viabilitat de l'operació. A partir de determinats imports, o en operacions amb arguments difícilment valorables per l'*scoring*, intervé la figura de l'analista de riscos. La xifra d'autonomia es fixa a través de l'*scoring*, tot definint per als diferents nivells, quan cal, una intervenció especial. Hi ha un conjunt d'excepcions per condicions de l'acreditat i sector que estan regulades en la normativa interna del grup.
- **Seguiment.** El grup disposa d'un sistema integral de seguiment que permet detectar aquells clients que presenten algun incompliment de forma precoç, la qual cosa permet una actuació ràpida per tal d'iniciar la gestió oportuna en cada cas. En aquest sentit, es destaca l'existència de procediments establerts de revisió i validació permanent de les garanties aportades.

Empreses no relacionades amb finalitat de promoció immobiliària i/o construcció

- **Anàlisi.** S'efectua pels denominats "equips bàsics de gestió", formats per personal tant de l'àmbit comercial com del de riscos, amb la qual cosa s'assegura una segregació de funcions adequada. Com a suport s'utilitza una eina de rating que es basa en els paràmetres següents:
 - Funcionalitat i capacitat de gestió
 - Posició competitiva en el mercat
 - Aspectes econòmics i financers
 - Aspectes històrics
 - Garanties

- **Decisió.** La decisió es pren tenint en compte la valoració de *rating*, a banda d'una sèrie d'informacions i paràmetres com ara la coherència de la sol·licitud, la capacitat de pagament, les garanties aportades (valorades mitjançant la pertinent taxació efectuada per entitats homologades pel Banc d'Espanya, i s'assegura addicionalment, a través dels processos d'homologació interns, que no hi ha cap tipus de vinculació entre aquestes i el grup) i considerant l'existència de garanties suplementàries, la consonància entre el circulant de l'empresa i el total de vendes, la consistència entre el total de riscos amb el grup i els recursos propis de l'empresa, les consultes de bases de dades d'impagats tant internes com externes, etc.

També són aplicables en aquest cas els processos de revisió de càrregues associades a les garanties aportades, així com d'inscripció d'hipoteques en el Registre de la Propietat.

- **Autonomies.** La xifra d'autonomia s'assigna en funció de la pèrdua esperada de l'operació. En el circuit de decisió hi ha diferents nivells. En cadascun d'aquests també es compta amb la figura de "l'equip bàsic de gestió", format per una persona de l'àmbit comercial i una del de riscos del grup, que han d'aprovar les operacions de forma consensuada. Igual que en el cas anterior, hi ha un conjunt d'excepcions per condicions de l'acreditat i sector que estan regulades en la normativa interna del grup.
- **Seguiment.** El sistema integral de seguiment permet detectar aquells clients que presenten algun símptoma que pugui suposar un deteriorament de la seva solvència. El seguiment s'inicia com a conseqüència de determinades situacions, com ara la caducitat de la vigència del *rating*, variacions en aspectes de negoci i risc o altres aspectes identificats en les eines d'alertes primerenques. En aquest sentit, també es destaca l'existència de procediments establerts de revisió i validació permanent de les garanties aportades.

Empreses relacionades amb finalitat de promoció immobiliària i/o construcció

El banc engloba la gestió dels actius immobiliaris i préstecs promotor en la Direcció de Gestió d'Actius i Desenvolupament Corporatiu. Aquesta unitat disposa d'una estructura organitzativa pròpia enfocada a una gestió especialitzada d'aquests actius basada en el coneixement de la situació i evolució del mercat immobiliari.

En paral·lel, dins la Direcció de Gestió de Riscos, la Direcció de Risc d'Actius és la unitat especialitzada en la gestió dels riscos d'aquesta cartera.

- **Anàlisi.** S'efectua per equips d'analistes especialitzats que comparteixen la gestió amb les unitats de crèdit immobiliari de manera que es conjuga la visió de la gestió de riscos amb la del tractament directe del client.
- **Decisió.** En la decisió intervé la valoració de *rating* i un conjunt d'informacions com la situació financera, la situació patrimonial, previsions d'ingressos i tresoreria amb plans de negoci i, especialment, una anàlisi profunda de la situació dels riscos en curs tant si es tracta de producte acabat, sòls o altres productes.

De forma anàloga a la descrita en el procés de decisió de particulars, en el cas d'empreses hi ha també un escalat de percentatges màxims de LTV definits internament pel grup tenint en compte la destinació del finançament. En aquest cas, i com a norma general, el percentatge màxim de LTV es dona en el cas de préstecs hipotecaris al promotor, amb posterior subrogació per a la compra de primera residència, que s'estableix en el 80%.

A més, es té en compte l'existència de càrregues sobre les garanties i la seva valoració de manera anàloga a la descrita en Empreses.

- **Autonomies.** Per la tipologia de les carteres gestionades en aquest segment, hi ha una assignació d'autonomies específica per a les vendes, compres o plans d'actuació. Tot això establert en la normativa interna.

- **Seguiment.** S'exerceix una tasca de seguiment constant inherent a la gestió dels actius. En els casos de productes acabats, nivells de vendes o lloguers, i en els actius en curs, el grau de desenvolupament. Control constant del compliment dels compromisos i, com en el cas d'Empreses, hi ha procediments establerts de revisió i validació permanent de les garanties aportades.

El grup Banc Sabadell efectua actuacions i manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals (vegeu la nota 37). En el marc de l'estratègia de finançament, Banco de Sabadell, S.A. és emissor de cèdules hipotecàries. Les cèdules hipotecàries s'emeten amb la garantia de la cartera de préstecs amb garantia hipotecària d'immobles concedits per l'emissor, tenint en compte els criteris d'elegibilitat que es defineixen en el Reial decret 716/2009, de regulació del mercat hipotecari, i altres normes del sistema hipotecari financer. Per fer-ho, el grup té establerts procediments de control per al seguiment de la totalitat de la seva cartera de préstecs i crèdits hipotecaris (i un d'aquests és el manteniment del registre comptable especial dels préstecs i els crèdits hipotecaris i els actius de substitució que donen suport a les cèdules i els bons hipotecaris, i dels instruments financers derivats vinculats a aquests), així com per a la verificació del compliment dels criteris d'aptitud per a la seva afectació a l'emissió de cèdules hipotecàries, per al compliment, en qualsevol moment, del límit màxim d'emissió; tots aquests regulats per la legislació vigent del mercat hipotecari.

NOTA 10 – TRANSFERÈNCIA D'ACTIUS FINANCERS

El grup Banc Sabadell ha participat els últims anys, en alguns casos, conjuntament amb altres entitats nacionals i internacionals, en diferents programes de titulització. El saldo dels actius financers titulitzats en aquests programes pel grup a la finalització dels exercicis de 2013 i 2012, identificant aquells dels quals s'han transferit els riscos i beneficis associats, és el següent:

En milers d'euros

	2013	2012
Donats íntegrament de baixa en el balanç:	1.692.585	855.877
Actius hipotecaris titulitzats	1.620.638	780.327
Altres actius titulitzats	56.927	58.304
Altres actius financers transferits	15.020	17.246
Mantinguts íntegrament en el balanç:	15.672.353	19.351.643
Actius hipotecaris titulitzats	14.751.681	16.442.337
Altres actius titulitzats	920.672	2.895.786
Altres transferències a entitats de crèdit	0	13.520
Total	17.364.938	20.207.520

S'han mantingut en els estats financers consolidats els actius i passius corresponents als fons de titulització d'actius originats amb data posterior a 1 de gener de 2004, per als quals no s'han transferit a tercers els riscos i els beneficis implícits en l'operació. Per als actius detallats no es transfereix el risc en haver concedit algun tipus de finançament subordinat o millora creditícia als fons de titulització.

Seguidament detallam els programes de titulització vigent en què ha participat Banco de Sabadell, S.A.:

En milers d'euros

Any	Tipus d'actius titulitzats	Emissió		Saldo pendent de passiu		Rendiment
		Nombre de títols	Import	2013	2012	
2000	TDA 12, FTA (**)	564	56.323	4.056	5.325	EURÍBOR 3M + (entre 0,28% i 0,50%)
2001	TDA 14-MIXTO, FTA (**)	614	61.362	50.654	11.378	EURÍBOR 3M + (entre 0,27% i 0,66%)
2002	TDA 15-MIXTO, FTA (**)	1.279	127.798	21.625	24.836	EURÍBOR 3M + (entre 0,23% i 0,66%)
2003	TDA 17-MIXTO, FTA (**)	4.480	248.327	38.396	44.598	EURÍBOR 3M + (entre 0,24% i 0,66%)
2004	TDA CAM 3, FTA (*)	12.000	1.200.000	243.256	288.777	EURÍBOR 3M + (entre 0,23% i 0,70%)
2004	GC SABADELL 1, F.T.H.	12.000	1.200.000	308.191	356.918	EURÍBOR 3M + (entre 0,06% i 0,78%)
2004	FTPyme TDA CAM 2 F.T.A. (*)	1.968	196.800	53.500	77.481	EURÍBOR 3M + (entre 0,33% i 0,70%)
2004	IM FTPyme SABADELL 3, F.T.A.	6.000	600.000	0	61.805	EURÍBOR 3M + (entre 0,01% i 0,80%)
2005	TDA CAM 4, FTA (*)	20.000	2.000.000	586.634	678.351	EURÍBOR 3M + (entre 0,09% i 0,24%)
2005	TDA CAM 5, FTA (*)	20.000	2.000.000	814.501	918.679	EURÍBOR 3M + (entre 0,12% i 0,36%)
2005	GC FTPyme SABADELL 4, F.T.A.	7.500	750.000	82.804	111.257	EURÍBOR 3M + (entre 0,00% i 0,70%)
2005	GC FTGENCAT SABADELL 1, F.T.A.	5.000	500.000	65.039	97.690	EURÍBOR 3M + (entre 0,04% i 0,78%)
2005	TDA 23, FTA (**)	8.557	289.500	72.207	84.068	EURÍBOR 3M + (entre 0,09% i 0,75%)
2005	FTPyme TDA 6, FTA (**)	420	42.000	14.848	19.790	EURÍBOR 3M + (entre 0,45% i 0,66%)
2006	TDA CAM 6 F.T.A. (*)	13.000	1.300.000	542.327	610.794	EURÍBOR 3M + (entre 0,09% i 0,27%)
2006	IM FTGENCAT SABADELL 2, F.T.A.	5.000	500.000	132.087	176.069	EURÍBOR 3M + (entre 0,045% i 0,70%)
2006	EMPRESAS HIPO TDA CAM 3 F.T.A. (*)	5.750	575.000	156.365	210.233	EURÍBOR 3M + (entre 0,05% i 0,80%)
2006	TDA CAM 7 F.T.A. (*)	15.000	1.500.000	809.974	907.759	EURÍBOR 3M + (entre 0,10% i 0,30%)
2006	CAIXA PENEDÈS 1 TDA, FTA (***)	10.000	1.000.000	455.850	0	EURÍBOR 3M + (entre 0,14% i 0,55%)
2006	GC FTPyme SABADELL 5, F.T.A.	12.500	1.250.000	162.622	230.836	EURÍBOR 3M + (entre 0,01% i 0,58%)
2006	TDA 26-MIXTO, FTA (**)	6.783	435.500	181.417	206.015	EURÍBOR 3M + (entre 0,14% i 3,50%)
2006	FTPyme TDA CAM 4 F.T.A. (*)	11.918	1.191.800	317.760	374.865	EURÍBOR 3M + (entre 0,02% i 4%)
2007	TDA CAM 8 F.T.A. (*)	17.128	1.712.800	835.729	931.776	EURÍBOR 3M + (entre 0,13% i 3,50%)
2007	CAIXA PENEDÈS PIMES 1 TDA, FTA (***)	7.900	790.000	171.476	0	EURÍBOR 3M + (entre 0,19% i 0,80%)
2007	GC FTPyme SABADELL 6, F.T.A.	10.000	1.000.000	192.758	258.679	EURÍBOR 3M + (entre 0,005% i 0,75%)
2007	TDA CAM 9 F.T.A. (*)	15.150	1.515.000	774.471	853.703	EURÍBOR 3M + (entre 0,12% i 3,50%)
2007	CAIXA PENEDÈS 2 TDA, FTA (***)	7.500	750.000	374.896	0	EURÍBOR 3M + (entre 0,30% i 1,75%)
2007	EMPRESAS HIPO TDA CAM 5 F.T.A. (*)	12.308	1.230.800	481.207	601.900	EURÍBOR 3M + (entre 0,10% i 4%)
Subtotal				7.944.652	8.143.583	

Any	Tipus d'actius titulitzats	Emissió		Saldo pendent de passiu		Rendiment
		Nom bre de títols	Import	2013	2012	
2007	IM SABADELL EMPRESAS 1, F.T.A.	10.000	1.000.000	0	188.186	EURIBOR 3M + (entre 0,25% i 2,50%)
2007	IM FTGENCAT SABADELL 3, F.T.A.	3.500	350.000	0	86.778	EURIBOR 3M + (entre 0,21% i 2,50%)
2007	TDA 29, FTA (**)	8.128	452.173	205.907	230.318	EURIBOR 3M + (entre 0,14% i 3,50%)
2007	TDA CAM 10 F.T.A. (*)	12.369	1.236.900	625.471	728.469	EURIBOR 3M + (entre 0,10% i 3,50%)
2007	FTPYMETDA 7, FTA (**)	2.904	290.400	65.102	85.538	EURIBOR 3M + (entre 0,10% i 4%)
2008	GC SABADELL EMPRESAS 2, F.T.A.	10.000	1.000.000	0	254.499	EURIBOR 3M + (entre 0,35% i 1,75%)
2008	IM SABADELL RMBS 2, F.T.A.	14.000	1.400.000	760.057	854.645	EURIBOR 3M + (entre 0,45% i 1,75%)
2008	FTPYMETDA CAM 7 F.T.A. (*)	10.000	1.000.000	392.052	501.337	EURIBOR 3M + (entre 0,30% i 1,50%)
2008	CAIXA PENEDÈS FTGENCAT 1 TDA, FTA (***)	5.700	570.000	191.341	0	EURIBOR 3M + (entre 0,35% i 1,75%)
2008	IM FTPYME SABADELL 7, F.T.A.	10.000	1.000.000	254.975	330.419	EURIBOR 3M + (entre 0,45% i 1,75%)
2008	TDA CAM 11 F.T.A. (*)	13.812	1.381.200	1.103.491	1.227.873	EURIBOR 3M + (entre 0,30% i 3,50%)
2008	IM FTGENCAT SABADELL 4, F.T.A.	5.000	500.000	0	163.645	EURIBOR 3M + (entre 0,30% i 1,75%)
2008	IM SABADELL RMBS 3, F.T.A.	14.400	1.440.000	842.173	936.367	EURIBOR 3M + (entre 0,40% i 1,25%)
2008	IM SABADELL EMPRESAS 3, F.T.A.	17.400	1.740.000	0	613.797	EURIBOR 3M + (entre 0,35% i 1,50%)
2008	TDA 31, FTA (**)	3.000	300.000	155.295	176.651	EURIBOR 3M + (entre 0,30% i 1,20%)
2009	TDA CAM 12 F.T.A. (*)	15.960	1.596.000	1.308.242	1.452.550	EURIBOR 3M + (entre 0,30% i 3,50%)
2009	AJUNT. COL·LATERALS GLOBAL EMPRESAS (***)	1.350	135.000	35.690	0	EURIBOR 6M + (entre 0,30% i 2,50%)
2009	GC SABADELL EMPRESAS 4, F.T.A.	6.200	620.000	0	236.243	EURIBOR 3M + (entre 0,55% i 1,75%)
2009	GATICO-FTVRO 1, F.T.H. (***)	3.374	337.400	25.740	0	EURIBOR 3M + (entre 0,50% i 5%)
2009	IM SABADELL EMPRESAS 5, F.T.A.	9.000	900.000	0	234.520	EURIBOR 3M + (entre 0,40% i 1,50%)
2009	TDA EMPRESAS 1, FTA (**)	2.750	275.000	0	52.124	EURIBOR 3M + (entre 0,30% i 1,50%)
2010	GC FTPYME SABADELL 8, F.T.A.	10.000	1.000.000	383.469	555.786	EURIBOR 3M + (entre 1,30% i 1,50%)
2010	TDA EMPRESAS 2, FTA (**)	2.000	200.000	0	64.485	EURIBOR 3M + (entre 0,30% i 1,50%)
2010	FTPYMETDA CAM 9 F.T.A. (*)	4.160	416.000	101.425	199.060	EURIBOR 3M + (entre 0,30% i 0,35%)
2011	IM FTPYME SABADELL 9, F.T.A.	15.000	1.500.000	842.127	1.176.154	EURIBOR 3M + (entre 0,30% i 1%)
2011	EMPRESAS TDA CAM 10 (*)	7.500	750.000	0	530.281	EURIBOR 3M + (entre 0,90% i 1,10%)
Total				15.237.209	19.023.310	

(*) Fons de titulització vigents de Banco CAM.

(**) Fons de titulització vigents de Banco Guipuzcoano.

(***) Fons de titulització vigents procedents de l'adquisició d'actius de BMN-Penedès.

(****) Fons de titulització vigent de Banco Gallego.

(a) Am baval de l'Estat espanyol.

(b) Am baval de la Generalitat de Catalunya.

(c) Am baval de l'Institut de Crèdit Oficial.

Totes aquestes emissions cotitzen al mercat AIAF.

Del total de saldo pendent, l'import dels bons associats als actius no donats de baixa del balanç, classificats a l'epígraf de debits representats per valors negociables del grup (vegeu la nota 21), puja a 4.280.043 milers d'euros per a l'exercici de 2013 i a 5.292.960 milers d'euros per a l'exercici de 2012.

NOTA 11 – AJUSTOS A ACTIUS FINANCERS I PASSIUS FINANCERS PER MACROCOBERTURES

El 31 de desembre de 2013, els saldos reflectits en aquest epígraf de l'actiu i del passiu del balanç consolidat corresponen a les plusvàlues/minusvàlues dels elements coberts per cobertura de valor raonable de tipus d'interès sobre carteres d'instruments financers. A la data esmentada, les minusvàlues associades als elements coberts pugen a 211.406 milers d'euros (301.075 milers d'euros el 31 de desembre de 2012) i es compensen, pràcticament en la seva totalitat, per plusvàlues associades al seu derivat de cobertura corresponent.

NOTA 12 – DERIVATS DE COBERTURA D'ACTIUS I PASSIU

El desglossament dels valors raonables d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2013 i 2012, tenint en compte el tipus de cobertura efectuat, és el següent:

En milers d'euros

	2013		2012	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Microcobertures:				
Cobertures del valor raonable	122.039	77.578	169.962	97.701
Cobertures dels fluxos d'efectiu	162.180	176.910	145.184	178.502
Macrocobertures:				
Cobertures del valor raonable	306.921	24.936	372.138	81.790
Cobertures dels fluxos d'efectiu	2.187	35.815	0	78.232
Total	593.327	315.239	687.284	436.225
Per moneda:				
En euros	593.327	314.718	687.284	435.930
En moneda estrangera	0	521	0	295
Total	593.327	315.239	687.284	436.225

Per dur a terme la política de gestió del risc de tipus d'interès (vegeu la nota 37 sobre gestió de riscos financers), el grup contracta operacions de cobertura. A continuació es descriuen les principals tipologies de les cobertures:

a) Cobertura de valor raonable:

Seguidament es detallen les partides cobertes:

- Operacions de finançament en mercat de capitals del grup i emeses a tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, el 31 de desembre de 2013 i 2012, pujava a un import deutor de 283.346 i 293.830 milers d'euros, respectivament.
- Passius comercialitzats a través de la xarxa comercial del grup i amb tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, el 31 de desembre de 2013 i 2012, pujava a un import creditor de 35.145 i 11.487 milers d'euros, respectivament.
- Operacions individuals d'actiu del grup amb un tipus d'interès fix. El valor raonable d'aquestes permutes, el 31 de desembre de 2013 i 2012, pujava a un import deutor de 78.562 i creditor de 80.266 milers d'euros, respectivament.

La majoria de les operacions de cobertura les fa l'entitat Banco de Sabadell, S.A.

En relació amb aquestes, les pèrdues i els guanys reconeguts en l'exercici, tant dels instruments de cobertura com dels elements coberts, es detallen a continuació:

En milers d'euros

	2013		2012	
	Instruments de cobertura	Elements coberts	Instruments de cobertura	Elements coberts
Microcobertures	(11.655)	9.523	(61.098)	59.951
Actius a tipus fix	947	(2.333)	(44.045)	43.046
Cobertura de tipus de canvi	0	0	0	0
Mercat de capitals	(758)	988	(8.961)	8.579
Passius a tipus fix	(11.844)	10.868	(8.092)	8.326
Macrocobertures	(28.125)	28.853	(36.152)	55.693
Mercat de capitals i passius a tipus fix	(28.125)	28.853	(36.152)	55.693
Total	(39.780)	38.376	(97.250)	115.644

b) Cobertura de flux d'efectiu

Els imports que van ser reconeguts en el patrimoni net durant l'exercici i aquells imports que van ser donats de baixa del patrimoni net i inclosos en els resultats durant l'exercici s'informen en l'estat total de canvis en el patrimoni net del Banc Sabadell.

En el cas de les microcobertures de tipus d'interès, les entrades dels fluxos esperats es preveu que es materialitzaran a curt termini.

El banc fa macrocobertures dels fluxos d'efectiu amb l'objectiu de reduir la volatilitat del marge d'intermediació davant variacions de tipus d'interès per a un horitzó temporal d'un any. Així, aquesta macrocobertura cobreix els fluxos d'efectiu futurs en funció de l'exposició neta d'una cartera formada per passius altament probables amb una exposició similar al risc del tipus d'interès. Avui dia, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.

La ineficàcia de la cobertura ha estat molt poc rellevant.

NOTA 13 – ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA I PASSIUS ASSOCIATS AMB ACTIUS NO CORRENTS EN VENDA

El desglossament d'aquests epígrafs dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Actiu	3.185.121	3.241.006
Actiu material d'ús propi	192.335	143.383
Actiu material adjudicat	2.962.458	3.087.629
Inversions immobiliàries	17.714	0
Instruments de capital	824	8.831
Altres actius cedits en arrendament operatiu	1.009	1.163
Resta d'actius	10.781	0
Correccions de valor per deteriorament	(914.773)	(1.184.752)
Total d'actius no corrents en venda	2.270.348	2.056.254
Total de passius associats amb actius no corrents en venda	0	0

El saldo d'aquest epígraf correspon a actius i passius no corrents per la qual cosa s'espera recuperar-ne el valor en llibres a través de la seva venda dins l'any següent al tancament de l'exercici.

En actiu material adjudicat es registren els actius que han estat rebuts pels prestataris o altres deutors del banc, per a la satisfacció, total o parcial, d'actius financers que representen drets de cobrament davant d'aquells.

El valor raonable dels immobles adjudicats classificats com a actius no corrents en venda el 31 de desembre de 2013 puja a 3.030.999 milers d'euros. Vegeu a la nota 18 les polítiques per alienar o disposar per una altra via aquests actius.

A continuació es detalla el valor raonable dels actius no corrents en venda per societat de taxació en l'exercici 2013:

En milers d'euros

Taxadora	ÚS PROPI	ADJUDICATS
Afes Tecnicas De Tasacion, S A	43.141	346.136
Alia Tasaciones, S A	4.240	30.252
Arco Valoraciones S.A.	7.007	54.627
Banco de Sabadell, S.A.	0	32.130
Calidad Total En Construccion, S.A. De C.V.	0	16.260
Collectiu d'Arquitectes Taxadors,	1.657	18.882
Egara	0	3.122
Eurovaloraciones, S A	45.394	44.237
General De Valoraciones, S.A.	0	159
Gestion De Valoraciones Y Tasaciones, S.A.	19.401	227.667
Grupo Tasvalor, S.A.	0	382
Iberica De Tasaciones, S A	0	9.167
Ibertasa, S A	10.814	231.755
Internacional De Transacciones Y Servicios, S.A.	0	2.635
Krata, S.A.	10.426	302.034
Nasai Urban, S.L.	0	4.780
Servatas S.A.	0	1.199
Servatas, S.A.	0	1.983
Sociedad De Tasacion S.A	12.236	412.890
Tabimed Gestion De Proyectos S.L.	0	206.433
Tasaciones An/Daluzas, S A	224	1.639
Tasaciones De Bienes Mediterraneo, S A	0	33.434
Taxacions hipotecàries	0	253
Tasaciones Inmobiliarias, S A	0	3.892
Tasaciones Madrid, S A	0	402
Tecglen Tasaciones S.A.	1.056	0
Tecnicos En Tasacion, S.A.	16.199	0
Tecnitasa	0	24.814
Tecnitasa Gestion Hipotecaria, S.A.	0	2.969
Tecnitasa Técnicos En Tasación S.A.	0	87.488
Tgp	0	72
Tinsa Tasaciones Inmobiliarias, S.A	22.157	0
Unidad Tecnica De Tasaciones S.L.P	0	113
Valoraciones Mediterraneo, S A	0	940
Valoraciones Y Tasaciones Hipotecarias, S.A.	0	142
Valtecnic, S.A.	0	245
Resta	2.669	927.865
Total	196.623	3.030.999

La totalitat de l'actiu material d'ús propi correspon a residencial (oficines).

Amb relació als actius procedents d'adjudicacions, un 93% del saldo correspon a actius residencials, un 6% a actius industrials i un 1% a agrícola. El temps de realització esperat de les vendes és de 12 mesos.

El termini mitjà en què els actius romanen en la categoria d'actius no corrents en venda – actius adjudicats és de 34 mesos en l'exercici 2013 (31 mesos el 2012).

El percentatge d'actius adjudicats venuts amb finançament al comprador per part del banc el 2013 ha estat d'un 33% (el 2012 ha estat d'un 39,6%).

El moviment d'actius no corrents en venda durant els exercicis de 2013 i 2012 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Actius no corrents en venda
Cost:	
Saldos el 31 de desembre de 2011	594.880
Incorporació del grup Banco CAM	2.053.763
Addicions / retirades per modif. perímetre	0
Altes	1.727.733
Baixes	(1.106.548)
Altres traspassos	(28.822)
Saldos el 31 de desembre de 2012	3.241.006
Addicions / retirades en el perímetre (*)	53.392
Altes	840.800
Baixes	(1.046.117)
Altres traspassos	96.040
Saldos el 31 de desembre de 2013	3.185.121
Correccions de valor per deteriorament:	
Saldos el 31 de desembre de 2011	63.999
Incorporació del grup Banco CAM	1.134.168
Addicions / retirades per modif. perímetre	0
Dotació neta amb impacte en resultats	133.340
Utilitzacions	(143.420)
Altres traspassos	(3.335)
Saldos el 31 de desembre de 2012	1.184.752
Addicions / retirades en el perímetre (*)	34.181
Dotació neta amb impacte en resultats	258.592
Utilitzacions	(1.032.824)
Traspassos d'insolvències (**)	470.071
Saldos el 31 de desembre de 2013	914.773
Saldos nets el 31 de desembre de 2012	2.056.254
Saldos nets el 31 de desembre de 2013	2.270.348

(*) Vegeu la nota 2

(**) Fons procedent de correccions de valor constituïdes per la cobertura del risc de crèdit.

NOTA 14 – PARTICIPACIONS

El desglossament i moviment d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros

Saldo el 31 de desembre de 2011	696.934
Per incorporació del grup Banco CAM	200.196
Per resultats de l'exercici	(20.706)
Per adquisició o ampliació de capital	8.972
Per venda o dissolució	(233.796)
Per dividends	(41.527)
Per traspàs	309.759
Per deterioraments, ajustos de valoració, diferències de conversió i altres	(173.496)
Saldo el 31 de desembre de 2012	746.336
Addicions / retirades en el perímetre (*)	2.407
Per resultats de l'exercici	11.707
Per adquisició o ampliació de capital	28.221
Per venda o dissolució	(83.572)
Per dividends	(52.581)
Per traspàs	(9.517)
Per deterioraments, ajustos de valoració, diferències de conversió i altres (**)	(2.159)
Saldo el 31 de desembre de 2013	640.842

(*) Vegeu la nota 2

(**) Inclou 23834 milers d'euros de resultats per deteriorament de participacions (vegeu la nota 34h)

El fons de comerç de les participacions el 31 de desembre de 2013 puja a 51.642 milers d'euros.

A continuació es detalla la conciliació entre la inversió del grup en societats participades (vegeu l'annex I) i el saldo de l'epígraf participacions.

En milers d'euros

Inversió del grup en participades (annex I)	838.892
Aportacions per resultats acumulats	148.036
Ajustos de valor (deterioraments i diferències de canvi)	(346.086)
Saldo el 31 de desembre de 2013	640.842

NOTA 15 – ACTIU MATERIAL

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

	2013				2012			
	Cost	Amortització	Deteriorament	Valor net	Cost	Amortització	Deteriorament	Valor net
Immobilitzat material	3.314.317	(1.528.339)	(128.651)	1.657.327	2.742.680	(1.198.249)	(93.946)	1.450.485
D'ús propi:	3.205.866	(1.490.596)	(128.651)	1.586.619	2.631.137	(1.158.628)	(93.946)	1.378.563
Equips informàtics								
i les seves instal·lacions	595.983	(488.930)	(5.139)	101.914	481.999	(376.898)	0	105.101
Mobiliari, vehicles i resta								
instal·lacions	1.426.248	(815.659)	(3.301)	607.288	1.113.966	(629.256)	0	484.710
Edificis	1.121.669	(182.746)	(110.300)	828.623	953.950	(151.431)	(93.946)	708.573
Obres en curs	14.595	0	0	14.595	50.490	(253)	0	50.237
Altres	47.371	(3.261)	(9.911)	34.199	30.732	(790)	0	29.942
Credits en arrendament operatiu	108.451	(37.743)	0	70.708	111.543	(39.621)	0	71.922
Inversions immobiliàries	2.936.918	(75.407)	(583.516)	2.277.995	1.514.915	(66.819)	(263.543)	1.184.553
Edificis	2.915.780	(74.326)	(581.086)	2.260.368	1.504.883	(66.139)	(263.475)	1.175.269
Finques rústiques, parcel·les i solars	21.138	(1.081)	(2.430)	17.627	10.032	(680)	(68)	9.284
Total	6.251.235	(1.603.746)	(712.167)	3.935.322	4.257.595	(1.265.068)	(357.489)	2.635.038

El moviment durant els exercicis de 2013 i 2012 del saldo de l'epígraf d'actiu material és el següent:

	En milers d'euros				Total
	Immobles	Mobiliari i instal·lacions	Inversions immobiliàries	Actius ced. arrend. operat.	
Cost:					
Saldo el 31 de desembre de 2011	523.733	931.493	291.015	128.080	1.874.321
Incorporació del grup Banco CAM	542.544	594.298	969.216	0	2.106.058
Altes	51.013	94.088	230.145	22.664	397.910
Baixes	(7.034)	(50.687)	(17.013)	(40.758)	(115.492)
Variacions del perímetre	(774)	(214)	2.986	0	1.998
Altres traspassos	(74.310)	26.987	38.566	1.557	(7.200)
Saldo el 31 de desembre de 2012	1.035.172	1.595.965	1.514.915	111.543	4.257.595
Addicions / retirades en el perímetre (*)	257.616	307.405	1.073.477	0	1.638.498
Altes	3.198	112.977	290.595	31.941	438.711
Baixes	(12.058)	(33.769)	(247.993)	(35.498)	(329.318)
Variacions del perímetre		0	0	0	0
Altres traspassos	(100.293)	39.653	305.924	465	245.749
Saldo el 31 de desembre de 2013	1.183.635	2.022.231	2.936.918	108.451	6.251.235

Amortització acumulada:

Saldos el 31 de desembre de 2011	84.889	571.808	12.640	42.839	712.176
Incorporació del grup Banco CAM	65.185	393.584	36.996	0	495.765
Altes	11.056	77.022	15.676	19.142	122.896
Baixes	(4.319)	(38.527)	(1.882)	(23.155)	(67.883)
Variacions del perímetre	(21)	460	1.082	0	1.521
Altres traspasos	(4.316)	1.807	2.307	795	593

Saldos el 31 de desembre de 2012	152.474	1.006.154	66.819	39.621	1.265.068
Addicions / retirades en el perímetre (*)	30.335	215.207	3.000	0	248.542
Altes	15.070	98.319	28.177	16.503	158.069
Baixes	(1.214)	(19.447)	(7.279)	(18.780)	(46.720)
Variacions del perímetre	0	0	0	0	0
Altres traspasos	(10.658)	4.356	(15.310)	399	(21.213)

Saldos el 31 de desembre de 2013	186.007	1.304.589	75.407	37.743	1.603.746
---	----------------	------------------	---------------	---------------	------------------

Pèrdues per deteriorament:

Saldos el 31 de desembre de 2011	5.835	0	49.429	0	55.264
Incorporació del grup Banco CAM	93.970	0	194.594	0	288.564
Dotació neta amb impacte en resultats	(1.182)	(6)	19.802	0	18.614
Utilitzacions	(12.987)	0	(45.489)	0	(58.476)
Variacions del perímetre	12.977	0	45.488	0	58.465
Altres traspasos	(4.667)	6	(281)	0	(4.942)

Saldos el 31 de desembre de 2012	93.946	0	263.543	0	357.489
Addicions / retirades en el perímetre (*)	17.540	0	5.023	0	22.563
Dotació neta amb impacte en resultats	3.519	0	133.582	0	137.101
Utilitzacions	(9.674)	0	(245.537)	0	(255.211)
Traspasos d'insolvències (**)	14.880	8.440	426.905	0	450.225

Saldos el 31 de desembre de 2013	120.211	8.440	583.516	0	712.167
---	----------------	--------------	----------------	----------	----------------

Saldos nets el 31 de desembre de 2012	788.752	589.811	1.184.553	71.922	2.635.038
--	----------------	----------------	------------------	---------------	------------------

Saldos nets el 31 de desembre de 2013	877.417	709.202	2.277.995	70.708	3.935.322
--	----------------	----------------	------------------	---------------	------------------

(*) Vegeu la nota 2

(**) Fons procedent de correccions de valor constituït per la cobertura del risc de crèdit.

El valor raonable dels immobles d'ús propi, el 31 de desembre de 2013, és d'1.191.980 milers d'euros (1.301.947 milers d'euros el 2012). Per al càlcul del valor raonable dels immobles, s'ha partit de valors de taxació certificats per societats de taxació, inscrites en el Registre Especial de Societats de Taxació del Banc d'Espanya, segons els criteris que estableix l'Ordre ECO/805/2003 sobre normes de valoració de béns immobles i determinats drets per a certes finalitats financeres.

El valor brut dels elements de l'actiu material d'ús propi que estaven en ús i totalment amortitzats el 31 de desembre de 2013 i 2012 puja a 695.234 milers d'euros i 503.996 milers d'euros, respectivament.

El cost net en llibres dels actius materials corresponents a negocis a l'estranger puja a 59.285 milers d'euros el 31 de desembre de 2013 (60.768 milers d'euros el 31 de desembre de 2012).

Durant l'exercici de 2010, el grup va formalitzar la venda de 379 immobles per un preu de venda total de 410 milions d'euros i amb un benefici net de 252.737 milers d'euros. En el mateix acte es va formalitzar amb el comprador un contracte d'arrendament operatiu (manteniment, assegurances i tributs a càrrec del banc) d'aquest immoble amb un termini de compliment obligat de 10 anys, durant els quals la renda (fixada inicialment en 37,5 milers d'euros al mes) s'actualitzarà anualment. En 396 contractes d'arrendament el 2010, es va incorporar opció de compra exercible pel grup i en 14 contractes d'arrendament el grup no té opció de compra.

La despesa per arrendament reconegut pel grup durant l'exercici de 2013 per aquests contractes va pujar a 53.167 milers d'euros (51.883 milers d'euros el 2012) que està registrat a l'epígraf d'unes altres despeses generals d'administració del compte de pèrdues i guanys (nota 34.f).

Durant l'any 2012, Banc Sabadell va formalitzar 4 contractes d'arrendament operatiu, per un preu de venda de 5.105 milers d'euros. Aquests immobles tenen un termini de compliment obligat de 15 anys, tots incorporant opció de compra.

Addicionalment, l'any 2012 s'han integrat 20 operacions d'arrendament operatiu procedents de Banco CAM (les quals formen part de Banco de Sabadell, S.A. des de la seva fusió legal el mes de desembre passat). Aquests immobles tenen uns terminis de compliment obligat d'entre 10 i 12 anys, tots incorporant opció de compra.

En relació amb aquest conjunt de contractes d'arrendament operatiu, el valor present dels pagaments futurs mínims en què incorrerà el banc durant el període de compliment obligat (ja que es considera que no s'exerciran pròrrogues ni opcions de compra existents) puja el 31 de desembre de 2013 a 48.489 milers d'euros en el termini d'un any (47.073 milers d'euros el 2012), 155.767 milers d'euros entre un i cinc anys (149.558 milers d'euros el 2012) i 178.715 milers d'euros a més de cinc anys (178.445 milers d'euros el 2012).

Pel que fa a la partida d'actiu material cedit en règim d'arrendament operatiu, la majoria d'operacions formalitzades sobre arrendaments operatius es fan a través de la societat BanSabadell Renting, S.A. i es refereixen a vehicles.

Respecte de la partida d'inversions immobiliàries, el valor raonable d'aquests actius puja a 2.709.786 milers d'euros a tancament de l'exercici de 2013. Els ingressos derivats de les rendes provinents de les propietats d'inversió i les despeses directes relacionades tant amb les propietats d'inversió que van generar rendes durant l'exercici com les que no van generar rendes no són significatius en el context dels comptes anuals consolidats.

En compliment de les obligacions comptables que estableix l'article 93.1, apartats a) i c), del Text refós de la Llei de l'impost sobre societats, pel que fa a les fusions efectuades fins ara entre Banco de Sabadell, S.A. i Solbank S.B.D., S.A., Banco Herrero, S.A., Banco de Asturias, S.A., BanSabadell Leasing E.F.C., S.A., Solbank Leasing E.F.C., S.A., BanAsturias Leasing E.F.C., S.A., Banco Atlántico, S.A., Banco Urquijo, S.A., Europea de Inversiones y Rentas, S.L., Banco CAM, S.A., Banco Guipuzcoano, S.A., BS Profesional i Axel Group, es disposa d'un detall que indica l'exercici en què les entitats transmissores van adquirir els béns transmesos susceptibles d'amortització, així com un detall de la relació de béns adquirits que s'han incorporat als llibres de comptabilitat de Banco de Sabadell, S.A. per un valor diferent d'aquell pel qual figuraven en els de les entitats transmissores amb anterioritat a la fusió, indicant ambdós valors així com els fons d'amortització i correccions valoratives per deteriorament constituïdes en els llibres de comptabilitat de l'entitat adquirent i de les transmissores.

El grup ha formalitzat operacions de venda d'immobles i en el mateix acte va formalitzar amb els compradors un contracte d'arrendament operatiu (manteniment, assegurances i tributs a càrrec del banc) sobre aquests, les principals característiques del qual es detallen tot seguit:

Contractes arrendament operatiu	31/12/2013			Termini de compliment obligat
	Nombre d'immobles venuts	Nombre de contractes amb opció de compra	Nombre de contractes sense opció de compra	
Exercici 2010 (1)	379	396	14	10 anys
Exercici 2012 (2)	4	4	0	15 anys
Exercici 2012 (integració Banco CAM)	20	20	0	10 a 12 anys

d'euros al mes) s'actualitzarà anualment. Les despeses d'arrendament d'aquests contractes durant els exercicis 2013 i 2012 han pujat a 53.167 i 46.159 milers d'euros respectivament, i s'han reconegut en la partida d'altres despeses generals d'administració d'immobles, instal·lacions i material, a l'epígraf de Despeses d'administració (vegeu la nota 31e).

(2) Preu de venda de 5.105 milers d'euros.

NOTA 16 – ACTIU INTANGIBLE

El desglossament d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros	2013	2012
Fons de comerç:	1.073.209	827.931
Procedent de l'adquisició d'actius de Banco BMN Penedès (1)	245.364	0
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	473.837	473.837
Grupo Banco Guipuzcoano	285.345	285.345
Sabadell United Bank, N.A.	48.722	50.926
Restes	19.941	17.823
Altres actius intangibles:	428.528	337.141
Amb vida útil definida:	428.528	337.141
Relacions contractuals amb clients (Banco Guipuzcoano)	37.936	44.819
Relacions contractuals amb clients i marca Banco Urquijo (Banco Urquijo)	12.613	17.705
Negoci Banca Privada Miami	25.655	22.122
Relacions contractuals amb clients (Sabadell United Bank)	16.512	20.304
Aplicacions informàtiques	316.714	207.547
Altres despeses amortitzables	19.098	24.644
Total	1.501.737	1.165.072

(1) Vegeu la nota 2.

Fons de comerç

Les hipòtesis macroeconòmiques i de tipus d'interès utilitzades en l'avaluació del deteriorament dels fons de comerç són les següents:

Cal esperar que l'economia espanyola, després d'assolir un punt d'inflexió el 2013, experimenti una modesta recuperació el 2014. Previsiblement, l'activitat trobarà suport en un entorn financer més benigne, en la relaxació del camí d'ajust fiscal, el comportament favorable del sector exterior, la menor contribució negativa de la construcció i els primers efectes positius de les reformes estructurals. En qualsevol cas, la recuperació, atès el seu caràcter incipient, romandrà vulnerable a possibles xocs.

D'altra banda, es considera que la fase aguda de correcció dels desequilibris acumulats durant l'etapa expansiva hauria quedat enrere. D'ara endavant, és previsible que: (i) el procés de despallanquejament del sector privat es vegi recolzat per la millora cíclica, (ii) els registres a la balança per compte corrent segueixin sent positius i permetin reduir el deute extern, i (iii) la dinàmica negativa del preu nominal dels immobles es vagi diluint a mesura que transcorri l'any. L'ajust d'aquests desequilibris hauria de contribuir a establir les bases d'un creixement econòmic més sostenible en el temps.

Pel que fa al mercat laboral, es preveu que la taxa d'atur retrocedeixi respecte dels registres de 2013 i es comenci a observar certa creació de llocs de treball. En relació amb els preus, cal esperar que la inflació romangui en nivells reduïts.

En l'àmbit fiscal, es considera que els objectius de dèficit compromesos per a 2014 són factibles, encara que el deute públic seguiria augmentant situant-se al voltant del 100% del PIB. Finalment, amb relació a les reformes estructurals, la reforma del sistema tributari serà la més rellevant a emprendre el 2014.

Pel que fa a la corba de tipus, és previsible que el BCE mantingui una política monetària clarament acomodaticia el 2014, amb l'objectiu d'apuntalar la recuperació econòmica incipient i aplanar el camí per als exàmens que es faran al sistema financer. Durant l'any, s'espera que el BCE mantingui un biaix baixista a través de seu *forward guidance*, amb els tipus d'interès en mínims històrics. Al final d'any, la consolidació de l'activitat podria permetre un canvi de biaix.

BMN-Penedès

Amb relació al fons de comerç, assignat a la UGE Banca Comercial, generat en la combinació de negocis corresponents a l'adquisició dels actius procedents de BMN-Penedès explicat a la nota 2, al tancament de 2013 el banc ha valorat si hi ha indicis de deteriorament del fons de comerç de BMN-Penedès, i ha procedit a l'estimació de l'import recuperable.

La metodologia de valoració utilitzada ha estat la del descompte de beneficis nets distribuïbles futurs associats a l'activitat exercida pel banc per a un període de projecció de 5 anys (fins al 2018) més el càlcul del seu valor terminal utilitzant una taxa nul·la de creixement a perpetuïtat. Les variables clau sobre les quals es construeixen les projeccions financeres són: l'evolució del marge d'intermediació (condicionat pels volums de negoci esperat i els tipus d'interès) i l'evolució de la resta de partides del compte de resultats i els nivells de solvència.

El valor present dels fluxos futurs a distribuir, utilitzat per a l'obtenció del valor en ús, s'ha calculat utilitzant com a taxa de descompte el cost de capital de Banc Sabadell (K_e) des de la perspectiva d'un participant de mercat. Per a la seva determinació s'ha utilitzat el mètode CAPM (*capital asset pricing model*).

Tenint en compte aquest mètode, la taxa de descompte utilitzada ha estat del 10,0%.

Les taxes de creixement anualitzades utilitzades durant el període projectat (CAGR), tant per a la inversió creditícia com per als recursos de clients, s'han situat entre el 0% i el 2,6%.

S'ha procedit a realitzar una anàlisi de sensibilitat de la variable clau de la valoració i ha resultat de tal manera que no hi ha cap indicatiu de deteriorament. Les variables sobre les quals s'ha fet aquesta anàlisi han estat: el cost de capital (que s'ha incrementat en més d'un punt percentual), el *core capital* exigít, la taxa de creixement a perpetuïtat, la variació del marge d'interessos, variació de la corba de tipus i l'augment del *cost of risk* recurrent.

Segons la normativa fiscal vigent, el 31 de desembre de 2013, el fons de comerç generat no és fiscalment deduïble.

Banco Urquijo

El fons de comerç de Banco Urquijo es va assignar a les unitats generadores d'efectiu (UGE) que s'esperava que fossin les beneficiàries de les sinergies identificades. Aquestes van ser: UGE Banca Privada, UGE Banca Comercial, UGE Banca d'Empreses i UGE Resta. En el cas de les sinergies que no es van poder assignar a una UGE concreta per limitacions en la informació històrica disponible de l'entitat adquirida, aquestes es van assignar al conjunt d'UGE. Durant l'exercici de 2009, es va assignar el fons de comerç de la UGE Banca d'Empreses a la UGE Banca Comercial i a la nova UGE Banca Corporativa, d'acord amb l'actual model de negoci del grup.

Al tancament de 2013, el banc ha valorat si hi ha indicis de deteriorament del fons de comerç de Banco Urquijo.

El mètode de valoració, el mètode de càlcul de la taxa de descompte i les anàlisis de sensibilitat utilitzades coincideixen amb els exposats a l'apartat anterior de BMN-Penedès. D'acord amb el resultat de la valoració, no s'ha produït pèrdua de valor d'aquest fons de comerç.

D'acord amb les especificacions del Text refós de la Llei de l'impost de societats, aquest fons de comerç no és fiscalment deduïble.

Banco Guipuzcoano

El Fons de Comerç de Banco Guipuzcoano assignat a la UGE de Banca Comercial, correspon a la capacitat de generació de beneficis futurs dels actius i passius adquirits i al valor de les potencials sinergies d'ingressos i costos identificats i els costos associats a la transacció.

Al tancament de 2013, el banc ha valorat si hi ha indicis de deteriorament del fons de comerç de Banco Guipuzcoano, i ha procedit a l'estimació de l'import recuperable.

Els mètodes de valoració utilitzats coincideixen amb els exposats a l'apartat anterior de Banco Urquijo. D'acord amb el resultat de la valoració, no s'ha produït pèrdua de valor d'aquest fons de comerç.

El test de deteriorament del fons de comerç relacionat ha estat validat per un expert independent.

Segons la normativa fiscal vigent, el 31 de desembre de 2013, el fons de comerç generat no és fiscalment deduïble.

Sabadell United Bank

En la valoració del fons de comerç del Sabadell United Bank, la metodologia de valoració utilitzada ha estat la del descompte de beneficis nets distribuïbles futurs associats a l'activitat exercida pel banc per a un període de projecció de 5 anys (fins al 2018) més el càlcul del seu valor terminal utilitzant una taxa nul·la de creixement a perpetuïtat.

El valor present dels fluxos futurs a distribuir utilitzat per a l'obtenció del valor en ús, s'ha calculat utilitzant com a taxa de descompte el cost de capital del banc des de la perspectiva d'un participant de mercat. Per a la seva determinació s'ha utilitzat el mètode CAPM (*capital asset pricing model*). Tenint en compte aquest mètode, la taxa de descompte utilitzada s'ha situat en el 13,30%.

El test de deteriorament del fons de comerç relacionat ha estat validat per un expert independent.

Altres actius intangibles

Banco Urquijo

En altres actius intangibles, els intangibles associats a la compra de Banco Urquijo recullen bàsicament el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents de Banco Urquijo per als diferents productes (SICAV, fons d'inversió i de pensions, targetes, inversió creditícia a curt termini, intermediació i custòdia de valors) i dels dipòsits i el valor de la marca Banco Urquijo. Aquests actius s'han valorat utilitzant el mètode d'*income approach* (descompte de fluxos de caixa) en la modalitat d'excés de beneficis multipèrode per als procedents de les relacions contractuals amb clients i dels dipòsits i en la modalitat de l'extramarge per a la marca.

Aquests intangibles tenen una vida útil definida de dotze anys per als clients corresponents a Banca Privada, set anys per als clients corresponents a Banca Comercial i cinc anys per a la resta, que s'amortitzaran linealment en funció d'aquesta vida, de manera similar a com es fa en l'actiu material.

Negoci Banca Privada Miami

Els intangibles associats a l'adquisició el 2008 del negoci de Banca Privada de Miami recullen el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents d'aquest negoci, bàsicament de la inversió creditícia a curt termini, i dels dipòsits. D'acord amb la normativa vigent, durant l'exercici 2009 es va procedir a realitzar la comptabilització definitiva d'aquesta combinació de negocis. Això va suposar la identificació i comptabilització d'uns actius intangibles per un import de 29.495 milers d'euros. L'amortització d'aquests actius s'efectua a un termini de 15 anys des de la seva creació i el 31 de desembre de 2013 i 2012 el seu valor és d'USD 25.880 milers de dòlars i USD 28.558 milers de dòlars, respectivament.

Negoci Caja de Ahorros del Mediterráneo Miami Agency

Els intangibles associats a l'adquisició el 2012 del negoci de l'agència de Miami de la Caja de Ahorros del Mediterráneo recullen el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents d'aquest negoci, bàsicament dels dipòsits. D'acord amb la normativa vigent, durant l'exercici 2012 es va procedir a fer la comptabilització definitiva d'aquesta adquisició de negocis. Això va suposar la identificació i comptabilització d'uns actius intangibles per un import de 620 milers de dòlars. L'amortització d'aquests actius s'efectua a un termini de 10 anys des de la seva creació i el 31 de desembre de 2013 i 2012 el seu valor és d'USD 527 milers de dòlars i USD 589 milers de dòlars, respectivament.

Banco Guipuzcoano

Els actius intangibles associats a l'adquisició de Banco Guipuzcoano recullen fonamentalment el valor dels drets contractuals sorgits de les relacions amb els clients procedents de Banco Guipuzcoano per a dipòsits a la vista (*core deposits*) i fons d'inversió. La valoració del *core deposits* s'ha fet per l'enfocament dels ingressos mitjançant el mètode d'estalvis de costos. El valor raonable s'ha determinat, principalment, estimant el valor actual net dels fluxos de caixa generats pel menor cost que suposen els *core deposits* davant el finançament alternatiu. Per part seva, la valoració de la gestió de fons d'inversió s'ha realitzat per l'enfocament dels ingressos mitjançant el mètode de l'excés de beneficis. El valor raonable s'ha determinat, principalment, estimant el valor actual net dels fluxos de caixa generats per les comissions percebudes per la comercialització de fons d'inversió. L'amortització d'aquests actius es fa en un termini de deu anys a partir de la data d'adquisició de Banco Guipuzcoano.

Es van identificar uns actius intangibles per un import de 35.051 milers de dòlars (25.600 milers d'euros), que corresponen a *core deposits* i conceptualment el seu valor es deriva de la capacitat que ofereixen els clients actuals de finançar-se a tipus inferiors als del mercat. Es tracta d'un intangible de vida definida ja que es presumeix que els comptes de clients existents s'aniran cancel·lant durant el temps com a conseqüència de canvis de domicili, defunció o canvis d'entitat. Per això, per determinar el seu valor es va establir una taxa de pèrdua de clients que variava en funció de la tipologia de dipòsits entre un 9% i un 20% anual. El benefici de la base de dipòsits actuals és igual al valor actual dels fluxos de caixa calculats com la diferència entre mantenir els dipòsits actuals o substituir-los per fonts de finançament alternatives.

L'amortització d'aquests actius intangibles s'efectua a un termini de 10 anys des de la seva creació i el 31 de desembre de 2013 i 2012 el seu valor és d'USD 21.177 milers de dòlars i USD 24.682 milers de dòlars, respectivament.

Per a la totalitat dels actius intangibles anteriors s'ha procedit a determinar l'existència d'indicis de deteriorament revisant, per a les variables generadores, la seva evolució real respecte de les hipòtesis inicials de valoració. Aquestes variables són: eventual pèrdua de clients, saldo mitjà per client, marge ordinari mitjà, ràtio d'eficiència assignada, etc. El 31 de desembre de 2013 no hi ha necessitat de fer cap deteriorament.

El concepte d'aplicacions informàtiques recull bàsicament l'activació de despeses associades a treballs informàtics subcontractats i a la compra de llicències de programari.

El moviment del fons de comerç en els exercicis de 2013 i 2012 ha estat el següent:

En milers d'euros			
	Fons de comerç	Deteriorament	Total
Saldo el 31 de desembre de 2011	825.475	(1.660)	823.815
Altes	5.063	0	5.063
Baixes	0	0	0
Altres	(1.004)	57	(947)
Saldo el 31 de desembre de 2012	829.534	(1.603)	827.931
Altes	247.498	0	247.498
Baixes	0	0	0
Altres	(2.204)	(16)	(2.220)
Saldo el 31 de desembre de 2013	1.074.828	(1.619)	1.073.209

El moviment de l'altre actiu intangible en els exercicis de 2013 i 2012 ha estat el següent:

En milers d'euros				
	Cost	Amortització	Deteriorament	Total
Saldo el 31 de desembre de 2011	457.830	(254.549)	(4.935)	198.346
Incorporació grup Banco CAM	348.636	(334.888)	0	13.748
Addicions / retirades per modif. perímetre	(343)	343	0	0
Altes	139.346	(34.027)	0	105.319
Baixes	(10.519)	9.753	33	(733)
Altres	141.896	(121.455)	20	20.461
Saldo el 31 de desembre de 2012	1.076.846	(734.823)	(4.882)	337.141
Addicions / retirades en el perímetre (*)	63.844	(56.515)	(6.461)	868
Altes	169.731	(66.575)	(3.031)	100.125
Baixes	(10.396)	2.717	2.797	(4.882)
Altres	(8.168)	4.114	(670)	(4.724)
Saldo el 31 de desembre de 2013	1.291.857	(851.082)	(12.247)	428.528

(*) Vegeu la nota 2

El valor brut dels elements d'un altre actiu intangible que estaven en ús i totalment amortitzats el 31 de desembre de 2013 i 2012 puja a un import de 580.742 milers d'euros i 297.788 milers d'euros, respectivament.

NOTA 17 – RESTA D'ACTIUS

El desglossament de l'epígraf d'altres actius corresponents el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Existències	3.746.977	3.709.485
Altres	220.823	330.378
Total	3.967.800	4.039.863

El moviment de les existències en els exercicis de 2013 i 2012 ha estat el següent:

En milers d'euros

	Terrenys	Promocions	Altres	Total
Saldo el 31 de desembre de 2011	1.329.217	908.451	1.116	2.238.784
Incorporació del grup Banco CAM	453.644	640.920	4.876	1.099.440
Altes	948.702	797.133	22	1.745.857
Baixes	(70.174)	(722.934)	(128)	(793.236)
Altres traspessos	(112.141)	2.936	(1.427)	(110.632)
Deteriorament amb impacte en resultats	(466.778)	(7.332)	3.382	(470.728)
Saldo el 31 de desembre de 2012	2.082.470	1.619.174	7.841	3.709.485
Addicions / retirades en el perímetre (*)	33.785	119.609	3.672	157.066
Altes	541.518	954.124	39	1.495.681
Baixes	(420.214)	(649.771)	(47)	(1.070.032)
Deteriorament amb impacte en resultats	(122.750)	(73.148)	(4.107)	(200.005)
Altres traspessos	0	(341.789)	0	(341.789)
Altres	0	(0)	(3.429)	(3.429)
Saldo el 31 de desembre de 2013	2.114.809	1.628.199	3.969	3.746.977

(*) Vegeu la nota 2

El valor raonable de les existències puja a 5.631 milions d'euros el 31 de desembre de 2013 (4.753 milions d'euros el 31 de desembre de 2012), sobre el qual el 65,75% de l'import correspon a taxacions amb antiguitat superior a 12 mesos.

El 31 de desembre de 2013, el total d'existències afectes a deutes amb garantia hipotecària puja a 9.561 milers d'euros.

NOTA 18 – INFORMACIÓ SOBRE FINANÇAMENT A LA CONSTRUCCIÓ I PROMOCIÓ IMMOBILIÀRIA I VALORACIÓ DE LES NECESSITATS DE FINANÇAMENT EN ELS MERCATS

Informació sobre finançament destinat a la construcció i promoció immobiliària

Es detalla a continuació el finançament destinat a la construcció i promoció immobiliària i les seves cobertures:

En milions d'euros

	31/12/2013					
	Import brut	Del qual: EPA	Excés de valor de garantia	Del qual: EPA	Cobertura determinada individualment	Del qual: EPA
Finançament a la construcció i promoció immobiliària registrat per les entitats de crèdit del grup (negocis a Espanya) (1)	16.180	7.138	4.498	2.319	6.322	3.219
<i>Del qual: dubtós</i>	12.071	6.253	3.567	2.167	5.985	3.169
<i>Del qual: subestàndard</i>	1.299	218	235	45	392	50

(1) La classificació dels crèdits que es presenta s'ha realitzat d'acord amb la finalitat dels crèdits i no amb la CNAE del deutor. Això implica que, per exemple, si el deutor és: (a) una empresa immobiliària però dedica el finançament concedit a una finalitat diferent de la construcció o promoció immobiliària, no s'inclou en aquest quadre, i (b) una empresa l'activitat principal de la qual no és la de construcció o immobiliària però el crèdit es destina al finançament d'immobles destinats a la promoció immobiliària, sí que s'hi inclou.

En milions d'euros

	31/12/2012					
	Import brut	Del qual: EPA	Excés de valor de garantia	Del qual: EPA	Cobertura determinada individualment	Del qual: EPA
Finançament a la construcció i promoció immobiliària registrat per les entitats de crèdit del grup (negocis a Espanya) (1)	17.908	8.812	5.338	2.754	6.190	4.457
<i>Del qual: dubtós</i>	10.069	7.135	3.463	2.575	4.673	3.607
<i>Del qual: subestàndard</i>	1.561	351	313	121	696	233

(1) La classificació dels crèdits que es presenta s'ha realitzat d'acord amb la finalitat dels crèdits i no amb la CNAE del deutor. Això implica que, per exemple, si el deutor és: (a) una empresa immobiliària però dedica el finançament concedit a una finalitat diferent de la construcció o promoció immobiliària, no s'inclou en aquest quadre, i (b) una empresa l'activitat principal de la qual no és la de construcció o immobiliària però el crèdit es destina al finançament d'immobles destinats a la promoció immobiliària, sí que s'hi inclou.

En milions d'euros

Promemòria	Import brut	
	31/12/2013	31/12/2012
Actius fallits	143	150

En milions d'euros

Promemòria:	Valor comptable	Valor comptable
	31/12/2013	31/12/2012
Total crèdit a la clientela excepte administracions públiques (negocis a Espanya)	116.043	109.761
Total actiu (negocis totals)	163.441	161.547
Correccions de valor i provisions per risc de crèdit.	303	5.474
Cobertura genèrica total (negocis totals)		

El banc té constituïdes un total de provisions de 12.071 milions d'euros per cobrir l'exposició procedent del finançament concedit a la construcció i promoció immobiliària així com els actius immobiliaris procedents d'aquest finançament, i resulta una cobertura sobre aquests actius del 42%.

Seguidament s'exposa el desglossament del finançament destinada a construcció i promoció immobiliària per a les operacions registrades per entitats de crèdit (negocis a Espanya):

En milions d'euros

	Crèdit: import brut 31/12/2013	Del qual: EPA	Crèdit: import brut 31/12/2012	Del qual: EPA
Sense garantia hipotecària	1.899	488	1.764	630
Amb garantia hipotecària	14.281	6.650	16.145	8.182
Edificis acabats	7.873	3.837	8.147	4.306
Habitatge	5.155	2.621	5.842	3.074
Resta	2.718	1.216	2.305	1.232
Edificis en construcció	1.215	580	1.476	765
Habitatge	958	495	1.151	654
Resta	257	85	325	111
Sòl	5.193	2.233	6.521	3.112
Terrenys urbanitzats	4.384	1.863	5.588	2.620
Resta del sòl	809	370	934	491
Total	16.180	7.138	17.908	8.812

A continuació es presenta el desglossament del crèdit a les llars per a l'adquisició d'habitatge per a les operacions registrades per entitats de crèdit (negocis a Espanya):

En milions d'euros

	31/12/2013			
	Import brut	Del qual: EPA	Del qual: dubtós	Del qual: EPA
Crèdit per a adquisició d'habitatge	38.792	1.225	3.605	408
Sense garantia hipotecària	164	2	10	0
Amb garantia hipotecària	38.628	1.223	3.595	408

En milions d'euros

	31/12/2012			
	Import brut	Del qual: EPA	Del qual: dubtós	Del qual: EPA
Crèdit per a adquisició d'habitatge	32.655	1.385	2.500	386
Sense garantia hipotecària	0	0	0	0
Amb garantia hipotecària	32.655	1.385	2.500	386

Es detalla seguidament el desglossament del crèdit amb garantia hipotecària a les llars per a adquisició d'habitatge segons el percentatge que suposa el risc total sobre l'import de l'última taxació disponible per a les operacions registrades per entitats de crèdit (negocis a Espanya):

En milions d'euros

	31/12/2013			
	Import brut	Del qual: EPA	Del qual: dubtós	Del qual: EPA
Rangs de LTV	38.628	1.223	3.595	408
LTV <= 40%	8.080	261	603	120
40% < LTV <= 60%	11.673	395	798	135
60% < LTV <= 80%	13.553	403	1.263	92
80% < LTV <= 100%	4.114	115	631	38
LTV > 100%	1.208	49	300	23

En milions d'euros

	31/12/2012			
	Import brut	Del qual: EPA	Del qual: dubtós	Del qual: EPA
Rangs de LTV	32.655	1.385	2.500	386
LTV <= 40%	6.337	261	385	89
40% < LTV <= 60%	9.704	431	606	132
60% < LTV <= 80%	12.072	504	940	102
80% < LTV <= 100%	3.640	147	413	41
LTV > 100%	902	42	156	22

Finalment, detallem els actius adjudicats a les entitats del grup consolidat per a les operacions registrades per entitats de crèdit dins el territori nacional:

En milions d'euros

	31/12/2013			Valor comptable net
	Valor comptable brut (*)	Cobertura (en import)	Cobertura (en %)	
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i promoció immobiliària	9.780	4.556	47%	5.224
Edificis acabats	4.045	1.405	35%	2.640
Habitatge	2.268	779	34%	1.489
Resta	1.777	626	35%	1.151
Edificis en construcció	538	230	43%	308
Habitatge	430	190	44%	240
Resta	108	40	37%	67
Sòl	5.197	2.920	56%	2.277
Terrenys urbanitzats	2.511	1.599	64%	912
Resta de sòl	2.686	1.322	49%	1.365
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a adquisició d'habitatge	2.432	829	34%	1.603
Resta d'actius immobiliaris rebuts en pagament de deutes	4	2	0%	2
Instruments de capital, participacions i finançaments a societats tenidores d'aquests actius	619	340	55%	279
Total cartera d'immobles	12.835	5.727	45%	7.108

El finançament a societats participades que no consoliden està inclòs en el primer dels quadres d'aquesta nota.

(*) Del qual 5.506 milions d'euros del saldo estan subjectes a EPA (vegeu la nota 2).

	31/12/2012			Valor comptable net
	Valor comptable brut (*)	Cobertura (en import)	Cobertura (en %)	
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i promoció immobiliària	7.254	3.217	44%	4.036
Edificis acabats	2.379	626	26%	1.752
Habitatge	1.403	380	27%	1.022
Resta	976	246	25%	730
Edificis en construcció	428	142	33%	286
Habitatge	150	51	34%	99
Resta	278	91	33%	188
Sòl	4.447	2.449	55%	1.998
Terrenys urbanitzats	2.747	1.521	55%	1.226
Resta de sòl	1.699	927	55%	772
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a adquisició d'habitatge	3.594	1.197	33%	2.397
Resta d'actius immobiliaris rebuts en pagament de deutes	0	0	0%	0
Instruments de capital, participacions i finançaments a societats tenidores d'aquests actius	600	321	54%	278
Total cartera d'immobles	11.447	4.735	41%	6.711

El finançament a societats participades que no consoliden està inclòs en el primer dels quadres d'aquesta nota.

(*) Del qual 5.219 milions d'euros del saldo estan subjectes a EPA (vegeu la nota 2).

A continuació es mostra el moviment del saldo de la cartera d'immobles procedents d'adjudicacions del grup per a operacions registrades dins i fora del territori nacional, així com el detall de les vendes fetes pel grup:

En milions d'euros

Saldo inicial el 31 de desembre de 2011	4.006
Compres, permutes i activació de valor	3.006
Vendes	(1.163)
Resta	(218)
Incorporació Banco CAM (*) en closing	5.744
Saldo final el 31 de desembre de 2012	11.376
Compres, permutes i activació de valor	3.059
Vendes	(1.883)
Resta	(72)
Saldo final el 31 de desembre de 2013	12.479

(*) Vegeu la nota 2

Les vendes estan formades per 8.209 unitats venudes d'adjudicats i 6.329 unitats venudes d'existències.

El banc, dins la política general de riscos i en particular la relativa al sector de la construcció i la promoció immobiliària, té establertes una sèrie de polítiques específiques pel que fa a la mitigació de riscos.

La principal mesura que es porta a terme és el continu seguiment del risc i la reavaluació de la viabilitat financera de l'acreditat davant la nova situació conjuntural. En cas que aquesta sigui satisfactòria, la relació prosseguirà en els termes previstos, i s'adoptaran nous compromisos en el cas que aquests permetin una major adaptació a les noves circumstàncies.

La política a aplicar depèn, en cada cas, del tipus d'actiu que s'està finançant. Per a les promocions acabades es duen a terme accions de suport a la comercialització a través dels canals de distribució del grup, i es fixa un preu competitiu que permeti activar les transaccions i faci possible l'accés a finançament per als compradors finals, sempre que compleixin els requisits de risc. Per a les promocions en curs, l'objectiu bàsic és la seva finalització, sempre que les expectatives de mercat a curt o mitjà termini puguin absorbir l'oferta d'habitatges resultant.

En els finançaments de sòl, es tenen en compte igualment les possibilitats de comercialització dels futurs habitatges abans de finançar la seva construcció.

En el cas que de l'anàlisi i el seguiment que es faci no s'entrevegi una viabilitat raonable, es recorre al mecanisme de la dació en pagament i/o la compra d'actius.

Quan no és possible cap d'aquestes solucions es recorre a la via judicial i a la posterior adjudicació dels actius.

Tots els actius que a través de la dació en pagament, compra, o per la via judicial s'adjudica el grup, són gestionats de forma activa per la Direcció de Gestió d'Actius amb el principal objectiu de la desinversió. En funció del grau de maduració dels actius immobiliaris, s'han establert tres línies estratègiques d'actuació:

1. Comercialització

Es disposa de diferents mecanismes de comercialització per a la venda del producte acabat (habitatges, locals comercials, naus industrials, places d'aparcament, etc.) a través de diferents canals de distribució i agents comercials, en funció de la tipologia, el seu estat, localització i estat de conservació. El portal immobiliari www.solvía.es és un factor fonamental en aquesta estratègia.

2. Mobilització

Davant un escenari de gran dificultat de venda de solars finalistes i obres en curs, s'ha adoptat l'estratègia de mobilització d'aquests actius immobiliaris per donar liquiditat als solars finalistes i s'han creat diferents mecanismes de mobilització d'actius:

- Programa de col·laboració amb promotors immobiliaris: aportació de solars en zones amb demanda d'habitatges, perquè els promotors desenvolupin i vinguin les promocions.
- Programa d'inversors: desenvolupament de projectes immobiliaris terciaris amb la participació d'inversors.
- Programa d'habitatge protegit: desenvolupament de promocions d'habitatges de protecció oficial per a lloguer i posterior venda de les promocions llogades.

3. Gestió urbanística

Per als sòls no finalistes és imprescindible consolidar els seus drets urbanístics basant-se en la gestió urbanística, cosa que constitueix un important mecanisme de posada en valor i la clau de qualsevol posterior desenvolupament i venda.

Valoració de les necessitats de liquiditat i política de finançament

Des de l'inici de la crisi financera el 2007, la política de finançament de Banc Sabadell s'ha enfocat en generar *gap* de liquiditat del negoci comercial, reduir el finançament total en mercats majoristes i incrementar la posició de liquiditat del banc. Concretament, el 31 de desembre de 2013 els actius líquids en valor efectiu puguen a 18.468 milions d'euros (17.585 milions d'euros el 31 de desembre de 2012).

En aquesta línia, el 2013 Banc Sabadell va tenir uns venciments en el mercat majorista de 3.685 milions d'euros, que van ser refinançats a través del *gap* de liquiditat generat el 2013 de 10.123 milions d'euros i d'emissions en els mercats de capitals de 1.932 milions d'euros, a la vegada que es va augmentar el volum d'actius líquids del banc.

El 2014, Banc Sabadell té uns venciments de deute majorista a mitjà i llarg termini de 4.397 milions d'euros. En línia amb l'estratègia de finançament seguida des de 2007, es preveu refinançar aquests venciments de deute principalment a través del *gap* de liquiditat generat pel banc, i en menor mesura a través d'emissions puntuals en els mercats de deute majorista. En cas que Banc Sabadell no emetés en els mercats de capitals, la liquiditat en forma d'actius líquids és suficient per cobrir aquests venciments.

Addicionalment, a la nota 37 de gestió de riscos financers, i a la nota 9 d'informació sobre emissors en el mercat hipotecari i sobre el registre comptable especial, es desglossa informació addicional sobre polítiques i estratègies d'emissió de títols i de finançament en els mercats de capitals.

El 31 de desembre de 2013 el saldo disposat de la pòlissa que l'entitat manté amb el Banc d'Espanya per a operacions de política monetària amb el Banc Central Europeu és de 8.800 milions d'euros (23.650 milions d'euros el 31 de desembre de 2012).

NOTA 19 – DIPÒSITS D'ENTITATS DE CRÈDIT DE PASSIU

El desglossament del saldo de dipòsits d'entitats de crèdit de passiu en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	13.857.264	9.779.956
Total	13.857.264	9.779.956
Per naturalesa:		
Comptes a termini	8.768.254	7.724.907
Cessió temporal d'actius	4.503.818	1.718.984
Altres comptes	638.977	270.097
Ajust per valoració	(53.785)	65.968
Total	13.857.264	9.779.956
Per moneda:		
En euros	13.661.310	9.342.645
En moneda estrangera	195.954	437.311
Total	13.857.264	9.779.956

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits d'entitats de crèdit durant els exercicis de 2013 i 2012 ha estat de l'1,15% i de l'1,44%, respectivament.

NOTA 20 – DIPÒSITS DE LA CLIENTELA

El desglossament del saldo de dipòsits de la clientela en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	99.362.908	82.464.410
Total	99.362.908	82.464.410
Per naturalesa:		
Dipòsits a la vista	36.862.487	27.084.643
Dipòsits a termini	60.798.681	53.526.063
Cessió temporal d'actius	1.347.184	1.466.003
Ajust per valoració	354.556	387.701
Total	99.362.908	82.464.410
Per sectors:		
Administracions públiques	3.197.859	2.102.538
Residents	88.788.617	73.058.219
No residents	7.021.876	6.915.952
Ajust per valoració	354.556	387.701
Total	99.362.908	82.464.410
Per moneda:		
En euros	93.809.849	77.653.798
En moneda estrangera	5.553.059	4.810.612
Total	99.362.908	82.464.410

El tipus d'interès mitjà anual dels dipòsits de la clientela durant els exercicis de 2013 i 2012 ha estat de l'1,93% i del 2,06%, respectivament.

NOTA 21 – DÈBITS REPRESENTATS PER VALORS NEGOCIABLES

A continuació es presenta informació sobre el total d'emissions, recompres o reembossaments de valors representatius de deute efectuats pel grup des del 31 de desembre de 2012 fins al 31 de desembre de 2013, així com la seva informació comparativa corresponent a l'exercici anterior.

	31/12/2013					
	Saldo viu inicial 31/12/2012	Addicions / retirades en el perímetre (*)	(+) Emissions	(-) Recompres o reembossaments	(+/-) Ajust per tipus de canvi i altres	Saldo viu final 31/12/2013
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que han requerit el registre d'un full informatiu	25.290.207	200.363	7.033.343	(12.079.239)	651.872	21.096.546
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que no han requerit el registre d'un full informatiu	35.963	0	156.918	(121.626)	(886)	70.369
Altres valors representatius de deute emesos fora d'un estat membre de la UE	0	0	0	0	0	0
Total	25.326.170	200.363	7.190.261	(12.200.865)	650.986	21.166.915

(*) Vegeu la nota 2

	31/12/2012					
	Saldo viu	Incorporació		(-)	(+/-) Ajust	Saldo viu
	inicial	grup Banco	(+)	Recompres	per tipus de	final
31/12/2011	CAM	Emissions	o reemborsaments	canvi i altres	31/12/2012	
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que han requerit el registre d'un full informatiu	17.508.185	6.787.334	3.736.612	(2.755.266)	13.342	25.290.207
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la UE, que no han requerit el registre d'un full informatiu	0	0	265.944	(228.570)	(1.411)	35.963
Altres valors representatius de deute emesos fora d'un estat membre de la UE	134.910	0	0	0	(134.910)	0
Total	17.643.095	6.787.334	4.002.556	(2.983.836)	(122.979)	25.326.170

El desglossament del saldo de debèits representats per valors negociables emesos pel grup en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros

Entitat emissora	31/12/2013	31/12/2012
Obligacions simples	1.171.669	3.195.848
Bons estructurats	225.288	121.925
Bons simples aval estat	2.062.696	2.071.850
Pagarés	2.796.384	3.154.978
Cèdules hipotecàries	10.510.050	11.896.750
Cèdules territorials	0	150.000
Fons de titulació	4.280.043	5.292.960
Ajust per valoració i altres	120.785	(558.141)
Total	21.166.915	## ## ## ##

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Tipus d'emissió	Tipus d'interès		Data de venciment	Divisa d'emissió	Destinació de l'oferta
			31/12/2013	31/12/2012			
Banco CAM, S.A. (*)	30.06.2005	Obligacions simples	48.350	48.350	EURIBOR 3M + 0,10	Euros	Detallista
Banco CAM, S.A. (*)	15.02.2006	Obligacions simples	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 0,10	Euros	Detallista
Banco CAM, S.A. (*)	08.03.2006	Obligacions simples	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 0,10	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	04.10.2006	Obligacions simples	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 0,14	Euros	Institucional
CAM Global Finance, S.A.U.	05.12.2006	Obligacions simples	107.000	107.000	EURIBOR 3M + 0,225	Euros	Institucional
Banco Guipuzoano, S.A. (*)	18.04.2007	Obligacions simples	25.000	25.000	1,50%	Euros	Institucional
CAM Global Finance, S.A.U.	14.06.2007	Obligacions simples	0	500.000	EURIBOR 3M + 0,15	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	29.09.2011	Obligacions simples	0	300.000	4,25%	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	29.12.2011	Obligacions simples	0	300.000	4,25%	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	27.02.2012	Obligacions simples	0	500.000	4,20%	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	04.05.2012	Obligacions simples	0	500.000	4,00%	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	04.05.2012	Obligacions simples	250.000	250.000	4,25%	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	29.06.2012	Obligacions simples	0	300.000	4,00%	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	29.06.2012	Obligacions simples	0	300.000	4,20%	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	05.12.2013	Obligacions simples	600.000	0	2,50%	Euros	Institucional
Banco Gallego, SA	28.10.2013	Obligacions simples	186	0	2,00%	Euros	Detallista
Subscrits per empreses del grup			(58.867)	(134.502)			
Total obligacions simples			1.171.669	3.195.848			

(*) Societats fusionades amb Banc Sabadell

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Tipus d'emissió	Tipus d'interès		Data de venciment	Divisa d'emissió	Destinació de l'oferta
			31/12/2013	31/12/2012			
CAM Global Finance, S.A.U.	04.06.2008	Bons estructurats	100.000	100.000	ref. actius subjacents	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	24.05.2012	Bons estructurats	5.850	7.050	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	02.07.2012	Bons estructurats	1.400	1.550	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	25.07.2012	Bons estructurats	3.000	3.000	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	27.07.2012	Bons estructurats	2.200	2.200	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	01.08.2012	Bons estructurats	2.000	2.000	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	10.10.2012	Bons estructurats	1.600	1.600	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	10.10.2012	Bons estructurats	1.525	1.525	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	20.12.2012	Bons estructurats	3.000	3.000	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	06.02.2013	Bons estructurats	5.000	0	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	14.03.2013	Bons estructurats	3.920	0	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	02.04.2013	Bons estructurats	4.000	0	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	16.04.2013	Bons estructurats	1.470	0	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	16.05.2013	Bons estructurats	4.900	0	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	07.06.2013	Bons estructurats	12.100	0	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	14.06.2013	Bons estructurats	5.000	0	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	05.07.2013	Bons estructurats	16.400	0	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	09.08.2013	Bons estructurats	16.600	0	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	30.09.2013	Bons estructurats	12.000	0	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	02.10.2013	Bons estructurats	5.500	0	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Banco de Sabadell, S.A.	31.10.2013	Bons estructurats	20.400	0	ref. actius subjacents	Euros	Detallista
Subscrits per empreses del grup			(2.577)				
Total bons estructurats			225.288	121.925			

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Tipus d'emissió	Tipus d'interès			Data de venciment	Divisa d'emissió	Destinació de oferta
			31/12/2013	31/12/2012	vigent el 31.12.2012			
Banco CAM, S.A. (*)	12.11.2009	Bons simples aval estat	1.000.000	1.000.000	3,00%	12.11.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	01.12.2009	Bons simples aval estat	5.000	500.000	EURÍBOR6M +0,33	01.12.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	23.06.2010	Bons simples aval estat	65.000	357.000	3,00%	12.11.2014	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	22.12.2011	Bons simples aval estat	0	1.500.000	5,44%	22.12.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	21.02.2012	Bons simples aval estat	0	1.400.000	4,00%	21.02.2015	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	21.02.2012	Bons simples aval estat	0	1.400.000	4,80%	21.07.2016	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	09.03.2012	Bons simples aval estat	1.065.800	1.200.000	4,50%	09.03.2017	Euros	Institucional
Subscrits per empreses del grup			(73.104)	(5.285.150)				
Total bons simples aval estat			2.062.696	2.071.850				

(*) Societats fusionades amb Banc Sabadell

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Tipus d'emissió	Tipus d'interès			Data de venciment	Divisa d'emissió	Destinació de oferta
			31/12/2013	31/12/2012	vigent el 31.12.2012			
Banco de Sabadell, S.A. (ofic. Londres)	25.06.2008	Pagarés (ECP)	98.248	37.374	Entre 0,94% i 3,60%	Diverses	Euros	Institucional
Banco Guipuzcoano, S.A.	07.06.2011	Pagarés	0	16.263	-	Diverses	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	07.03.2013	Pagarés	2.793.262	3.205.413	Entre 0,16% i 5,12%	Diverses	Euros	Institucional
Subscrits per empreses del grup			(95.126)	(104.072)				
Total pagarés			2.796.384	3.154.978				

(*) Regirat el fulllet d'emissió per un import de 5.000.000 milers d'euros a la CNMV.

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Tipus d'emissió	Tipus d'interès			Data de venciment	Divisa d'emissió	Destinació de oferta
			31/12/2013	31/12/2012	vigent el 31.12.2012			
Banco de Sabadell, S.A.	29.04.2003	Cèdules hipotecàries	0	1.500.000	4,50%	29.04.2013	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	15.06.2005	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	3,25%	15.06.2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	19.01.2006	Cèdules hipotecàries	1.750.000	1.750.000	3,50%	19.01.2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10.05.2006	Cèdules hipotecàries	300.000	300.000	4,13%	10.05.2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	16.05.2006	Cèdules hipotecàries	120.000	120.000	4,25%	16.05.2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	24.01.2007	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	4,25%	24.01.2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	20.06.2007	Cèdules hipotecàries	300.000	300.000	EURÍBOR3M +0,05	20.06.2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	08.05.2009	Cèdules hipotecàries	100.000	100.000	EURÍBOR3M +1	08.05.2021	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	31.07.2009	Cèdules hipotecàries	200.000	200.000	EURÍBOR3M +1,30	31.07.2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	18.09.2009	Cèdules hipotecàries	150.000	150.000	EURÍBOR3M +0,90	18.09.2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	20.01.2010	Cèdules hipotecàries	1.000.000	1.000.000	3,13%	20.01.2014	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	30.06.2010	Cèdules hipotecàries	0	500.000	EURÍBOR1M +2,00	30.06.2013	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10.12.2010	Cèdules hipotecàries	150.000	150.000	EURÍBOR3M +2,35	10.12.2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	11.01.2011	Cèdules hipotecàries	100.000	100.000	EURÍBOR3M +2,60	11.01.2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	11.02.2011	Cèdules hipotecàries	0	1.200.000	4,50%	11.02.2013	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	07.06.2011	Cèdules hipotecàries	200.000	200.000	EURÍBOR3M +2,25	07.06.2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	13.07.2011	Cèdules hipotecàries	50.000	50.000	EURÍBOR3M +2,60	13.07.2021	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	12.12.2011	Cèdules hipotecàries	150.000	150.000	EURÍBOR3M +3,10	12.12.2021	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	16.02.2012	Cèdules hipotecàries	1.200.000	1.200.000	3,625%	16.02.2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	19.09.2012	Cèdules hipotecàries	500.000	500.000	4,25%	19.09.2014	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	05.10.2012	Cèdules hipotecàries	95.000	95.000	EURÍBOR3M +4,80	05.10.2022	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	28.12.2012	Cèdules hipotecàries	200.000	200.000	EURÍBOR3M +4,15	28.12.2020	Euros	Institucional
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	19.01.2011	Cèdules hipotecàries	100.000	100.000	EURÍBOR3M +2,75	19.01.2019	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	22.10.2009	Cèdules hipotecàries	1.000.000	1.000.000	3,375%	22.10.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	27.04.2010	Cèdules hipotecàries	30.000	30.000	4,60%	31.07.2020	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	14.04.2011	Cèdules hipotecàries	1.500.000	1.500.000	4,875%	14.04.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	03.05.2011	Cèdules hipotecàries	0	1.500.000	4,63%	03.05.2013	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	06.05.2011	Cèdules hipotecàries	0	1.000.000	4,75%	06.11.2013	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	19.01.2012	Cèdules hipotecàries	1.000.000	1.000.000	EURÍBOR3M +3,5	19.01.2015	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	16.02.2012	Cèdules hipotecàries	500.000	500.000	EURÍBOR3M +3,5	17.08.2015	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	10.08.2012	Cèdules hipotecàries	400.000	400.000	EURÍBOR3M +4	10.08.2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	23.01.2013	Cèdules hipotecàries	1.000.000	0	3,375%	23.01.2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	29.04.2013	Cèdules hipotecàries	1.500.000	0	EURÍBOR12M +2,10	29.04.2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	19.06.2013	Cèdules hipotecàries	1.000.000	0	EURÍBOR12M +1,65	19.06.2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	09.12.2013	Cèdules hipotecàries	200.000	0	EURÍBOR3M+1,60	09.12.2021	Euros	Institucional
Subscrits per empreses del grup			(7.284.950)	(7.898.250)				
Total cèdules hipotecàries			10.510.050	11.896.750				

(*) Societats fusionades amb Banc Sabadell

En milers d'euros

Entitat emissora	Data d'emissió	Tipus d'emissió	Tipus d'interès			Data de venciment	Divisa d'emissió	Destinació de oferta
			31/12/2013	31/12/2012	vigent el 31.12.2012			
Banco CAM, S.A. (*)	23.01.2008	Cèdules territorials	0	150.000	EURÍBOR3M +0,14	23.01.2013	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	29.12.2011	Cèdules territorials	500.000	500.000	4,50%	29.12.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	16.02.2012	Cèdules territorials	450.000	450.000	EURÍBOR3M +3,5	17.08.2015	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	30.04.2012	Cèdules territorials	500.000	500.000	EURÍBOR3M +3,5	30.04.2015	Euros	Institucional
Subscrits per empreses del grup			(1.450.000)	(1.450.000)				
Total cèdules territorials			0	150.000				

(*) Societats fusionades amb Banc Sabadell

NOTA 22 – PASSIUS SUBORDINATS

El desglossament del saldo dels passius subordinats emesos pel grup en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

Entitat emissora	Imports	
	31/12/2013	31/12/2012
Total obligacions subordinades	1.019.552	1.006.099
Total participacions preferents	96.968	210.316
Ajustos per valoració i altres	(27.474)	(49.708)
Total	1.089.046	1.166.707

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 30/06/2013	Data de venciment/cancel·lació	Destinació d'oferta	Tipus d'emissió
		31/12/2013	31/12/2012				
Banco CAM, S.A. (*)	15.09.1988	618	618	2,500%	-	Detallista	Obligacions subordinades
Banco CAM, S.A. (*)	25.11.1988	101	101	2,500%	-	Detallista	Obligacions subordinades
Banco CAM, S.A. (*)	01.06.1992	15.025	15.025	0,000%	-	Institucional	Obligacions subordinades
Banco CAM, S.A. (*)	16.02.2004	9.410	9.410	0,368%	-	Detallista	Obligacions subordinades
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	15.10.2004	50.000	50.000	4,200%	15.10.2014	Detallista	Obligacions subordinades
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	21.03.2006	79.400	79.400	1,193%	21.03.2016	Institucional	Obligacions subordinades
Banco de Sabadell, S.A.	25.05.2006	217.300	217.300	1,017%	25.05.2016	Institucional	Obligacions subordinades
CAM International Issues, S.A.U.	29.09.2006	94.950	94.950	1,194%	29.09.2016	Institucional	Obligacions subordinades
CAM International Issues, S.A.U.	26.04.2007	92.150	92.150	1,025%	26.04.2017	Institucional	Obligacions subordinades
Banco de Sabadell, S.A.	26.04.2010	424.600	424.600	6,250%	26.04.2020	Institucional	Obligacions subordinades
Banco de Sabadell, S.A.	25.02.2011	40.400	40.400	4,217%	25.02.2021	Institucional	Obligacions subordinades
Banco de Sabadell, S.A.	28.10.2013	50.954	0	5,000%	28.10.2016	Detallista	Obligacions subordinades convertibles
Banco de Sabadell, S.A.	28.10.2013	70.720	0	5,000%	28.10.2017	Institucional	Obligacions subordinades convertibles
Subscrits per empreses del grup		(126.076)	(17.855)				
Total obligacions subordinades		1.019.552	1.006.099				

(*) Actualment fusionat amb Banco de Sabadell, S.A.

Entitat emissora	Data d'emissió	Imports		Tipus d'interès vigent el 30/06/2013	Data de venciment/cancel·lació	Destinació d'oferta	Tipus d'emissió
		31/12/2013	31/12/2012				
Banco de Sabadell, S.A.	20.09.2006	23.800	23.800	5,234%	20.09.2016	Institucional	Participacions preferents
Banco de Sabadell, S.A.	24.02.2009	11.007	11.007	4,500%	-	Detallista	Participacions preferents
Sabadell International Equity Ltd.	30.03.1999	21.432	21.432	0,745%	-	Detallista	Participacions preferents
Guipuzcoano Capital, S.A.	27.04.2004	1.279	1.279	0,449%	-	Detallista	Participacions preferents
Guipuzcoano Capital, S.A.	19.11.2009	17.734	17.734	6,552%	-	Detallista	Participacions preferents
CAM Capital, S.A.U.	16.08.2001	9.942	9.942	0,453%	-	Detallista	Participacions preferents
CAM Capital, S.A.U.	16.08.2002	5.458	5.458	0,403%	-	Detallista	Participacions preferents
CAM Capital, S.A.U.	29.09.2009	34.773	34.773	6,800%	-	Detallista	Participacions preferents
CAMGE Financiera E.F.C., S.A. (*)	02.05.2005	0	88.500	-	14.05.2013	Institucional	Participacions preferents
Subscrits per empreses del grup		(28.457)	(3.609)				
Total participacions preferents		96.968	210.316				

(*) Actualment fusionat amb Banco de Sabadell, S.A.

Les emissions incloses en passius subordinats, a l'efecte de la prelación de crèdits, se situen darrere de tots els creditors comuns del grup. Totes les emissions s'han efectuat en euros.

El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. va acordar a la reunió celebrada el dia 30 de setembre de 2013 la participació de Banc Sabadell en l'acció de gestió de deute subordinat i participacions preferents de Banco Gallego, S.A. en el marc de pla de resolució de NCG Banco-Banco Gallego. L'acció de gestió d'instruments híbrids de Banco Gallego va consistir a l'aplicació d'una retallada forçosa en la seva valoració. Aquesta retallada es va materialitzar:

- per al deute subordinat, mitjançant la modificació obligatòria de determinades característiques d'aquests instruments i reconfiguració com a valors de renda fixa sènior de Banco Gallego;
- per a les participacions preferents, mitjançant la recompra obligatòria en efectiu per Banco Gallego, recollint el preu de recompra aquesta retallada en la valoració de l'instrument corresponent i estant el titular d'aquests valors obligat a reinvertir el preu de recompra a la subscripció de valors de renda fixa sènior de Banco Gallego.

Mitjançant la seva participació en la gestió d'híbrids, Banc Sabadell va oferir als destinataris de l'oferta la possibilitat alternativa de subscriure noves obligacions subordinades necessàriament convertibles de Banc Sabadell de la sèrie III/2013 (les "obligacions III/2013") o sèrie IV/2013 (les "obligacions IV/2013"), segons el tipus de valor de Banco Gallego de què eren titulars.

Una vegada conclòs el període durant el qual els titulars d'instruments híbrids podien optar per subscriure obligacions III/2013 i obligacions IV/2013 de Banc Sabadell, es van rebre sol·licituds de subscripció de 50.954.400 obligacions III/2013 i 70.720.450 obligacions IV/2013. Els imports nominals que van ser emesos són els següents:

En milers d'euros	
Valors nova emissió	Nominal total
Obligacions III/2013	50.954
Obligacions IV/2013	70.720

La data de venciment de les obligacions III/2013 serà el 28 d'octubre de 2016. Per part seva, les obligacions IV/2013 tenen data de venciment el 28 d'octubre de 2017, i tenen anualment conversió necessària parcial del 25% de l'import nominal inicial. El tipus d'interès corresponent a la remuneració de les obligacions III/2013 i IV/2013 és del 5% nominal anual.

La liquidació de la recompra per Banco Gallego dels instruments híbrids de Banco Gallego i l'emissió de les obligacions III/2013 i IV/2013 de Banc Sabadell va tenir lloc el dia 28 d'octubre de 2013.

El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A. en la reunió celebrada el dia 13 de juny de 2012, a l'empara de les facultats conferides per acord de la Junta General d'Accionistes celebrada el dia 31 de maig de 2012 va acordar oferir als titulars de les emissions de participacions preferents i deute subordinat del grup Banco CAM la compra, en efectiu, de la totalitat de les participacions preferents i valors de deute subordinat, per a l'automàtica aplicació d'aquest efectiu pels acceptants de l'oferta de compra a la compra i/o subscripció d'accions de Banc Sabadell que es van oferir en una simultània oferta pública de subscripció d'accions de nova emissió i de venda d'autocartera d'accions del banc. Així mateix, els acceptants de l'oferta tenen dret a rebre, en efectiu, fins a un 24% adicional del valor nominal dels valors existents comprats en concepte de pagament diferit. El valor raonable inicial del pagament diferit esmentat va ser estimat en 176.760 milers d'euros i va ser registrat a l'epígraf passiu financer a cost amortitzat –altres passius financers.

Una vegada finalitzat el període d'acceptació de l'oferta pública de venda i subscripció d'accions de Banc Sabadell dirigit exclusivament als titulars de determinades emissions de participacions preferents i deute subordinat del grup Banco CAM, els valors de deute afectats pel canvi, així com els valors nominals existents acceptats en aquest són els següents:

En milers d'euros	
Valors existents	Nominal acceptat
Participacions preferents sèrie A de CAM Capital, S.A.U.	288.074
Participacions preferents sèrie B de CAM Capital, S.A., Sociedad Unipersonal	151.607
Participacions preferents sèrie C de CAM Capital, S.A., Sociedad Unipersonal	814.525
Obligacions subordinades 09/1988 de Caixa d'Estalvis del Mediterrani ("CAM")	17.403
Obligacions subordinades 11/1988 de Caja de Ahorros de Torrent	2.904
Deute subordinat especial 02/2004 de CAM	285.439

Addicionalment, el mes de setembre de 2012, Banco de Sabadell, S.A. va fer una oferta de recompra de participacions preferents i bons subordinats de diferents societats del grup. El total de valors acceptats va pujar a 109.250 milers d'euros de valor nominal.

NOTA 23 – ALTRES PASSIUS FINANCERS

El desglossament del saldo dels altres passius financers en els balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Per epígrafs:		
Passius financers a cost amortitzat	2.565.849	2.358.717
Total	2.565.849	2.358.717
Per naturalesa:		
Obligacions per pagar	635.493	908.627
Fiances rebudes	260.452	300.977
Cambres de compensació	82.701	45.836
Comptes de recaptació	197.341	187.703
Altres passius financers (*)	1.389.862	915.574
Total	2.565.849	2.358.717
Per moneda:		
En euros	2.488.545	2.285.940
En moneda estrangera	77.304	72.777
Total	2.565.849	2.358.717

(*) Inclou saldos per pagar a proveïdors

Basant-se en el deure d'informació que estableix la Llei 15/2010, de 5 de juliol, de modificació de la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials en els exercicis de 2013 i 2012 es presenta el quadre següent:

En milers d'euros				
	2013		2012	
	Import	%	Import	%
Dins el termini màxim legal	1.186.977	94	2.724.198	95
Resta ⁽¹⁾	80.475	6	139.982	5
Total pagaments de l'exercici	1.267.452	100	2.864.180	100
TMPE (dies) de pagaments (*)	55		69	
Ajornaments que sobrepassen el termini màxim legal (**)	1.100	-	26.910	-
Total				

(*) Termini mitjà ponderat excedit de pagaments (TMPE): el nombre de dies de retard sobre el termini legal en cadascun dels pagaments incomplets ponderat per l'import del respectiu pagament.

(**) Bs terminis de pagament legal per a l'exercici de 2013 són 60 dies i per al 2012 són 75 dies.

(1) En els casos en què se supera el límit legal establert, hi ha casuístiques diverses que justifiquen la demora en el pagament.

NOTA 24 – PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES

Els principals productes oferts per les companyies d'assegurances del grup són assegurances de vida risc per cobrir la contingència de mort així com assegurances de vida estalvi i assegurances d'accidents.

Dins les assegurances de vida risc cal diferenciar les assegurances de vida lliures així com les assegurances de vida ofertes als clients que tenen algun préstec hipotecari o de consum, amb la finalitat de cobrir totalment o parcialment l'import del préstec en cas que es produeixi la contingència coberta a l'assegurança.

Els productes de vida estalvi recurrent tenen com a finalitat garantir un import a la data indicada pel client a la pòlissa, i disposar d'una prestació addicional en cas de defunció i invalidesa en determinats productes durant el període de pagament de primes.

Per als productes d'estalvi de la modalitat *unit linked* l'import que ha de percebre el client a la data establerta a la pòlissa és el fons acumulat en aquest moment, i no està garantit aquest import.

Els productes d'accidents estan dirigits a clients particulars, i el risc principal és la mort o la invalidesa absoluta i permanent per accident.

A continuació es detallen els saldos el 31 de desembre de 2013 i 2012 referents als passius per contractes d'assegurances:

En milers d'euros		
	2013	2012
Primes no consumides i riscos en curs	1.742	1.187
Assegurances no vida:		
Prestacions	201	243
Assegurances de vida:		
Provisions matemàtiques	1.842.599	1.792.578
Prestacions	16.988	14.492
Participacions en beneficis i extorns	6.959	8.493
Assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors	172.075	216.412
Ajust tàcits per asimetries comptables	93.575	5410
Total	2.134.139	2.038.815

Els resultats generats per les companyies d'assegurances del grup per tipologia de producte comercialitzat són els següents:

En milers d'euros		2013
Assegurances de vida		39.491
Vida risc		19.497
Vida estalvi		19.728
Unit Linked		265
Assegurances d'accidents		375
Compte no tècnic		10.920
Total		50.786

Atès el volum que representen les entitats asseguradores dins dels paràmetres del grup, així com l'elevada concentració del desenvolupament del negoci en producte de vida estalvi, la sensibilitat al risc d'assegurança així com les concentracions de risc assegurador no són significatives per al grup. En aquest sentit, per als rams de mort i invalidesa un increment de sinistralitat del 25% suposaria un impacte en resultats de 2 milions d'euros.

NOTA 25 – PROVISIONS

El desglossament d'aquest epígraf dels balanços de situació consolidats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012 (*)
Fons per a pensions i obligacions similars	147.657	201.593
Provisions per a riscos i compromisos contingents	304.349	277.162
Altres provisions	212.240	850.810
Total	664.246	1.329.565

(*) Vegeu la nota 1 Comparabilitat de la informació.

Els moviments que hi ha hagut durant els exercicis de 2013 i 2012 en l'epígraf de provisions es mostren a continuació:

En milers d'euros

	Pensions i obligacions similars	Riscos i compromisos contingents	Altres provisions	Total
Saldo el 31 de desembre de 2011	163.510	89.611	97.082	350.203
Incorporació del grup Banco CAM	119.329	107.762	1.015.918	1.243.009
Dotacions amb càrrec a resultats:	13.058	79.318	(54.442)	37.934
Despeses de personal	5.604	0	0	5.604
Interessos i càrregues assimilades	11.418	0	0	11.418
Dotacions netes a provisions	(3.964)	79.318	(54.442)	20.912
Pèrdues (Guanys) actuàrials	(26.957)	0	0	(26.957)
Guanys actuàrials reconeguts (IAS19M) (*)	(40.761)	0	0	(40.761)
Diferències de canvi	0	0	(27)	(27)
Utilitzacions:	(25.388)	0	0	(25.388)
Aportacions del promotor	0	0	0	0
Pagaments de pensions	(25.388)	0	0	(25.388)
Altres	0	0	0	0
Altres moviments	(1.198)	471	(207.721)	(208.448)
Saldo el 31 de desembre de 2012	201.593	277.162	850.810	1.329.565
Addicions / retirades en el perímetre (**)	357	10.063	29.292	39.712
Dotacions amb càrrec a resultats:	12.413	247.395	39.570	299.378
Despeses de personal	3.932	0	0	3.932
Interessos i càrregues assimilades	5.370	0	0	5.370
Dotacions netes a provisions	3.111	247.395	39.570	290.076
Pèrdues (Guanys) actuàrials	(3.729)	(130.213)	0	(133.942)
Diferències de canvi	0	0	(2)	(2)
Utilitzacions:	(67.981)	0	(702.602)	(770.583)
Aportacions del promotor	(21.594)	0	0	(21.594)
Pagaments de pensions	(37.522)	0	0	(37.522)
Altres	(8.865)	0	(702.602)	(711.467)
Altres moviments	5.004	(100.058)	(4.828)	(99.882)
Saldo el 31 de desembre de 2013	147.657	304.349	212.240	664.246

(*) Vegeu la nota 1 Comparabilitat de la informació.

(**) Vegeu la nota 2.

El contingut de les provisions constituïdes és el següent:

- Fons per a pensions i obligacions similars: inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de les retribucions postocupació, incloent-hi els compromisos assumits amb el personal prejubilat i obligacions similars.
- Provisions per a riscos contingents: inclou l'import de les provisions constituïdes per a la cobertura de riscos contingents sorgits com a conseqüència de garanties financeres o un altre tipus de contracte.
- Altres provisions: recull, bàsicament, els fons constituïts pel banc per a la cobertura de determinats riscos incorreguts com a conseqüència de la seva activitat, incloent-hi els esmentats a la nota 35.
- Una gran part dels saldos de provisions són a llarg termini.

Altres provisions

Les utilitzacions d'altres provisions mostren l'aplicació de la provisió per costos de reestructuració constituïda per Banco CAM per fer front al compromís de reestructuració d'aquesta, la data límit de la qual era 31 de desembre de 2013. Addicionalment ha estat utilitzada la provisió relacionada amb passius contingents d'aquesta entitat, constituïda en la combinació de negocis.

Els altres moviments de l'exercici 2012 corresponen íntegrament al deteriorament del programari procedent de Banco CAM i que estava inclòs en la provisió per reestructuració. El traspàs reflecteix la reclassificació d'aquest deteriorament a l'epígraf d'actius intangibles.

Pensions i obligacions similars

A continuació es mostra l'origen del passiu reconegut per pensions de prestació definida en el balanç de situació del grup:

En milers d'euros					
	2013	2012(*)	2011	2010	2009
Obligacions per compromisos per pensions	1.036.360	950.952	765.700	781.660	656.430
Actius reconeguts en balanç	696	0	0	0	0
Valor raonable dels actius del pla	(889.575)	(752.281)	(602.190)	(605.402)	(466.847)
Passiu net reconegut en balanç	147.481	198.671	163.510	176.258	189.583

(*) Vegeu la nota 1 Comparabilitat de la informació.

El rendiment del pla de pensions de Banc Sabadell ha estat del 6,18%, el de l'EPSV ha estat del -1,21% i el del pla de pensions CAM ha estat l'1,18% per a l'exercici de 2013.

Els moviments que hi ha hagut durant els exercicis de 2013 i 2012 en les obligacions per compromisos per pensions i en el valor raonable dels actius del pla es mostren a continuació:

En milers d'euros

	Obligacions per compromisos per pensions	Valor raonable dels actius del pla
Saldo el 31 de desembre de 2011	765.700	583.590
Incorporació del grup Banco CAM	247.858	126.033
Cost per interessos	40.628	0
Ingressos per interessos	0	29.032
Cost normal de l'exercici	5.604	0
Cost per serveis passats	1.096	0
Pagaments de prestacions	(90.658)	(32.720)
Liquidacions, reduccions i terminacions	(86.108)	(57.664)
Aportacions realitzades per l'entitat	0	(3.174)
Pèrdues i guanys actuaries per canvis en les hipòtesis demogràfiques	0	0
Pèrdues i guanys actuaries per canvis en les hipòtesis financeres	0	0
Pèrdues i guanys actuaries per canvis en les hipòtesis per experiència	66.832	0
Rendiment dels actius afectes al pla excloent els ingressos per interessos	0	107.184
Altres moviments	0	0
Saldo el 31 de desembre de 2012	950.952	752.281
Addicions / retirades en el perímetre (*)	78.182	77.908
Cost per interessos	32.806	0
Ingressos per interessos	0	27.455
Cost normal de l'exercici	4.525	0
Cost per serveis passats	2.838	0
Pagaments de prestacions	(73.486)	(36.008)
Liquidacions, reduccions i terminacions	(28.351)	(27.850)
Aportacions realitzades per l'entitat	0	19.022
Pèrdues i guanys actuaries per canvis en les hipòtesis demogràfiques	0	0
Pèrdues i guanys actuaries per canvis en les hipòtesis financeres	77.323	0
Pèrdues i guanys actuaries per canvis en les hipòtesis per experiència	(5.722)	0
Rendiment dels actius afectes al pla excloent els ingressos per interessos	0	79.708
Altres moviments	(2.707)	(2.941)
Saldo el 31 de desembre de 2013	1.036.360	889.575

(*) Vegeu la nota 6

El desglossament de compromisos per pensions del grup el 31 de desembre de 2013 i de 2012, tenint en compte el seu vehicle de finançament, la seva cobertura i el tipus d'interès aplicat per al seu càlcul es detalla a continuació:

En milers d'euros

2.013			
Vehicle de finançament	Cobertura	Import	Tipus d'interès
Plans de pensions		581.039	
Pòlisses d'assegurances amb parts vinculades	Examinada	52.031	2,89%
Pòlisses d'assegurances amb parts no vinculades	Examinada	529.008	2,89%
Pòlisses d'assegurances		404.171	
Pòlisses d'assegurances amb parts vinculades	Examinada	103.402	2,89%
Pòlisses d'assegurances amb parts no vinculades	Examinada	300.769	2,89%
Fons interns	Sense cobertura	51.150	2,89%
Total obligacions		1.036.360	

En milers d'euros

2.012			
Vehicle de finançament	Cobertura	Import	Tipus d'interès
Plans de pensions		496.997	
Pòlisses d'assegurances amb parts vinculades	Examinada	49.701	4,00%
Pòlisses d'assegurances amb parts no vinculades	Examinada	447.296	4,00%
Pòlisses d'assegurances		367.084	
Pòlisses d'assegurances amb parts vinculades	Examinada	114.890	2,86%
Pòlisses d'assegurances amb parts no vinculades	Examinada	252.194	2,86%
Fons interns	Sense cobertura	86.871	4,00%
Total obligacions		950.952	

L'import de les obligacions cobertes amb pòlisses d'assegurances examinades el 31 de desembre de 2013 ha estat de 985.210 milers d'euros (864.081 milers d'euros el 31 de desembre de 2012), per la qual cosa en un 95.06% dels seus compromisos (90,86% el 31 de desembre de 2012), el grup no té risc de supervivència (taules) ni de rendibilitat (tipus d'interès).

L'import de les obligacions cobertes amb actius específics ha estat de 985.210 milers d'euros (dels quals 16.163 milers d'euros cobreixen compromisos per jubilacions) el 31 de desembre de 2013 i de 864.081 milers d'euros (dels quals 14.995 milers d'euros cobreixen compromisos per jubilacions) el 31 de desembre de 2012.

El valor raonable dels actius vinculats a pensions que consten a l'actiu del balanç de situació del grup puja a 156.083 milers d'euros el 31 de desembre de 2013 i a 165.092 milers d'euros el 31 de desembre de 2012.

L'anàlisi de sensibilitat per a cada hipòtesi actuarial principal, el 31 de desembre de 2013, mostra com s'hauria vist afectada l'obligació i el cost dels serveis de l'exercici corrent per canvis raonablement possibles en aquesta data.

Percentatges

		2013
Anàlisi de sensibilitat		Percentatge variació
Tipus de descompte		
Tipus de descompte -50 punts bàsics:		
Hipòtesi		2,39%
Variació obligació		5,98%
Variació cost dels serveis de l'exercici corrent		8,57%
Tipus de descompte +50 punts bàsics:		
Hipòtesi		3,39%
Variació obligació		(5,62%)
Variació cost dels serveis de l'exercici corrent		(8,49%)
Taxa d'increment salarial		
Taxa d'increment salarial -50 punts bàsics:		
Hipòtesi		2,50%
Variació obligació		(0,76%)
Variació cost dels serveis de l'exercici corrent		(3,85%)
Taxa d'increment salarial +50 punts bàsics:		
Hipòtesi		3,50%
Variació obligació		0,79%
Variació cost dels serveis de l'exercici corrent		4,02%

Les principals categories dels actius del pla com a percentatge total sobre els actius del pla són les que s'indiquen a continuació:

En percentatge

	2013	2012
Instruments de capital propi	0,02%	0,02%
Altres instruments de capital	0,00%	0,00%
Instruments de deute	0,65%	0,49%
Fons d'inversió	0,02%	0,04%
Dipòsits i comptes corrents	0,36%	0,00%
Altres (pòlisses d'assegurança no vinculades)	98,95%	99,45%
Total	100,00%	100,00%

En el valor raonable dels actius del pla estan inclosos els següents instruments financers emesos pel banc:

En milers d'euros

	2013	2012
Instruments de capital	142	122
Instrument de deute	0	0
Dipòsits i comptes corrents	0	0
Total	142	122

A continuació es mostra l'estimació dels valors actuals probabilitzats, el 31 de desembre de 2013, de prestacions que cal pagar per als propers deu anys:

	Anys										Total
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Pensions probables	32.316	25.194	20.913	17.222	13.594	10.497	8.792	8.567	8.352	8.128	153.575

NOTA 26 – VALOR RAONABLE DELS ACTIUS I PASSIUS FINANCERS

S'entén per valor raonable d'un actiu o passiu financer en una data determinada l'import pel qual podria ser lliurat o liquidat, respectivament, en aquesta data entre dues parts, independents i expertes en la matèria, que actuessin lliurement i prudentment, en condicions de mercat. La referència més objectiva i habitual del valor raonable d'un actiu o passiu financer és el preu que se'n pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund (“preu de cotització” o “preu de mercat”).

Quan no hi ha preu de mercat per a un determinat actiu o passiu financer, per estimar el seu valor raonable es recorre a l'establert en transaccions recents d'instruments anàlegs i, si no n'hi ha, a models matemàtics de valoració suficientment contrastats per la comunitat financera internacional. En la utilització d'aquests models es tenen en consideració les peculiaritats específiques de l'actiu o passiu que s'ha de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos que l'actiu o passiu porta associats. No obstant això, les mateixes limitacions dels models de valoració desenvolupats i les possibles inexactituds en les hipòtesis i paràmetres exigits per aquests models poden donar lloc que el valor raonable estimat d'un actiu o passiu no coincideixi exactament amb el preu a què l'actiu o passiu podria ser lliurat o liquidat en la data de la seva valoració.

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

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

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

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

A continuació es presenten els principals mètodes de valoració, hipòtesi i *inputs* utilitzats en l'estimació del valor raonable dels instruments financers classificats als nivells 2 i 3, segons el tipus d'instrument financer de què es tracti:

Instruments financers nivell 2	Tècniques de valoració	Principals hipòtesis	Principals inputs utilitzats
Valors representatius de deute	Mètode del valor present	Càlcul del valor present dels instruments financers com a valor actual dels fluxos d'efectiu futurs (descomptats a tipus d'interès del mercat), tenint en compte: - Una estimació de les taxes de prepagament - El risc de crèdit dels emissors - El tipus d'interès de mercat actual	- Spreads de crèdit de l'emissor - Tipus d'interès de mercat observables
Instruments de capital			
Derivats	Model Black-Scholes (fórmules analítica/semianalítica)	Per a derivats sobre accions, inflació, divises o primeres matèries - Les hipòtesis de Black-Scholes assumeixen un procés lognormal dels tipus forward i tenen en compte els possibles ajustos a la convexitat	Per a derivats sobre accions, inflació, divises o primeres matèries: - Estructura forward del subjacent, donades per dades de mercat (dividends, punts swaps...) - Superfícies de volatilitat d'opcions Per a derivats sobre tipus d'interès: - Estructura temporal de tipus d'interès - Superfícies de volatilitat del subjacent Per a derivats de crèdit: - Cotitzacions dels Credit Default Swaps (CDS) - Volatilitat històrica de spreads de crèdit
	Per a derivats sobre accions, divises o primeres matèries: - Simulacions de Montecarlo - SABR	Model de Black-Scholes s'assumeix una difusió lognormal del subjacent amb la volatilitat dependent el termini. - SABR: model de volatilitat estocàstica.	
	Per a derivats sobre tipus d'interès - Model Libor Market Model	Aquest model assumeix que: - Els tipus forward en l'estructura de terminis de la corba de tipus d'interès estan perfectament correlacionats	
	Per a derivats de crèdit: - Models d'intensitat	Aquests models assumeixen una estructura de probabilitats d'impagament donada per unes taxes d'intensitats de default per terminis	

Instruments financers nivell 3	Tècniques de valoració	Principals hipòtesis	Principals inputs no observables
Valors representatius de deute	Mètode del valor present	Càlcul del valor present dels instruments financers com a valor actual dels fluxos d'efectiu futurs (descomptats a tipus d'interès del mercat), tenint en compte: - Una estimació de les taxes de prepagament - El risc de crèdit dels emissors - Els tipus d'interès de mercat actual	- Spreads de crèdit estimats de l'emissor o d'un emissor semblant - Tipus d'interès de mercat observables
Instruments de capital			
Derivats	Per a derivats sobre accions, divises o primeres matèries: - Simulacions de Montecarlo	Model de Black-Scholes: s'assumeix una difusió lognormal del subjacent amb la volatilitat depenent el termini. - SABR: model de volatilitat estocàstica.	Per a derivats sobre accions, inflació, divises o primeres matèries: - Estructura forward del subjacent, donades per dades de mercat (dividends, punts swaps...) - Volatilitats històriques - Correlacions històriques - Càlcul CVA i DVA (a)
	Per a derivats de crèdit: - Models d'intensitat	Aquests models assumeixen una estructura de probabilitats d'impagament donada per unes taxes d'intensitats de default per terminis	Per a derivats de crèdit: - Spreads de crèdit estimats de l'emissor o d'un emissor semblant - Volatilitat històrica de spreads de crèdit
	Per a derivats sobre tipus d'interès: - Model Libor Market Model	Aquest model assumeix que: - Els tipus forward en l'estructura de terminis de la corba de tipus d'interès estan perfectament correlacionats - El risc de crèdit dels emissors	Per a derivats sobre tipus d'interès: - Estructura temporal de tipus d'interès - Superfícies de volatilitat del subjacent - Estimació CVA i DVA (a)

(a) Per al càlcul del CVA i DVA s'han utilitzat severitats fixes al 60% que corresponen a l'estàndard de mercat per a deute sènior. Les exposicions mitjanes futures, positiva i negativa, s'han estimat mitjançant models de mercat, libor per a tipus i black per a divisa, utilitzant inputs de mercat. Les probabilitats de default de clients que no tenen deute cotitzat ni CDS s'han obtingut del model intern de rating i per a Banc Sabadell s'ha assignat les que s'obtenen de la cotització de CDS.

Determinació del valor raonable dels instruments financers

A continuació es presenta una comparació entre el valor pel qual consten registrats els actius i passius financers del grup en els balanços consolidats adjunts i el seu valor raonable corresponent:

En milers d'euros

	2013		2012	
	Saldo comptable	Valor raonable	Saldo comptable	Valor raonable
Actius:				
Caixa i dipòsits en bancs centrals	3.201.898	3.201.898	2.483.590	2.483.590
Cartera de negociació (notes 5, 6 i 7)	1.889.624	1.889.624	2.042.177	2.042.177
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (nota 6)	140.534	140.534	170.895	170.895
Actius financers disponibles per a la venda (notes 5 i 6)	19.277.672	19.277.672	16.412.630	16.412.630
Inversions creditícies (notes 4, 5 i 8)	118.989.126	127.659.425	114.978.239	124.382.339
Cartera d'inversió a venciment (nota 5)	0	0	7.647.834	7.772.633
Ajustos a actius financers per macrocobertures (nota 11)	0	0	36.917	36.917
Derivats de cobertura (notes 2 i 12)	593.327	593.327	687.284	687.284
Total actius	144.092.181	152.762.480	144.459.566	153.988.465

	2013		2012	
	Saldo comptable	Valor raonable	Saldo comptable	Valor raonable
Passius:				
Cartera de negociació (nota 7)	1.445.545	1.445.545	1.699.230	1.699.230
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0	0	0
Passius financers a cost amortitzat (notes 19, 20, 21, 22 i 23)	147.269.474	147.937.282	144.984.600	147.249.281
Ajustos a passius financers per macrocobertures (nota 11)	211.406	211.406	337.992	337.992
Derivats de cobertura (nota 12)	315.239	315.239	436.225	436.225
Total passius	149.241.664	149.909.472	147.458.047	149.722.728

En relació amb els instruments financers el valor en llibres dels quals difereix del seu valor raonable, aquest últim s'ha calculat de la manera següent:

- El valor raonable de “Caixa i dipòsits en bancs centrals” s'ha assimilat al seu valor en llibres, perquè es tracta principalment de saldos a curt termini.
- El valor raonable de la “Cartera d'inversió a venciment” s'ha considerat equivalent al seu valor de cotització en mercats actius.
- El valor raonable de les “Inversions creditícies” i “Passius financers a cost amortitzat” ha estat estimat utilitzant el mètode del descompte de fluxos futurs de caixa previstos, utilitzant tipus d'interès de mercat al tancament de cada exercici.
- Als epígrafs dels balanços consolidats adjunts “Ajustos a actius/passius financers per macrocobertures” es registra la diferència entre el valor comptable dels dipòsits prestats coberts (registrats en “Inversions creditícies”) i el valor raonable calculat amb models interns i variables observables de dades de mercat.

La taula següent presenta els principals instruments financers registrats a valor raonable en els balanços consolidats adjunts, desglossats segons el mètode de valoració utilitzat per a l'estimació del seu valor raonable:

	2013			
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total
Actius:				
Cartera de negociació	631.326	685.261	573.037	1.889.624
Crèdit a la clientela	0	0	0	0
Valors representatius de deute (nota 5)	550.254	3.000	4.487	557.741
Instruments de capital (nota 6)	43.269	0	0	43.269
Derivats de negociació (nota 7)	37.803	682.261	568.550	1.288.614
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	140.534	0	140.534
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0	0	0
Valors representatius de deute	0	0	0	0
Instruments de capital (nota 6)	0	140.534	0	140.534
Actius financers disponibles per a la venda	17.856.023	1.346.678	74.971	19.277.672
Valors representatius de deute (nota 5)	17.616.429	1.018.610	15.496	18.650.535
Instruments de capital (nota 6)	239.594	328.068	59.475	627.137
Derivats de cobertura (nota 12)	0	429.738	163.589	593.327
Total actius	18.487.349	2.602.211	811.597	21.901.157

2013				
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total
Passius:				
Cartera de negociació	147.350	1.083.175	215.020	1.445.545
Derivats de negociació (nota 7)	540	1.083.175	215.020	1.298.735
Posicions curtes de valors	146.810	0	0	146.810
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0	0	0
Derivats de cobertura (nota 12)	31	106.936	208.272	315.239
Total passius	147.381	1.190.111	423.292	1.760.784

2012				
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total
Actius:				
Cartera de negociació	351.978	1.515.051	175.148	2.042.177
Crèdit a la clientela	0	0	0	0
Valors representatius de deute (nota 5)	289.710	0	8.042	297.752
Instruments de capital (nota 6)	41.390	0	0	41.390
Derivats de negociació (nota 7)	20.878	1.515.051	167.106	1.703.035
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	170.895	0	170.895
Dipòsits en entitats de crèdit	0	0	0	0
Valors representatius de deute	0	0	0	0
Instruments de capital (nota 6)	0	170.895	0	170.895
Actius financers disponibles per a la venda	14.608.305	1.721.256	83.069	16.412.630
Valors representatius de deute (nota 5)	14.376.666	802.628	14.261	15.193.555
Instruments de capital (nota 6)	231.639	918.628	68.808	1.219.075
Derivats de cobertura (nota 12)	0	550.220	137.064	687.284
Total actius	14.960.283	3.957.422	395.281	19.312.986

2012				
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total
Passius:				
Cartera de negociació	26.243	1.458.321	214.666	1.699.230
Derivats de negociació (nota 7)	5.831	1.458.321	214.666	1.678.818
Posicions curtes de valors	20.412	0	0	20.412
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0	0	0
Derivats de cobertura (nota 12)	19	262.756	173.450	436.225
Total passius	26.262	1.721.077	388.116	2.135.455

El moviment dels saldos dels actius i passius financers classificats al nivell 3 que consten als balanços consolidats adjunts, es mostra a continuació:

En milers d'euros

	Actiu	Passiu
Saldo el 31 de desembre de 2011	338.878	221.320
Per incorporació Banco CAM	324	75.600
Ajustos de valoració registrats en resultats (*)	(21.850)	(31.814)
Ajustos de valoració no registrats en resultats	(2.150)	0
Compres, vendes i liquidacions	108.192	121.952
Entrades/(sortides) netes en Nivell 3	(29.190)	0
Diferències de canvi i altres	1.077	1.058
Saldo el 31 de desembre de 2012	395.281	388.116
Per adquisicions	760	1.257
Ajustos de valoració registrats en resultats (*)	(9.832)	(3.202)
Ajustos de valoració no registrats en resultats	(2.319)	(74)
Compres, vendes i liquidacions	12.410	33.214
Entrades/(sortides) netes en Nivell 3	414.760	2.116
Diferències de canvi i altres	537	1.865
Saldo el 31 de desembre de 2013	811.597	423.292

(*) Correspon a títols que es mantenen en balanç el 31 de desembre de 2013 i 2012

El 31 de desembre de 2013, el resultat per vendes d'instruments financers classificats al nivell 3, registrat al compte de pèrdues i guanys adjunt no era significatiu.

Els instruments financers que van ser traspassats entre els diferents nivells de valoració durant l'exercici 2013 presenten els saldos següents en el balanç consolidat adjunt el 31 de desembre de 2013:

En milers d'euros

	2013						
	De:	Nivell 1		Nivell 2		Nivell 3	
	A:	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2
Actius:							
Cartera de negociació		0	0	0	414.761	0	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		0	0	0	0	0	0
Actius financers disponibles per a la venda		148	0	0	0	0	0
Derivats de cobertura (nota 12)		0	0	0	0	0	0
Passius:							
Cartera de negociació		0	0	0	2.116	0	0
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		0	0	0	0	0	0
Derivats de cobertura (nota 12)		0	0	0	0	0	0
Total		148	0	0	416.877	0	0

De:	2012					
	Nivell 1		Nivell 2		Nivell 3	
	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2
Actius:						
Cartera de negociació	0	0	0	0	0	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0	0	0	0	0
Actius financers disponibles per a la venda	10.069	0	23.684	0	1.440	0
Derivats de cobertura (nota 12)	0	0	0	0	0	0
Passius:						
Cartera de negociació	0	0	0	0	0	0
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0	0	0	0	0	0
Derivats de cobertura (nota 12)	0	0	0	0	0	0
Total	10.069	0	23.684	0	1.440	0

El 31 de desembre de 2013, l'efecte resultant de canviar les principals assumpcions utilitzades en la valoració dels instruments financers del nivell 3 per unes altres hipòtesis raonablement possibles, prenent el valor més alt (hipòtesis més favorables) o més baix (hipòtesis menys favorables) del rang que s'estima probable es detalla a continuació, indicant únicament l'efecte en el compte de resultats pel fet que no hi havia el 31/12 instruments de nivell 3 valorats en el patrimoni net.

	2013	
	Impacte potencial en el compte de resultats consolidat	
	Hipòtesis més favorables	Hipòtesis menys favorables
Actius:		
Cartera de negociació ^(a)	102	(484)
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys ^(b)	N/A	N/A
Actius financers disponibles per a la venda ^(b)	N/A	N/A
Derivats de cobertura (nota 12)	N/A	N/A
Passius:		
Cartera de negociació ^(a)	1.715	(1.717)
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys ^(b)	N/A	N/A
Derivats de cobertura (nota 12)	179	(275)
Total passius	1.996	(2.476)

(a) no s'han incorporat en el càlcul les posicions tancades per no tenir impacte potencial en resultats ja que qualsevol canvi en les valoracions de cadascun dels instruments financers es compensen entre si.

(b) L'impacte potencial no és significatiu.

Préstecs i passius financers a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys

El 31 de desembre de 2013 i 31 de desembre de 2012 no hi havia préstecs ni passius financers a valor raonable diferents dels registrats als capítols "Cartera de negociació - Crèdit a la clientela", "Altres actius a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys" i "Altres passius a valor raonable amb canvis a pèrdues i guanys" dels balanços consolidats adjunts.

Instruments financers a cost

El 31 de desembre de 2013 i 31 de desembre de 2012, hi havia instruments de capital, derivats amb aquests instruments com a subjacents i participacions de beneficis discrecionals en algunes societats, que van ser registrats al seu cost en els balanços consolidats perquè no es va poder estimar el seu valor raonable de forma suficientment fiable, ja que corresponien a participacions en companyies que no cotitzen en mercats organitzats i, conseqüentment, eren significatius els *inputs* no observables. A aquestes dates, el saldo d'aquests instruments financers, que estaven registrats a la cartera d'actius financers disponibles per a la venda, pujava a 125 i 152 milions d'euros, respectivament.

A continuació es presenta el detall de les vendes realitzades dels instruments financers registrats a cost en els exercicis 2013 i 2012:

En milers d'euros	2013	2012
Vendes d'instruments a cost:		
Import de venda	5.702	0
Import en llibres en el moment de la venda	1.975	0
Resultats	3.723	0

NOTA 27 – OPERACIONS EN MONEDA ESTRANGERA

El contravalor en euros dels actius i passius en moneda estrangera, classificats per la seva naturalesa, mantinguts pel grup el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros	2013	2012
Actius en moneda estrangera:		
Caixa i dipòsits en bancs centrals	412.067	612.017
Dipòsits en entitats de crèdit	483.268	295.951
Valors representatius de deute	506.536	496.231
Crèdit a la clientela	4.732.562	4.794.262
Resta d'actius	363.970	726.959
Total	6.498.403	6.925.420
Passius en moneda estrangera:		
Dipòsits de bancs centrals	163	241
Dipòsits d'entitats de crèdit	195.954	437.311
Dipòsits de la clientela	5.553.059	4.810.612
Resta de passius	178.051	277.583
Total	5.927.227	5.525.747

La posició neta d'actius i passius en divisa queda coberta amb operacions registrades corresponents a la compravenda de divises a comptat i a termini i a permutes financeres de tipus de canvi, seguint la política de gestió de riscos del grup (vegeu la nota 37).

NOTA 28 - FONS PROPIS

Recursos propis mínims i gestió de capital

El 31 de desembre de 2013 i 2012, els recursos propis computables del grup excedien els requerits tant per la normativa del Banc d'Espanya com per la normativa del Banc Internacional de Pagaments de Basilea.

La contínua gestió de la base de capital del grup ha permès poder finançar el creixement de l'activitat d'aquest i complir amb els requeriments mínims segons les exigències del capital regulador.

El 31 de desembre de 2013, els recursos propis computables del grup, aplicant els criteris del Banc Internacional de Pagaments de Basilea (BIS) en el seu marc revisat (conegut com a Basilea II), pugen a 9.301.339 milers d'euros, que suposen un excedent de 3.471.236 milers d'euros, com es mostra a continuació:

En milers d'euros

	2013	2012 (*)	Variació (%) interanual
Capital	501.435	369.944	35,54
Reserves	8.869.879	7.866.709	12,75
Obligacions convertibles en accions	860.150	798.089	7,78
Interessos de minoritaris	37.191	51.078	(27,19)
Deduccions	(1.552.651)	(1.206.783)	28,66
Recursos core capital	8.716.004	7.879.037	10,62
Core capital (%)	12,0	10,5	
Accions preferents i deduccions	(2.529)	(5.413)	(53,28)
Recursos de primera categoria	8.713.475	7.873.624	10,67
Tier I (%)	12,0	10,5	
Recursos de segona categoria	587.864	731.549	(19,64)
Tier II (%)	0,8	1,0	
Base de capital	9.301.339	8.605.173	8,09
Recursos mínims exigibles	5.830.103	6.025.145	(3,24)
Excedents de recursos	3.471.236	2.580.028	34,54
Ràtio BIS (%)	12,8	11,4	11,66
Actius ponderats per risc (RWA)	72.876.287	75.314.313	(3,24)

(*) Vegeu la nota 1 Com parabilitat de la informació.

Els recursos propis de *core capital* aporten el 12,0% a la ràtio BIS i suposen el 93,7% dels recursos propis computables.

Els recursos propis de segona categoria, que aporten el 0,8% a la ràtio BIS, estan formats bàsicament per deute subordinat, ajustos de valoració i provisions genèriques (amb els límits de computabilitat establerts de manera regulada), així com la resta de deduccions requerides.

La ràtio de capital principal calculada segons les especificacions de la Circular 7/2012 del Banc d'Espanya, que va entrar en vigor l'1 de gener de 2013, és de l'11,7%.

Amb data 1 de gener de 2014 entrarà en vigor el Reglament núm. 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell, de 26 de juny de 2013 (CRR) sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió, que introdueix requisits de capital més exigents a aquestes entitats. En aquest sentit, el grup disposa el 31 de desembre de 2013 d'uns nivells de capital que li permetran complir amb aquests requeriments.

Capital

Variacions del capital social en els exercicis de 2013 i 2012

Per ampliació de capital

El Consell d'Administració de Banc Sabadell a la reunió celebrada el 9 de setembre de 2013 va acordar un augment de capital en un import total efectiu brut mínim de 1.300 i màxim de 1.400 milions d'euros, mitjançant una operació assegurada íntegrament des del seu llançament formada per dues col·locacions successives d'accions del banc, la primera dirigida exclusivament a inversors qualificats mitjançant el procediment de col·locació privada accelerada denominada *Accelerated Bookbuilt Offering* (la "col·locació accelerada") i la segona per mitjà d'un augment de capital amb reconeixement del dret de subscripció preferent dels accionistes (l'"augment amb drets").

La col·locació accelerada va finalitzar el 10 de setembre de 2013. El nombre d'accions objecte de col·locació accelerada va pujar a 396.341.464 accions, de les quals 30 milions eren accions pròpies de Banc Sabadell en autocartera, i 366.341.464 accions ordinàries de nova emissió de la mateixa classe i sèrie que les actualment en circulació, a un preu efectiu d'1,64 euros per acció, incloent-hi valor nominal i prima d'emissió. L'import efectiu de la col·locació accelerada puja a 650.000.000,96 euros, i l'import efectiu total de l'augment de capital puja a 600.800.000,96 euros (comprentent 45.792.683 euros de l'import nominal de l'augment de capital i 555.007.317,96 euros de la prima d'emissió) i els 49.200.000 euros restants corresponen a la venda de l'autocartera.

L'escriptura d'augment de capital corresponent a la col·locació accelerada va quedar inscrita al Registre Mercantil de Barcelona el 10 de setembre de 2013 i les 366.341.464 accions ordinàries de 0,125 euros de valor nominal emeses i posades en circulacions van ser admeses a negociació en la mateixa data.

L'augment amb drets va concloure en data 3 d'octubre de 2013, i va suposar l'emissió de 666.099.503 noves accions, a un preu efectiu d'1,10 euros per acció, incloent valor nominal i prima d'emissió, per tant, l'import efectiu total de l'augment amb drets va pujar a 732.709.453,30 euros, corresponent 83.262.437,875 euros al valor nominal i 649.447.015,425 euros a la prima d'emissió.

L'escriptura d'augment de capital de l'augment amb drets va quedar inscrita al Registre Mercantil de Barcelona el 4 d'octubre de 2013, i les 666.099.503 accions ordinàries de 0,125 euros de valor nominal emeses i posades en circulació van ser admeses a negociació en data 7 d'octubre de 2013.

Després del tancament de l'augment amb drets, l'operació d'augment de capital aprovada pel Consell d'Administració en data 9 de setembre consistent a dues col·locacions d'accions successives va pujar a un import total efectiu de 1.382.709.454,26 euros.

El Consell d'Administració de Banc de Sabadell, S.A. va acordar convocar una Junta General Extraordinària d'Accionistes per al dia 23 de febrer de 2012 en què es va aprovar un augment de capital social, mitjançant aportacions dineràries, per un import nominal de 86.476.525,625 euros, a través de l'emissió i posada en circulació de 691.812.205 accions ordinàries, de 0,125 euros de valor nominal cadascuna d'elles, amb reconeixement del dret de subscripció preferent i amb previsió de subscripció incompleta, amb delegació en el Consell d'Administració, amb facultats de substitució, per executar l'augment de capital i fixar les condicions d'aquest en tot el que no havia previst la Junta. Així mateix, es va incloure la delegació en el Consell d'Administració de la facultat d'ampliar el capital social, en una o diverses vegades amb la facultat, si escau, d'exclusió del dret de subscripció preferent.

El 21 de març de 2012 va finalitzar el procés de subscripció de l'ampliació de capital de Banc Sabadell per un import nominal total de 85.469.329,125 euros i un import efectiu total de 902.556.115,56 euros, mitjançant l'emissió i posada en circulació de 683.754.633 accions ordinàries, de 0,125 euros de valor nominal cadascuna d'elles, de la mateixa classe i sèrie que les accions actualment en circulació.

El 22 de març de 2012 es va realitzar la inscripció al Registre Mercantil de Barcelona de l'escriptura pública d'augment de capital social de Banc Sabadell en 683.754.633 accions noves, que van ser admeses a negociació el 26 de març de 2012.

Per venciments i conversions voluntàries d'obligacions subordinades necessàriament convertibles

A continuació es detallen les ampliacions de capital realitzades com a conseqüència dels venciments i conversions voluntàries d'obligacions subordinades necessàriament convertibles realitzades durant els exercicis 2013 i 2012:

Emissió	Data conversió / venciment	Motiu conversió	Obligacions convertides	Accions emeses	Augment de capital a valor nominal	Data admissió a cotització
OSNC I/2009	21/07/2013	venciment	24.899	5.956.217	744.527	03/09/2013
OSNC I/2013	19/07/2013	conversió voluntària	1.593	381.065	47.633	03/09/2013
OSNC I/2010	11/11/2013	venciment	9.773.065	12.621.400	1.577.675	20/12/2013
OSNC II/2013	08/11/2013	conversió voluntària	407.447	526.915	65.864	20/12/2013
OSNC I/2009	21/07/2012	conversió voluntària	2.898	693.247	86.656	13/08/2012
OSNC I/2010	11/11/2012	conversió voluntària	3.925.686	4.684.169	585.521	14/08/2012

Per ofertes de canvi d'altres instruments financers

Com a conseqüència de les ofertes de canvi efectuades pel grup sobre les participacions preferents i determinat deute subordinat emès pel mateix grup Banc Sabadell i pel grup Banco CAM (vegeu la nota 2) durant l'exercici 2012 es van fer les ampliacions de capital i lliuraments d'autocartera que a continuació es detallen:

Valors bescanviats (nota 22)	Accions emeses	Autocartera lliurada	Augment de capital a valor nominal	Data admissió a cotització
Participacions preferents i deute subordinat grup Banc Sabadell	223.179.763	48.000.000	27.897.470	12/01/2012
Participacions preferents i deute subordinat grup Banco CAM	656.194.488	22.000.000	82.024.311	13/08/2012

Capital social al tancament de l'exercici

Dels moviments de capital explicat abans, el capital social del banc el 31 de desembre de 2013 puja a 501.435.197,625 euros representats per 4.011.481.581 accions nominatives de 0,125 euros nominals cada una (i pujava a 369.944.377,125 euros el 31 de desembre de 2012 representat per 2.959.555,017 accions nominatives pel mateix nominal). Totes les accions estan totalment desemborsades i estan numerades correlativament de l'1 al 4.011.481.581, ambdós inclusivament.

Les accions del banc cotitzen a les borses de Madrid, Barcelona i València en el mercat continu de valors dirigits per la Sociedad de Bolsas, S.A. Banc Sabadell va ser admès com a membre de la Borsa de Bilbao el desembre de 2013.

La resta de societats incloses en el grup de consolidació no cotitzen en borsa.

Els drets atorgats als instruments de capital són els mateixos regulats a la Llei de societats de capital. En la Junta General d'Accionistes, un accionista pot emetre un percentatge de vot igual al percentatge de capital social que posseeix.

D'acord amb el que disposa l'article 23 del Reial decret 1362/2007, de 19 d'octubre, pel qual es desplega la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, a continuació es presenta la relació de participacions significatives en el capital social de Banc Sabadell per un import igual o superior al 3% del capital o dels drets de vot a 31 de desembre de 2013.

Entitat	Participació	Nombre	Participació indirecta
	directa	d'accions	
Itos Holding S.À.R.L. (*)	5,032%	167.682.297	Jaime Gilinsky Bacal
Fintech Investment Ltd (**)	4,941%	164.634.146	Winthrop Securities Ltd.
BlackRock Inc. (***)	3,014%	100.432.800	BlackRock Inc.

(*) Té una participació indirecta, segons informació publicada el 13 de setembre de 2013 a la pàgina web de la CNMV, d'un 5,032% sobre el capital social de Banc Sabadell. Des de la data d'aquesta comunicació a la CNMV fins al 31 de desembre de 2013 no ha assolit, superat o reduït els límits indicats a l'article 23 del Reial decret 1362/2007.

(**) Té una participació indirecta, segons informació publicada el 18 de setembre de 2013 a la pàgina web de la CNMV, d'un 4,941% sobre el capital social de Banc Sabadell. Des de la data d'aquesta comunicació a la CNMV fins al 31 de desembre de 2013 no ha assolit, superat o reduït els límits indicats a l'article 23 del Reial decret 1362/2007.

(***) Té una participació indirecta, segons informació publicada el 20 de setembre de 2013 a la pàgina web de la CNMV, d'un 3,014% sobre el capital social de Banc Sabadell. Des de la data d'aquesta comunicació a la CNMV fins al 31 de desembre de 2013 no ha assolit, superat o reduït els límits indicats a l'article 23 del Reial decret 1362/2007.

Prima d'emissió

El saldo de la prima d'emissió el 31 de desembre de 2013 puja a 5.760.506 milers d'euros (4.560.923 milers d'euros el 31 de desembre de 2012).

Altres instruments de capital

El 20 de desembre de 2012, el Consell d'Administració de Banc Sabadell va acordar oferir als titulars de les obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2009 i obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2010 de Banc Sabadell la recompra en efectiu de la totalitat dels seus títols per a la simultània aplicació d'aquest efectiu pels acceptants de l'oferta de recompra a la subscripció de noves obligacions subordinades necessàriament convertibles sèrie I/2013 i sèrie II/2013 respectivament.

El dia 31 de gener de 2013 va concloure el període d'acceptació el resultat del qual va ser la sol·licitud de recompra d'un 94,96% del saldo viu de l'emissió d'obligacions I/2009 per un nominal de 468.981.000 euros i d'un 89,01% del saldo viu de l'emissió d'obligacions I/2010 per un nominal de 310.334.259,76 euros, que una vegada recomprades Banco de Sabadell, S.A. va procedir a la seva amortització amb data 7 de febrer de 2013, i van quedar en circulació 24.899 obligacions I/2009 i 9.773.065 obligacions I/2010, fet que suposa un saldo de les emissions de 24.899 i 48.865,325 milers d'euros, respectivament.

Així mateix el dia 7 de febrer de 2013 va tenir lloc la subscripció i desemborsament de 468.981 obligacions I/2013, amb un import nominal total de 468.981.000 euros (pels titulars de les obligacions I/2009) i a la subscripció i desemborsament de 79.166.903 obligacions II/2013, amb un import nominal total de 310.334.259,76 euros (pels titulars de les obligacions I/2010 que van acudir a l'oferta de recompra).

Amb data 21 de juliol de 2013 va tenir lloc el venciment d'emissió de les obligacions I/2009, i es va produir en conseqüència la conversió necessària de la totalitat de les obligacions en circulació en aquest moment (24.899 obligacions). Així mateix, el dia 11 de novembre de 2013 va tenir lloc el venciment d'emissió de les obligacions I/2010, i es va produir en conseqüència la conversió necessària de la totalitat de les obligacions en circulació en aquest moment (9.773.065 obligacions).

Les dates de venciment, remuneració així com els valors comptables associats a les diferents emissions d'obligacions subordinades necessàriament convertibles, comptabilitzades com a instruments de capital; en vigor el 31 de desembre de 2013, són les següents:

Emissió	Data venciment	Remuneració	Valor comptable
OSNC I/2013	21/07/2015	EUR 3M + 5%	
OSNC II/2013	11/11/2015	10,2% (*)	

(*) Remuneració calculada sobre un nominal de 3,92 euros per obligació, que equivaldria a una remuneració del 8% sobre un valor nominal de 5 euros per obligació (valor nominal de les obligacions subordinades necessàriament convertibles I/2010)

Les obligacions subordinades necessàriament convertibles cotitzen a les borses de Madrid, Barcelona i València. L'emissió s'ha destinat principalment a inversors detallistes residents a Espanya encara que també estava oberta a inversors qualificats, residents o no residents.

La remuneració pagada corresponent a les obligacions necessàriament convertibles durant l'exercici de 2013 ha pujat a 59.694 milers d'euros (63.757 milers d'euros en l'exercici de 2012).

Reserves

En milers d'euros	2013	2012 (*)
Reserves restringides:	278.850	287.015
Reserva legal	39.297	34.776
Reserva per a accions en garantia	228.991	241.734
Reserva per a inversions a les Canàries	7.447	7.390
Reserva per redenominació del capital social	113	113
Reserva per capital amortitzat	3.002	3.002
Reserves de lliure disposició	2.603.354	2.869.847
Reserves d'entitats valorades pel mètode de la participació	153.523	206.059
Total	3.035.727	3.362.921

(*) Vegeu la nota 1 Comparabilitat de la informació.

El detall de les reserves aportades per cadascuna de les empreses consolidades s'indica en l'annex I.

La disminució de reserves de l'exercici s'explica principalment per l'adquisició de la participació minoritària de CAM Aegon Holding Financiero, S.L. (actualment Mediterráneo Sabadell).

L'adquisició dels 49,99% que Aegon mantenia indirectament, a través de CAM Aegon Holding Financiero, S.L. en la societat Mediterráneo Vida (vegeu la nota 2) va suposar la retirada per part del soci minoritari d'una cartera de valors de renda fixa que tal com es va tenir en compte en els acords originals signats entre Banco CAM i Aegon va ser aportada per Aegon per a la subscripció d'una sèrie (sèrie C) d'accions emeses per CAM Aegon Holding Financiero, S.L. que donava dret a la participació el 2,94% del capital d'aquesta. El valor de la cartera de bons esmentada a l'hora de materialitzar-se la nostra adquisició pujava a 372 milions d'euros, i en ser retirada pel soci minoritari, va suposar una disminució del valor teòric comptable de CAM Aegon Holding Financiero, S.L. i, per tant, una disminució de les reserves del grup considerant el seu efecte fiscal.

Negocis sobre instruments de capital propi

El moviment de les accions de la societat dominant adquirides pel banc ha estat el següent:

	Nombre d'accions	Valor nominal (en milers d'euros)	Preu mitjà (en euros)	% Participació (*)
Saldo el 31 de desembre de 2011	57.948.027	7.243,50	2,93	4,17
Compres	27.1334.096	33.916,76	1,88	9,17
Vendes	320.286.821	40.035,85	1,94	10,82
Saldo el 31 de desembre de 2012 (*)	8.995.302	1.124,41	1,97	0,30
Compres	306.273.512	38.284,19	1,59	7,63
Vendes	284.660.916	35.582,61	1,60	7,10
Saldo el 31 de desembre de 2013	30.607.898	3.825,99	1,88	0,76

(*) El 2012 no s'inclouen 3.272.945 accions que corresponen a operacions de préstec realitzades en execució del contracte de liquiditat subscrit amb CaixaBank S.A., d'acord amb el que s'ha informat a la nota de valors relativa a l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles 12009 inscrita a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 25 de juny de 2009. Aquesta operació ha vençut l'exercici de 2013.

Els resultats nets generats per transaccions sobre instruments de capital propi es van registrar en el patrimoni net en l'epígraf de fons propis – reserves del balanç de situació consolidat.

El 31 de desembre de 2013 hi ha 120.775.632 accions del banc pignorades en garantia d'operacions per un valor nominal de 15.097 milers d'euros (122.397.274 accions per un valor nominal de 15.300 milers d'euros el 31 de desembre de 2012).

El nombre d'instruments de capital propi de Banco de Sabadell, S.A. propietat de tercers, però gestionats per les diferents empreses del grup, són 12.377.441 i 9.518.766 títols el 31 de desembre de 2013 i 2012, el valor nominal dels quals puja a 5.441 i 5.453 milers d'euros, respectivament. D'aquests imports, 12.360.745 i 9.462.008 títols es refereixen a accions de Banc Sabadell, i els títols restants corresponen a obligacions subordinades necessàriament convertibles.

NOTA 29 – AJUSTOS PER VALORACIÓ

La composició dels ajustos per valoració del grup el 31 de desembre de 2013 i 2012 és la següent:

En milers d'euros	2013	2012
Actius financers disponibles per a la venda	229.080	(241.661)
Valors representatius de deute	153.491	(275.990)
Altres instruments de capital	75.589	34.329
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(31.620)	(37.363)
Diferències de canvi	(14.542)	(13.733)
Entitats valorades pel mètode de participació	2.360	(19.972)
Resta d'ajustos per valoració	(64.464)	(5.216)
Total	120.814	(317.945)

El desglossament de l'impost sobre beneficis relacionats amb cada partida de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts el 31 de desembre de 2013 i 2012 és:

En milers d'euros

	2013			2012		
	Import brut	Efecte impositiu	Net	Import brut	Efecte impositiu	Net
Actius financers disponibles per a la venda	655.970	(196.791)	459.179	75.673	(22.702)	52.971
Valors representatius de deute	597.066	(179.120)	417.946	(26.960)	8.088	(18.872)
Altres instruments de capital	58.904	(17.671)	41.233	102.633	-30.790	71.843
Cobertures dels fluxos d'efectiu	8.728	(2.618)	6.110	(10.508)	3.152	(7.356)
Diferències de canvi	5.499	(1.650)	3.849	(29.344)	8.803	(20.541)
Entitats valorades pel mètode de participació	22.332	0	22.332	65.090	0	65.090
Resta d'ingressos i despeses reconeguts	(82.006)	24.602	(57.404)	(11.501)	3.452	(8.049)
Total	610.523	(176.457)	434.066	89.410	(7.295)	82.115

NOTA 30 – INTERESSOS MINORITARIS

Les societats que formen aquest epígraf són les següents:

En milers d'euros

	2013			2012		
	% Minoritaris	Import	Resultat atribuït	% Minoritaris	Import	Resultat atribuït
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	29.065	3.974	49,03%	24.951	2.951
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	0,00%	0	10.488	50,00%	400.251	19.183
Elche-Crevillente Salud, S.A.	0,00%	0	0	70,00%	(315)	(2.154)
Hansa México, S.A. de C.V.	44,89%	2.925	3.730	51,85%	10.309	912
La Rivera Desarrollos BCS, S. de R.L. de C.V.	0,00%	0	0	61,82%	(5.056)	(8.483)
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds SICAV (Luxemburg)	40,84%	13.316	1.056	54,26%	15.455	650
Sabadell United Bank, N.A.	5,62%	12.781	1.833	5,22%	10.934	1.191
Resta	0,00%	156	(78)	0,00%	2.646	(106)
Total	-	58.243	21.003	-	459.175	14.144

El moviment que s'ha produït en els exercicis de 2013 i 2012 en el saldo d'aquest epígraf és el següent:

En milers d'euros

Saldos el 31 de desembre de 2011	47.212
Ajustos per valoració	10.832
Resta	401.131
Addicions / retirades en el perímetre (*)	379.118
Percentatges de participació i altres	7.869
Resultat de l'exercici	14.144
Saldos el 31 de desembre de 2012	459.175
Ajustos per valoració	(4.693)
Resta	(396.239)
Addicions / retirades en el perímetre (*)	(415.636)
Percentatges de participació i altres	(1.606)
Resultat de l'exercici	21.003
Saldos el 31 de desembre de 2013	58.243

(*) Vegeu la nota 2

NOTA 31 – RISCOS CONTINGENTS

El desglossament dels riscos contingents és el següent:

En milers d'euros	2013	2012
Garanties financeres	8.653.611	9.014.869
Altres riscos contingents	10.339	600
Total	8.663.950	9.015.469

Riscos contingents dubtosos

El moviment que hi ha hagut en els riscos contingents dubtosos ha estat el següent:

En milers d'euros	
Saldos el 31 de desembre de 2011	108.135
Incorporació del grup Banco CAM	270.372
Altes	58.116
Baixes	(51.247)
Saldos el 31 de desembre de 2012	385.376
Addicions / retirades en el perímetre (*)	14.346
Altes	193.798
Baixes	(132.296)
Saldos el 31 de desembre de 2013	461.224

(*) Vegeu la nota 2

El desglossament per àmbits geogràfics del saldo de riscos contingents dubtosos el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros	2013	2012
Espanya	459.871	384.341
Resta de la Unió Europea	1.015	1.020
Iberoamèrica	7	7
Resta de l'OCDE	331	5
Resta del món	0	3
Total	461.224	385.376

La cobertura del risc de crèdit corresponent a riscos contingents dubtosos ha estat la següent:

En milers d'euros	2013	2012
Cobertura determinada individualment:	290.454	244.243
Cobertura del risc d'insolència del client	290.037	243.812
Cobertura del risc país	417	431
Cobertura determinada col·lectivament:	13.895	32.919
Total	304.349	277.162

El moviment d'aquesta cobertura, comptabilitzada en l'epígraf de provisions en el passiu, està detallat en la nota 25.

NOTA 32 – COMPROMISOS CONTINGENTS

El desglossament d'aquest epígraf el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros	2013	2012
Disponibles per tercers	9.803.103	9.647.747
Per entitats de crèdit	2.800	9.133
Per administracions públiques	395.332	306.513
Per altres sectors residents	8.552.048	8.711.724
Per no residents	852.923	620.377
Compromisos de compra a termini d'actius financers	21.632	166.332
Contractes convencionals d'adquisició d'actius financers	186.824	1.907.594
Altres compromisos contingents	2.014.441	1.802.211
Total	12.026.000	13.523.884

El total de compromisos disponibles per tercers el 31 de desembre de 2013 inclou compromisos de crèdit amb garantia hipotecària per un import d'1.438.876 milers d'euros (1.241.007 milers d'euros el 31 de desembre de 2012). Pel que fa a la resta, en la majoria dels casos hi ha altres tipus de garanties acords amb la política de gestió de riscos del grup.

NOTA 33 – RECURSOS DE CLIENTS FORA DE BALANÇ

Els recursos de clients fora de balanç, gestionats pel grup i els comercialitzats però no gestionats, són els següents:

En milers d'euros	2013	2012
Gestionats pel grup:	10.106.218	8.048.970
Societats i fons d'inversió	8.178.584	6.997.311
Gestió de patrimoni	1.927.634	1.051.659
Fons d'inversió comercialitzats però no gestionats	2.839.986	1.587.537
Fons de pensions (1)	4.356.291	3.708.868
Assegurances (1)	8.067.355	7.313.153
Instruments financers confiats per tercers	43.582.747	39.646.946
Total	68.952.597	60.305.474

(1) El saldo dels fons de pensions i assegurances correspon a fons comercialitzats pel grup.

Les comissions netes percebudes per aquests productes, incloses a l'epígraf corresponent del compte de pèrdues i guanys, han pujat a 137.305 milers d'euros en l'exercici de 2013 (117.145 milers d'euros en l'exercici de 2012).

NOTA 34 – COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

A continuació es detalla informació rellevant en relació amb el compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis de 2013 i 2012.

a) Interessos, rendiments i càrregues assimilades

El desglossament del marge d'interessos trimestrals des de l'any 2012, així com els rendiments i costos mitjans dels diferents components que formen el total de la inversió i dels recursos és el següent:

	2013												TOTAL
	1r trimestre			2n trimestre			3r trimestre			4t trimestre			
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	
Rendiment mitjà de la inversió	161.022.907	3,16	1.251.399	165.546.434	2,93	1.210.815	170.410.546	2,85	1.225.822	169.174.201	2,76	1.175.134	4.863.170
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	4.494.342	0,92	10.217	4.306.328	0,96	10.291	4.799.574	0,80	9.646	4.516.088	0,93	10.640	40.794
Crèdit a la clientela (net)	101.522.722	3,94	985.570	103.503.916	3,66	943.348	109.433.309	3,49	963.485	109.404.970	3,51	967.342	3.859.745
Cartera de renda fixa (*)	28.212.967	3,46	240.923	30.794.911	3,20	245.663	29.035.957	3,27	239.337	26.488.998	3,18	212.386	938.310
Cartera de renda variable	2.119.497	--	--	1.929.436	--	--	2.024.289	--	--	1.777.382	--	--	--
Actiu material i immaterial	3.119.175	--	--	3.091.693	--	--	3.359.906	--	--	3.411.207	--	--	--
Altres actius	21.554.204	0,28	14.689	21.920.150	0,21	11.513	21.757.511	0,24	13.354	23.575.555	(0,26)	(15.234)	24.321
Cost mitjà dels recursos	161.022.907	(2,02)	(800.169)	165.546.434	(1,93)	(796.217)	170.410.546	(1,80)	(774.636)	169.174.201	(1,59)	(677.454)	(3.048.476)
Entitats de crèdit	28.981.056	(1,22)	(87.097)	27.032.018	(1,24)	(83.467)	25.581.009	(1,11)	(71.390)	21.842.842	(1,02)	(56.112)	(298.066)
Dipòsits de la clientela	76.214.463	(2,19)	(410.852)	81.769.358	(2,07)	(422.708)	88.912.922	(1,87)	(418.030)	90.115.075	(1,65)	(375.759)	(1.627.350)
Mercat de capitals	31.882.481	(3,50)	(275.484)	29.210.692	(3,59)	(261.331)	28.940.355	(3,45)	(251.805)	28.627.894	(3,46)	(249.790)	(1.038.410)
Cessions cartera renda fixa (**)	3.885.129	(1,62)	(15.546)	7.721.463	(0,96)	(18.518)	8.037.440	(1,07)	(21.698)	7.236.368	(0,82)	(14.895)	(70.657)
Altres passius	11.028.863	(0,41)	(11.190)	10.787.873	(0,38)	(10.193)	10.164.431	(0,46)	(11.712)	11.444.469	0,66	19.102	(13.993)
Recursos propis	9.030.915	--	--	9.025.030	--	--	8.774.389	--	--	9.907.553	--	--	--
Marge d'interessos			451.230			414.598			451.186			497.680	1.814.694
Total ATMs			161.022.907			165.546.434			170.410.546			169.174.201	
Ràtio (marge / ATM)			1,14			1,00			1,05			1,17	

(*) Síndic 557.741 milers d'euros de cartera de renda fixa a cost amortitzat per al 2013.

	2012												TOTAL
	1r trimestre			2n trimestre			3r trimestre			4t trimestre			
	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	Saldo mitjà	Tipus %	Resultats	
Rendiment mitjà de la inversió	101.603.835	3,58	903.631	125.978.808	3,39	1.063.210	163.895.076	3,40	1.398.963	160.495.875	3,40	1.369.817	4.735.621
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	3.631.914	1,48	13.381	5.028.502	1,20	15.005	5.013.784	0,95	11.922	4.596.244	1,25	14.464	54.772
Crèdit a la clientela (net)	71.086.168	4,28	756.617	84.002.357	4,16	867.972	106.041.648	4,05	1.078.199	102.347.897	4,02	1.033.576	3.736.364
Cartera de renda fixa (*)	14.763.270	3,22	118.137	19.939.783	3,08	152.547	25.193.867	3,93	248.808	25.191.689	3,73	236.191	755.683
Cartera de renda variable	2.108.839	--	--	2.406.793	--	--	2.335.549	--	--	2.093.708	--	--	--
Actiu material i immaterial	2.168.944	--	--	2.399.176	--	--	2.980.964	--	--	3.914.580	--	--	--
Altres actius	7.844.700	0,79	15.496	12.202.197	0,91	27.686	22.329.264	1,07	60.034	22.351.757	1,52	85.586	188.802
Cost mitjà dels recursos	101.603.835	(1,97)	(496.380)	125.978.808	(1,97)	(616.209)	163.895.076	(2,12)	(872.556)	160.495.875	(2,19)	(882.488)	(2.867.633)
Entitats de crèdit	12.613.694	(1,97)	(61.803)	22.090.545	(1,58)	(86.746)	33.272.929	(1,41)	(117.688)	31.803.768	(1,16)	(92.817)	(359.054)
Dipòsits de la clientela	49.692.254	(2,12)	(261.712)	55.664.030	(2,00)	(277.326)	67.800.499	(2,03)	(345.128)	71.461.738	(2,09)	(376.244)	(1.260.410)
Mercat de capitals	21.190.335	(2,80)	(147.286)	27.442.565	(3,35)	(228.879)	36.207.591	(4,14)	(376.444)	33.940.276	(4,17)	(356.075)	(1.108.684)
Cessions cartera renda fixa	4.897.683	(1,03)	(12.516)	5.679.725	(0,70)	(9.925)	6.472.894	(1,17)	(18.998)	3.997.414	(1,79)	(17.941)	(59.380)
Altres passius	6.240.002	(0,84)	(13.063)	7.544.994	(0,71)	(13.333)	11.428.310	(0,50)	(14.298)	10.579.826	(1,48)	(39.411)	(80.105)
Recursos propis	6.969.867	--	--	7.556.949	--	--	8.712.853	--	--	8.712.853	--	--	--
Marge d'interessos			407.251			447.001			526.407			487.329	1.867.988
Total ATMs			101.603.835			125.978.808			163.895.076			160.495.875	
Ràtio (marge / ATM)			1,61			1,43			1,28			1,21	

(*) Síndic 297.751 milers d'euros de cartera de renda fixa a cost amortitzat per al 2012.

L'exercici 2013 presenta unes rendibilitats i marges inferiors a l'exercici 2012, tenint el punt d'inflexió durant el segon trimestre de l'any, a partir del qual s'hi ha experimentat una millora substancial com a conseqüència principal de l'abaratiment del cost dels dipòsits i el menor impacte de l'efecte corba sobre les reprecials de la inversió.

En termes mitjans acumulats anuals, el marge sobre actius totals mitjans es va situar en 1,09% (1,35% el 2012). La disminució de la rendibilitat mitjana sobre els actius totals mitjans és causada per diversos factors, entre els quals destaquem la disminució dels marges de clients (conseqüència principal de l'efecte de la corba sobre el repreu de la inversió i de l'encariment del cost mitjà dels dipòsits captats durant l'últim trimestre de 2012), l'increment dels actius problemàtics respecte l'any anterior, la menor rendibilitat mitjana de les adquisicions realitzades durant l'any i el menor rendiment de la cartera de renda fixa.

En termes d'evolució de marges trimestrals, se n'observa un increment dels mateixos a partir del segon trimestre, i aquesta millora és més significativa durant l'últim trimestre de l'any, una vegada s'ha produït pràcticament la rotació total dels dipòsits captats al final de 2012 i de la inversió que reprecia.

A continuació es mostra per a les posicions d'inversió i dipòsits corresponents a l'operativa de xarxa a Espanya, sense incloure operativa de filials ni oficines a l'estranger, el diferencial contractual de les operacions contractades durant els diferents trimestres dels exercicis 2012 i 2013 (nova entrada) així com de la cartera resultant al final de cadascun d'aquests (estoc):

Diferencial en punts bàsics	Nova entrada				Estoc			
	2013				2013			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Crèdits	428	411	412	408	396	401	410	399
Préstecs	389	388	371	386	235	246	253	260
Hipotecari habitatge	249	239	254	244	86	87	89	92
Líasing	379	412	388	352	144	153	158	163
Rènting	745	651	764	703	447	483	507	520
Descompte	469	448	446	436	491	470	480	458
Confirming	394	405	379	381	398	396	386	379
Forfaiting	574	584	498	543	567	587	568	569
Inversió creditícia	411	405	396	389	182	188	188	185
Dipòsit a termini 1 mes	121	118	108	99	113	105	101	83
Dipòsit a termini 3 mesos	137	123	108	103	138	124	110	103
Dipòsit a termini 6 mesos	119	114	115	119	231	126	119	121
Dipòsit a termini 12 mesos	147	130	99	82	266	275	262	133
Dipòsit a termini +12 mesos	222	198	155	129	268	249	226	195
Dipòsits a termini	183	166	132	115	258	247	225	178

Diferencial en punts bàsics	Nova entrada				Estoc			
	2012				2012			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Crèdits	310	345	405	410	279	298	334	366
Préstecs	266	340	376	385	216	219	227	225
Hipotecari habitatge	144	151	172	187	83	85	87	86
Líasing	219	236	262	249	125	129	132	139
Rènting	517	551	649	692	345	368	396	417
Descompte	360	402	462	483	404	430	482	502
Confirming	280	291	329	387	280	293	317	375
Forfaiting	349	467	627	496	382	532	491	526
Inversió creditícia	291	326	374	391	182	188	196	177
Dipòsit a termini 1 mes	62	80	131	177	70	87	137	131
Dipòsit a termini 3 mesos	111	126	183	247	106	127	183	163
Dipòsit a termini 6 mesos	135	150	219	277	125	147	192	253
Dipòsit a termini 12 mesos	145	153	252	316	134	142	191	255
Dipòsit a termini +12 mesos	173	197	225	331	187	182	192	278
Dipòsits a termini	121	133	221	295	148	152	189	259

Referent a la cartera d'Hipoteques habitatge existent el 31 de desembre de 2013, el desglossament per període en què es revisarà el tipus d'interès aplicat a cada operació és el següent:

En milers d'euros					
Calendari reprens hipoteques (*)	1T 14	2T 14	3T 14	4T 14	Total
Hipoteques	9.640.794	8.973.379	7.756.192	9.441.858	35.812.224

(*) Sense incorporar hipoteques de Lloyds i Banco Gallego

Les noves entrades de dipòsits fins al 31 de desembre de 2013 i 2012 així com el seu desglossament per venciment contractual han estat les següents:

En milions d'euros

Detall dipòsits per venciment	Nova entrada acumulada			
	2013			
	1T	2T	3T	4T
Fins a 3M	1.977	2.014	2.165	2.793
de 3 a 6M	1.436	1.346	1.501	1.806
de 6 a 12M	1.106	1.213	1.220	1.422
de 12 a 18M	1.748	1.374	1.799	2.432
més de 18M	8.280	8.362	7.508	9.757
Total dipòsits	14.546	14.308	14.194	18.210

En percentatge

Fins a 3M	13,6	14,1	15,3	15,3
de 3 a 6M	9,9	9,4	10,6	9,9
de 6 a 12M	7,6	8,5	8,6	7,8
de 12 a 18M	12,0	9,6	12,7	13,4
més de 18M	56,9	58,4	52,9	53,6
Total dipòsits	100	100	100	100

En milions d'euros

Detall dipòsits per venciment	Nova entrada acumulada			
	2012			
	1T	2T	3T	4T
Fins a 3M	1.880	1.974	1.536	1.847
de 3 a 6M	1.425	1.030	913	1.110
de 6 a 12M	1.253	1.500	1.627	1.932
de 12 a 18M	3.750	2.839	5.605	8.888
més de 18M	353	487	317	3.176
Total dipòsits	8.661	7.830	9.998	16.953

En percentatge

Fins a 3M	21,7	25,2	15,4	10,9
de 3 a 6M	16,5	13,2	9,1	6,5
de 6 a 12M	14,5	19,2	16,3	11,4
de 12 a 18M	43,3	36,3	56,1	52,4
més de 18M	4,1	6,2	3,2	18,7
Total dipòsits	100	100	100	100

b) Comissions

Les comissions percebudes i pagades per operacions financeres i per la prestació de serveis han estat les següents:

En milers d'euros		
	2013	2012
Comissions derivades d'operacions de risc	212.232	206.291
Operacions d'actiu	113.177	114.301
Avals i altres garanties	103.757	96.582
Cedides a altres entitats	(4.702)	(4.592)
Comissions de serveis	424.018	319.780
Targetes	132.080	96.925
Ordres de pagament	45.167	44.109
Valors	52.786	56.491
Comptes a la vista	72.488	49.417
Resta	121.497	72.838
Comissions de gestió de fons d'inversió, de pensions i assegurances	123.420	102.618
Fons d'inversió	77.948	66.414
Comercialització de fons de pensions i assegurances	45.472	36.204
Total	759.670	628.689
Promemòria		
Comissions percebudes	873.061	725.766
Comissions pagades	(113.391)	(97.077)
Comissions netes	759.670	628.689

c) Resultats d'operacions financeres (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Cartera de negociació	53.565	132.205
Instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	1.426.808	395.270
Altres	(1.188)	18.761
Total	1.479.185	546.236
Per naturalesa d'instrument financer:		
Resultat net de valors representatius de deute	1.356.043	277.804
Resultat net d'altres instruments de capital (nota 6)	61.528	(14.550)
Resultat net de derivats financers	77.117	136.500
Resultat net per altres conceptes	(15.503)	146.482
Total	1.479.185	546.236

Durant aquest exercici, el grup ha realitzat vendes de determinats valors representatius de deute que mantenia en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda i ha generat uns beneficis de 927.764 milers d'euros el 31 de desembre de 2013 (270.335 milers d'euros el 31 de desembre de 2012). D'aquests resultats, 684.269 milers d'euros de beneficis provenen de la venda de valors representatius de deute mantinguts amb administracions públiques. Addicionalment la venda de la cartera a venciment descrita a la nota 5 va generar una plusvàlua de 437,3 milions d'euros (vegeu la nota 34.c).

El resultat net per altres conceptes de l'exercici 2012 inclou el benefici de les recompres de passius subordinats descrites a la nota 22.

d) Altres productes d'explotació

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Ingressos per contractes d'assegurances i reassegurances emesos	391.589	176.847
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	34.710	117.124
Resta de productes d'explotació	121.705	98.780
Ingressos per explotació d'inversions immobiliàries	42.485	24.537
Altres productes	79.220	74.243
Total	548.004	392.751

Els ingressos per contractes d'assegurances i reassegurances emesos inclouen l'import de les primes meritades corresponent a les societats asseguradores Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (participada indirectament pel grup a través de Mediterráneo Sabadell, S.L.) i Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectament pel grup a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.), les despeses meritades de les quals es mostren a la nota 34 e).

Les vendes i ingressos per prestació de serveis no financers responen majoritàriament als ingressos generats per societats del grup amb activitat hotelera i d'energies renovables.

L'ingrés registrat en altres productes procedeix bàsicament d'ingressos de les entitats del grup l'activitat de les quals no és financera.

e) Altres càrregues d'explotació

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Despeses de contractes d'assegurances i reassegurances emesos	(417.787)	(189.931)
Variació d'existències	(1.279)	(5.466)
Resta de càrregues d'explotació	(292.000)	(339.832)
Contribució a fons de garanties i dipòsits	(135.387)	(220.258)
Altres conceptes	(156.613)	(119.574)
Total	(711.066)	(535.229)

Les despeses per contractes d'assegurances i reassegurances emeses inclouen l'import de les primes meritades corresponent a les societats asseguradores Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (participada indirectament pel grup a través de Mediterráneo Sabadell, S.L.) i Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectament pel grup a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.), els ingressos meritats de la qual es mostren a la nota 34d).

El valor net dels ingressos i les despeses d'assegurances i reassegurances emesos presenten saldo negatiu ja que no incorpora els ingressos financers nets associats a l'activitat asseguradora que es registren a l'epígraf d'interessos i rendiments assimilats del compte de pèrdues i guanys de l'exercici per un import de 93.489 milers d'euros. A la nota 24 de passius per contractes d'assegurances es presenten els resultats generats pel negoci assegurador desglossat per tipus de producte.

La despesa registrada a l'epígraf de contribució a fons de garantia de dipòsits en l'exercici 2013 correspon a la despesa registrada per Sabadell United Bank, N.A., per un import de 1.838 milers d'euros, Sabadell Solbank, S.A.U per un import de 815 milers d'euros, Banco Gallego, S.A. per un import de 569 milers d'euros i Banco de Sabadell, S.A., per un import de 132.165 milers d'euros el 2013.

La despesa registrada en altres conceptes correspon bàsicament a despeses d'activitats no financeres.

f) Despeses d'administració

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat inclou els imports de les despeses en què ha incorregut el grup, corresponents al cost del personal i a la resta de despeses generals d'administració.

Despeses de personal

Les despeses de personal carregades en el compte de pèrdues i guanys consolidat en els exercicis acabats el 31 de desembre de 2013 i 2012 han estat les següents:

En milers d'euros		
	2013	2012
Sous i gratificacions al personal actiu	(814.893)	(749.824)
Quotes de la Seguretat Social	(179.597)	(156.349)
Dotacions a plans de pensions	(28.399)	(24.784)
Altres despeses de personal	(112.286)	(65.589)
Total	(1.135.175)	(996.546)

La plantilla mitjana per a totes les empreses que formen el grup és de 16.427 persones de les quals 8.134 eren homes i 8.293 eren dones en l'exercici de 2013 (13.933 en l'exercici de 2012, de les quals 7.132 eren homes i 6.801 eren dones).

La classificació de la plantilla del grup per categories i sexes el 31 de desembre de 2013 i 2012 és la següent:

	2013		2012	
	Homes	Dones	Homes	Dones
Tècnics	7.735	6.623	6.434	5.404
Administratius	1.345	2.374	1.290	2.468
Total	9.080	8.997	7.724	7.872

Del total de la plantilla el 31 de desembre de 2013, 159 tenien reconegut algun grau de discapacitat (135 el 31 de desembre de 2012).

Pel que fa al grup l'increment tant de la plantilla mitjana com a la plantilla el 31 de desembre de 2013 sorgeix per la incorporació dels empleats procedents de l'adquisició d'actius de BMN-Penedès (juny 2013), de Lloyds (juliol 2013) i de Banco Gallego (novembre 2013).

A més, el 30 de juny de 2013 va finalitzar el procés d'integració de Banco CAM que al seu dia van formular els administradors del FROB i que Banc Sabadell es va comprometre a dur a terme. Aquest procés ha suposat una reducció de la plantilla de 2.231 persones entre 2012 i 2013.

L'import de les despeses de personal no recurrents el 31 de desembre de 2013 puja a 44.555 milers d'euros (19.478 milers d'euros el 31 de desembre de 2012).

La Junta General Ordinària d'Accionistes de Banco de Sabadell, S.A. celebrada el 25 de març de 2010 va aprovar un pla d'incentius basat en accions per a directius del grup Banc Sabadell.

Aquest pla, concedit amb l'objectiu de maximitzar el grau de motivació i fidelització d'empleats directius de la plantilla del grup, consisteix en la concessió d'un determinat nombre de drets d'apreciació d'accions (*stock appreciation rights* o SAR), els quals atorgarien al seu titular la possibilitat de rebre al venciment, i en accions del banc, l'increment de valor experimentat per l'acció BS observat en un període màxim de 3 anys i 3 mesos, amb data de finalització d'11 de juny de 2013.

En el moment de la concessió, per tal de fer front al compromís generat, el banc va contractar una cobertura amb efectes econòmics simètrics al compromís esmentat en altres institucions financeres alienes al grup. La prima pagada en la contractació de la cobertura esmentada (21,8 milions d'euros) es va considerar com a valor raonable dels serveis rebuts durant els tres anys de durada del pla.

A continuació es mostra el moviment dels drets concedits en el pla d'incentius basat en accions en l'exercici de 2012 i 2013:

En milers	
Saldo el 31 de desembre de 2011	24.474
Concedides	0
Anul·lades	(634)
Saldo el 31 de desembre de 2012	23.840
Concedides	0
Anul·lades	(264)
Saldo el 28 de juny de 2013	23.576

El preu d'exercici va ser en tots els casos de 3,36 euros/acció. A venciment del pla l'acció cotitzava per sota del preu d'exercici, per la qual cosa no es va executar cap liquidació per la diferència.

A la Junta General d'Accionistes de 26 de març de 2013 es va aprovar un sistema de pagament de la retribució variable meritada durant l'exercici 2012 per als Consellers Executius i un col·lectiu de 24 directius addicionals, la retribució dels quals és supervisada per la Comissió de Nomenaments i Retribucions del banc, mitjançant el lliurament d'opcions sobre accions de Banco de Sabadell, S.A. (el "SREO 2012"). Els Consellers Executius poden escollir percebre opcions fins al 100% de la seva retribució variable meritada i la resta el 50%.

Cada opció atorgarà al beneficiari el dret a percebre en efectiu dinerari, transcorregut un període màxim de 3 anys, la diferència entre el valor final de l'acció de Banc Sabadell a aquesta data i el preu d'exercici de l'opció previst, i la data d'exercici és el 29 de març de 2016.

El preu d'exercici de l'opció és d'1,712 euros, i s'executa la liquidació per la diferència, en cas que aquesta resulti positiva, entre el preu de cotització a la finalització del pla i aquest preu d'execució. Les opcions venudes han estat comptabilitzades en derivats de negociació.

El sistema de cobertura del SREO 2012 ha estat determinat mitjançant la subscripció del contracte de contrapartida corresponent, tenint en compte les regles generals del mercat. La prima pagada en la contractació de la cobertura esmentada va pujar a 3,2 milions d'euros i no ha representat per al banc cap increment de cost respecte de l'opció de percebre la retribució variable que estava vigent fins a la data d'implantació del SREO 2012. La prima esmentada ha estat registrada com a derivat de negociació.

En relació amb les despeses de personal associades als plans d'incentius basats en accions (vegeu la nota 1p), es va registrar una despesa en els exercicis de 2013 i 2012 de 3,5 i 6,9 milions d'euros, respectivament. La menor despesa de l'exercici 2013 ha estat a causa del venciment del pla el mes de juny d'aquest any.

Altres despeses generals d'administració

Aquest epígraf recull la resta de les despeses d'administració de l'exercici:

En milers d'euros		
	2013	2012
Immobles, instal·lacions i material	(163.423)	(159.735)
Informàtica	(84.980)	(66.875)
Comunicacions	(27.892)	(27.323)
Publicitat i propaganda	(54.269)	(48.261)
Contribucions i impostos	(98.619)	(73.212)
Altres despeses	(158.703)	(139.673)
Total	(587.886)	(515.079)

Els honoraris percebuts per Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L. en l'exercici 2013 pels serveis d'auditoria de comptes i per altres serveis de verificació prestats a Espanya sumen un import de 1.532 i 489 milers d'euros, respectivament (1.762 i 495 milers d'euros el 2012). Els serveis d'auditoria prestats per altres societats de la xarxa PwC corresponents a sucursals i filials a l'estranger pugen a 969 milers d'euros en l'exercici de 2013 (1.074 milers d'euros el 2012).

Els honoraris percebuts per altres auditors en l'exercici 2013 per serveis d'auditoria de comptes i per altres serveis de verificació prestats a Espanya pugen a 367 i 74 milers d'euros, respectivament (105 i 0 milers d'euros el 2012) i pels serveis corresponents a auditoria de sucursals i filials a l'estranger a 29 milers d'euros en l'exercici de 2013 (37 milers d'euros el 2012).

Els honoraris percebuts per altres societats de la xarxa PwC com a conseqüència de serveis d'assessorament fiscal i altres serveis prestats en l'exercici de 2013 han pujat a 471 i 1.272 milers d'euros. Els imports registrats per aquests serveis el 2012 van pujar a 85 i 942 milers d'euros, respectivament.

Adicionalment, dins l'epígraf d'unes altres despeses, les partides més significatives corresponen a despeses per serveis de vigilància i trasllat de fons per un import de 16.453 milers d'euros el 2013 (15.056 milers d'euros el 2012), d'informes tècnics per 12.299 milers d'euros el 2013 (11.710 milers d'euros el 2012) i serveis subcontractats l'import dels quals puja a 37.248 milers d'euros el 2013 (32.868 milers d'euros el 2012).

L'import de les despeses generals no recurrents el 31 de desembre de 2013 puja a 6.800 milers d'euros (2.759 milers d'euros el 31 de desembre de 2012).

La ràtio d'eficiència al tancament de l'exercici de 2013 (despeses de personal i unes altres despeses generals d'administració/marge brut) és del 48,68%, i millora notablement respecte a la ràtio d'eficiència de l'any 2012 (51,10%). Per al càlcul de la ràtio d'eficiència al tancament de l'exercici de 2013 no s'han tingut en compte els resultats obtinguts durant el segon trimestre de l'any per la venda de la cartera d'inversió a venciment (437,3 milions d'euros). Sense tenir en compte les despeses no recurrents, la ràtio d'eficiència de l'any 2013 és dels 47,23%, davant el 50,34% al tancament de l'exercici precedent.

A tancament de 2013, Banc Sabadell disposa d'una xarxa de 2.418 oficines (1.898 el desembre 2012), de les quals 183 oficines procedeixen de la xarxa Banco Gallego i 28 de Sabadell Solbank, S.A.U. En aquest exercici, s'ha completat el pla de fusions previst a Banco CAM, complint amb els compromisos adquirits referents a tancaments i xarxa d'oficines. Així mateix, s'han materialitzat 128 tancaments d'oficines de la xarxa Caixa Penedès, previstos al pla d'integració del negoci adquirit de BMN a Catalunya i Aragó.

g) Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Inversions creditícies (*)	(1.038.836)	(1.329.691)
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvi en pèrdues/guanys	(41.397)	(79.276)
Actius financers disponibles per a la venda	(41.397)	(79.276)
Valors representatius de deute (*)	2.685	(28.677)
Altres instruments de capital (nota 6)	(44.082)	(50.599)
Total	(1.080.233)	(1.408.967)

(*) La suma d'aquestes xifres equival a la suma de la xifra de dotacions/reversions amb càrrec o abonament a resultats de les correccions de valor constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit i l'amortització/recuperació amb càrrec o abonament a resultats d'actius financers deteriorats donats de baixa de l'actiu (nota 8).

L'increment de les dotacions per insolvències respon majoritàriament a les estimacions de valors raonables explicats en la nota 1c.

h) Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius

El desglossament de les pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net) dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Fons de comerç i altre actiu intangible	(848)	(175)
Actiu material	(137.101)	(18.614)
D'ús propi	(3.519)	1.188
Inversions immobiliàries	(133.582)	(19.802)
Participacions	(23.834)	(235.234)
Existències	(200.005)	(642.515)
Total	(361.788)	(896.538)

L'epígraf de pèrdues per deteriorament de la resta d'actius del compte de pèrdues i guanys consolidat adjunt recull bàsicament les correccions per deteriorament efectuades sobre els immobles d'ús propi del grup així com sobre les existències i inversions immobiliàries. Aquestes correccions per deteriorament s'han basat en l'actualització de les valoracions portades a terme per experts independents així com en la revisió d'estimacions explicada en la nota 1.

i) Guanys (pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda

El desglossament d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat dels exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Guanys	58.012	48.459
Per venda d'actiu material	2.771	18.367
Per venda de participacions	55.227	30.092
Altres	14	0
Pèrdues	(14.119)	(33.052)
Per venda d'actiu material	(11.200)	(5.531)
Per inversions immobiliàries	0	0
Per venda de participacions	(2.892)	(27.521)
Altres	(27)	0
Total	43.893	15.407

Dins el saldo de la partida de guanys (pèrdues) de l'exercici 2013 per la venda de participacions destaquen la venda de Centro Financiero BHD i Valfensal (mentre que el 2012 destacaven les vendes de Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple y Subsidiarias y de Sociedad de Inversiones y Participaciones COMSA EMTE, S.L.). Vegeu la nota 2.

j) Guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificada per operacions interrompudes

El desglossament dels guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificada per operacions interrompudes durant els exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2013 i 2012 és el següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Guanys nets per vendes d'immobles	(10.751)	(39.276)
Deteriorament d'actius no corrents en venda (nota 13)	(258.592)	(133.340)
Guanys (pèrdues) per venda d'instruments de capital classificats com a actius no corrents en venda	2.023	53
Total	(267.320)	(172.563)

No hi ha hagut guanys per increment del valor raonable menys costos de venda.

k) Diferència negativa en combinacions de negoci

La diferència negativa de consolidació de 2013 està principalment generada per l'adquisició de Banco Gallego mentre que l'import de la diferència negativa de consolidació 2012 correspon a la combinació de negocis duta a terme amb Banco CAM, explicades a la nota 2 d'aquests comptes consolidats.

l) Altres

La diferència negativa de consolidació, explicada en la lletra anterior, no s'integra en la base imposable de l'impost sobre societats ni suposa el reconeixement d'un passiu per impost diferit, per la qual cosa no ha generat despesa per impost sobre beneficis en el període.

A causa de possibles interpretacions que poden fer-se de la normativa fiscal aplicable a algunes operacions efectuades en el sector bancari, podrien existir determinats passius fiscals de caràcter contingent. Tanmateix, la possibilitat que es materialitzin aquests passius és remota i, en qualsevol cas, el deute tributari que se'n pugui derivar no afectaria significativament aquests comptes anuals.

NOTA 35 – SITUACIÓ FISCAL (IMPOST SOBRE BENEFICIS)

Grup fiscal consolidat

D'acord amb la normativa vigent, Banco de Sabadell, S.A. és la societat dominant del grup fiscal consolidat i com a societats dependents espanyoles s'inclouen totes aquelles que compleixen els requisits exigits per la normativa reguladora de la tributació sobre el benefici consolidat dels grups de societats.

En l'annex I s'indiquen les societats que formen part del grup fiscal consolidat.

La resta de societats del grup presenten individualment les seves declaracions, d'acord amb les normes fiscals que els són aplicables.

Conciliació

La conciliació de la diferència existent entre el resultat comptable dels exercicis de 2013 i 2012 amb la base imposable de l'impost de societats és la següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Resultat abans d'impostos	330.476	(302.020)
Augments en la base imposable	3.440.691	1.274.496
Procedents de resultats	3.399.930	1.274.496
Procedents de patrimoni net	40.761	0
Disminucions en la base imposable	(2.986.828)	(3.262.005)
Procedents de resultats	(2.895.397)	(3.171.586)
Procedents de patrimoni net	(91.431)	(90.419)
Base imposable (resultat fiscal)	784.339	(2.289.529)
Quota (30%)	235.302	(686.859)
Deduccions per doble imposició, formació i altres	(6.449)	(2.451)
Quota líquida	228.853	(689.310)
Impost per diferències temporals (net)	(145.674)	248.986
Ajustos per reconeixement deducció per reinversió pendent d'aplicar		0
Altres ajustos (net)	(21.538)	42.269
Impost sobre beneficis	61.641	(398.055)

Tal com es detalla a la nota 3 d'aquests Comptes anuals, la Junta General d'Accionistes celebrada el 26 de març de 2013 va aprovar una dotació a la reserva per a inversions a les Canàries per un import de 58 milers d'euros. Aquesta reserva es va materialitzar íntegrament en l'exercici de 2013 mitjançant inversions efectuades en el mateix exercici en diversos elements d'immobilitzat material qualificats d'instal·lacions.

Augments i disminucions en la base imposable

Els detalls als quals es fa referència en el quadre anterior, relatius a augments i disminucions en la base imposable, en funció de la seva consideració com a diferències temporals o permanents, es desglossen en el quadre següent:

En milers d'euros		
	2013	2012
Diferència permanent	63.018	50.705
Diferència temporal amb origen en l'exercici actual	3.093.707	1.132.526
Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors	283.966	91.265
Augments	3.440.691	1.274.496
Diferència permanent	(94.736)	(1.208.262)
Diferència temporal amb origen en l'exercici actual	(8.266)	(16)
Diferència temporal amb origen en exercicis anteriors	(2.883.826)	(2.053.727)
Disminucions	(2.986.828)	(3.262.005)

Actius i passius fiscals diferits

Segons la normativa fiscal vigent hi ha determinades diferències temporàries que han de ser tingudes en compte a l'hora de quantificar la despesa de l'impost sobre beneficis corresponent.

El Reial decret llei 14/2013, de 29 de novembre, de mesures urgents per a l'adaptació del dret espanyol a la normativa de la Unió Europea en matèria de supervisió i solvència d'entitats financeres ha modificat durant aquest exercici el Text refós de la Llei de l'impost sobre societats en els termes següents:

- Amb efecte per als períodes impositius que s'iniciïn a partir d'1 de gener de 2011, les dotacions per deteriorament dels crèdits o altres actius derivats de les possibles insolvències dels deutors no vinculats amb el subjecte passiu així com les corresponents a dotacions o aportacions a sistemes de previsió social i, si escau, prejubilació, que hagin generat actius per impost diferit, s'integraran a la base imposable d'acord amb el que estableix la Llei de l'impost sobre societats, amb el límit de la base imposable positiva prèvia a la seva integració i a la compensació de bases imposables negatives. L'aplicació d'aquesta norma ha suposat per al grup una disminució dels crèdits fiscals per bases imposables negatives així com un increment d'impostos anticipats relacionats amb els conceptes de deteriorament de crèdits, deteriorament d'actius immobiliaris i despeses relacionades amb compromisos per pensions.

- Els actius per impost diferit corresponents a dotacions per deteriorament dels crèdits o altres actius derivats de les possibles insolvències dels deutors no vinculats amb el subjecte passiu, així com els derivats de dotacions o aportacions a sistemes de previsió social i, si escau, prejubilació, es convertiran en un crèdit exigible davant l'Administració Tributària (i podran ser monetitzables) en els supòsits en què el subjecte passiu presenti pèrdues comptables o que l'entitat sigui objecte de liquidació o insolvència judicialment declarada.

Els orígens dels actius/passius fiscals diferits registrats als balanços de situació el 31 de desembre de 2013 i 2012 són els següents:

En milers d'euros		
Actius fiscals diferits	2013	2012
Monetitzables	4.790.669	3.343.800
Per deteriorament de crèdit	3.839.585	2.721.590
Per deteriorament d'actius immobiliaris	829.391	535.307
Per fons de pensions	121.693	86.903
No monetitzables	617.289	920.890
Per fons de fusió	153.101	176.824
Per altres provisions no deduïbles	80.092	227.437
Per deteriorament d'instruments de capital i deute	324.426	500.063
Altres	59.669	16.566
Crèdits fiscals per bases imposables negatives	781.001	1.344.617
Deduccions no aplicades	27.502	0
Total	6.216.461	5.609.308
Passius fiscals diferits	2013	2012
Revaloració d'immobles	93.172	98.275
Ajustos de valor d'emissions de deute majorista sorgits en combinacions de negoci	223.878	280.862
Altres ajustos de valor d'actius financers	85.434	103.279
Altres	132.436	262.381
Total	534.919	744.797

Tenint en compte les projeccions que es desprenen del pla de negoci del grup (Pla Triple) per als exercicis 2014-2016, així com projeccions futures a partir d'aquesta data realitzades amb paràmetres similars als incorporats en aquest pla, el grup espera recuperar la totalitat dels actius financers diferits i crèdits fiscals per bases imposables negatives en un període màxim d'11 anys.

L'import que s'ha de liquidar a la Hisenda Pública està reflectit a l'epígraf de passius fiscals corrents.

En aquest exercici 2013 el grup Banc Sabadell ha obtingut rendes susceptibles de ser acollides a la deducció per reinversió regulada a l'article 42 del Text refós de la Llei de l'impost sobre societats que, com en exercicis anteriors, vol acollir a aquesta deducció i l'import estimat de les quals és de 4.849 milers d'euros.

Durant l'exercici 2013, el grup Banc Sabadell ha transmès elements patrimonials acollits a la deducció per reinversió en exercicis anteriors, abans de la finalització del termini de manteniment de la inversió per un import estimat de 4.469 milers d'euros. A tancament de l'exercici 2013 el grup Banc Sabadell estima que ha cobert tots els seus compromisos de reinversió amb origen en vendes en exercicis anteriors, així com amb origen en el mateix exercici 2013.

A l'exercici 2012 el grup Banc Sabadell va obtenir rendes susceptibles de ser acollides a la deducció per reinversió per un import de 6.143 milers d'euros.

Durant l'exercici 2012 el grup Banc Sabadell va transmetre elements patrimonials, acollits a la deducció per reinversió en exercicis anteriors abans de la finalització del termini de manteniment de la inversió per un import de 483.554 milers d'euros, i va quedar un import de 154.567 milers d'euros pendents de tornar a reinvertir.

L'any 2011, el grup Banc Sabadell va realitzar inversions per valor aproximat de 124.652 milers d'euros, que van generar el dret a l'aplicació de la deducció per reinversió prevista a l'article 42 esmentat, per un import de 359 milers d'euros que van correspondre a rendes obtingudes en el mateix exercici per un import de 2.990 milers d'euros. Tanmateix, aquesta deducció no es va aplicar a escala de grup, quedant pendent per a exercicis futurs.

L'import de les rendes acollides a la deducció per reinversió en els exercicis 2007, 2008, 2009 i 2010 va ser de 173.641 milers d'euros, 392.358 milers d'euros, 388.968 milers d'euros i 536.250 milers d'euros respectivament.

Amb relació a la informació que s'ha d'incloure a la memòria, referida a l'últim paràgraf de l'article 12.3 del Text refós de la Llei de l'impost sobre societats, Reial decret legislatiu 4/2004 de 5 de març, per a l'exercici 2012, aquesta consta a les memòries individuals de les diferents societats que formen el grup.

D'altra banda, com a conseqüència de l'absorció de Banco Guipuzcoano, S.A. i de Banco CAM, S.A., en l'exercici 2012, Banco de Sabadell, S.A. ha d'assumir el compliment de determinats requisits amb relació als beneficis fiscals següents de què gaudeixen Banco Guipuzcoano, S.A. i Banco CAM, S.A. amb caràcter previ a la seva absorció per Banco de Sabadell, S.A.

Amb relació als beneficis fiscals de Banco Guipuzcoano, S.A.:

Exempció per reinversió de beneficis extraordinaris. Durant els exercicis 2007, 2008, 2009, 2010 i 2011 Banco Guipuzcoano, S.A. es va acollir a l'exempció per reinversió en la base imposable de l'impost sobre societats per un import de 1.826 milers d'euros, 20.159 milers d'euros, 28.552 milers d'euros, 24.324 milers d'euros i 1.028 milers d'euros, respectivament, amb un compromís de reinversió de 1.892 milers d'euros, 23.757 milers d'euros, 34.430 milers d'euros, 30.364 milers d'euros i 1.158 milers per a cadascun dels exercicis.

Deducció per actius fixos materials nous. Durant els exercicis 2009 i 2010 es van generar deduccions per actius fixos materials nous per un import de 119 milers d'euros i 116 milers d'euros, respectivament.

Deducció per aportacions dineràries a agrupacions d'interès econòmic. Durant l'exercici 2007 es va generar una deducció per aportació dinerària a agrupacions d'interès econòmic per un import de 134 milers d'euros.

Deduccions per aportacions dineràries a fons i societats de capital risc. Durant els exercicis 2007, 2008 i 2011 es van generar deduccions per aportacions dineràries a fons i societats de capital risc per un import de 20 milers d'euros, 13 milers d'euros i 29 milers d'euros, respectivament.

Deducció per aportacions dineràries a societats de promoció d'empreses dels últims 5 exercicis. Durant els exercicis 2007, 2008, 2009 i 2010 es van generar deduccions per aportacions dineràries a societats de promoció d'empreses per un import de 1.430 milers d'euros, 15.645 milers d'euros, 11.295 milers d'euros i 5.267 milers d'euros, respectivament.

El 31 de desembre de 2011, amb caràcter previ a l'absorció de Banco Guipuzcoano, S.A. per Banco de Sabadell, S.A. quedaven deduccions de les anteriorment relacionades pendents d'aplicació per un import total de 26.513 milers d'euros.

Amb relació als beneficis fiscals de Banco CAM, S.A.:

Deducció per despeses en investigació i desenvolupament i innovació tecnològica. Durant l'exercici 2010 es va generar una deducció per despeses en investigació i desenvolupament i innovació tecnològica per un import de 159 milers d'euros que està pendent d'aplicació.

Exercicis subjectes a inspecció fiscal

Amb data 27 de juny de 2012 es van iniciar actuacions inspectores per la Inspecció de l'Agència Estatal d'Administració Tributària davant Banco de Sabadell, S.A. pels conceptes d'Impost sobre societats 2007 a 2010, Impost sobre el valor afegit 07/2008 a 12/2010, retencions i ingressos a compte del capital mobiliari 07/2008 a 12/2010 i retencions i ingressos a compte dels rendiments del treball i d'activitats professionals 07/2008 a 12/2010.

Posteriorment en data 8 de febrer de 2013 van ampliar les actuacions inspectores relatives a l'Impost sobre societats a l'exercici 2006, les quals encara no han conclòs.

Amb motiu de l'inici d'aquestes actuacions inspectores davant Banco de Sabadell, S.A. i d'acord amb la seva condició de societat dominant del seu grup de consolidació en l'Impost sobre societats, ha quedat interrompuda la prescripció de l'Impost sobre societats dels exercicis 2006 a 2010 de totes les societats que integraven en aquests exercicis el grup de consolidació fiscal en l'Impost sobre societats de què Banco de Sabadell, S.A. és entitat dominant.

De la mateixa manera, d'acord amb la condició de Banco de Sabadell, S.A. d'entitat dominant del seu grup d'entitats en l'Impost sobre el valor afegit ha quedat interrompuda la prescripció de l'Impost sobre el valor afegit del període 07/2008 a 12/2010 de totes les societats que integraven en aquest període el grup d'entitats en l'Impost sobre el valor afegit de què Banco de Sabadell, S.A. és entitat dominant.

D'altra banda, el 12 de juliol de 2012 es van iniciar per la Inspecció dels Tributs del Territori Històric de Guipúscoa davant Banco Guipuzcoano, S.A., avui dia Banco de Sabadell, S.A., actuacions inspectores de caràcter parcial limitades a la verificació del compliment dels requisits per aplicar la deducció per aportacions a societats de promoció d'empreses en l'Impost sobre societats dels exercicis 2007 i 2008.

Com a conseqüència d'actuacions anteriors de l'Administració Tributària hi ha actes d'inspecció signades en disconformitat i recorregudes del grup i les entitats adquirides i posteriorment fusionades per un import del deute tributari de 25.411 milers d'euros, dels quals 13.259 milers d'euros corresponen a diferències temporals de l'impost de societats. En qualsevol cas, el banc té constituïdes prou provisions per afrontar les contingències que es puguin derivar d'aquestes liquidacions.

A causa de possibles interpretacions que es poden fer de la normativa fiscal aplicable a algunes operacions efectuades en el sector bancari hi podria haver determinats passius fiscals de caràcter contingent. Tanmateix, la possibilitat que es materialitzin aquests passius és remota i, en qualsevol cas, el deute tributari que se'n pugui derivar no afectaria significativament els comptes anuals.

Totes les empreses que formen part del grup tenen pendents de revisió tots els impostos no comprovats i no prescrits legalment.

NOTA 36 – INFORMACIÓ SEGMENTADA

Criteris de segmentació

La informació per segments s'estructura, en primer lloc, en funció de les diferents direccions de negoci del grup i, en segon lloc, seguint una distribució geogràfica.

Les direccions de negoci que es descriuen a continuació s'han establert en funció de l'estructura organitzativa del grup en vigor al tancament de l'exercici de 2013. Per als negocis de clients (Banca Comercial, Banca Corporativa, Sabadell Urquijo Banca Privada i Gestió d'Actius Immobiliaris), la segmentació està determinada en funció dels clients a què van dirigits. Gestió d'Inversions és un negoci transversal que ofereix productes especialitzats que es comercialitzen a través de la xarxa d'oficines del grup. La nova unitat de negoci de Gestió d'Actius Immobiliaris gestiona el portafolis immobiliari, tant crèdit promotor com actius adjudicatariis, així com la recuperació d'una altra tipologia de crèdits.

Segmentació per unitats de negoci

En relació amb les bases de presentació i metodologia utilitzades, la informació que es presenta està basada en la comptabilitat individual de cadascuna de les societats que formen el grup, amb les eliminacions i els ajustos corresponents de consolidació i en la comptabilitat analítica d'ingressos i despeses en les particions de negocis sobre una o més entitats jurídiques, que permet l'assignació dels ingressos i els costos per a cada client depenent del negoci al qual estigui assignat cadascun d'ells. La informació comparativa de 2012 s'ha tornat a expressar amb l'objectiu de presentar la nova unitat de negoci, i mostrar les magnituds incorporades del Banco CAM.

Cada direcció de negoci es considera com un negoci independent, per la qual cosa es produeixen comissionaments entre els negocis per a la prestació de serveis de distribució de productes, serveis o sistemes. L'impacte final en el compte de resultats del grup és zero.

Cada negoci suporta els seus costos directes, obtinguts a partir de la comptabilitat general i analítica, i els indirectes derivats d'unitats corporatives.

Així mateix, s'efectua una assignació de capital de manera que cada negoci té assignat un capital equivalent al mínim regulador necessari per actius de risc. Aquest mínim regulador està en funció de l'organisme que supervisa cada negoci (el Banc d'Espanya per als negocis de clients i la Comissió Nacional del Mercat de Valors – CNMV – per al negoci de Gestió d'Inversions).

A continuació es detalla informació rellevant en relació amb la segmentació de l'activitat del grup:

a) Per unitats de negoci

Seguidament per a cada unitat de negoci es mostren, per a 2013, el detall dels resultats abans d'impostos, unes altres magnituds rellevants i la conciliació del total d'aquests resultats amb els del consolidat:

En milers d'euros	2013				
	Banca Comercial	Banca Corporativa	Sabadell Urquijo Banca Privada	Gestió d'inversions	Gestió d'actius immobiliaris
Marge d'interessos	1.321.702	175.749	10.145	652	67.835
Comissions netes	590.438	33.789	36.609	41.460	(2.763)
Altres ingressos	(48.835)	5.233	3.253	3.285	(6.970)
Marge brut	1.863.305	214.771	50.007	45.397	58.102
Despeses d'explotació	(1.255.472)	(27.170)	(38.319)	(20.046)	(191.664)
<i>de les quals despeses de personal</i>	(659.824)	(7.031)	(24.961)	(12.551)	(52.985)
Dotacions de provisions (net)	0	0	0	0	(301)
Pèrdues per deteriorament d'actius	(353.013)	(108.479)	(2.566)	0	(362.216)
Altres resultats	0	0	0	(13)	(520.861)
Resultat de l'activitat d'explotació	254.820	79.122	9.122	25.338	(1.016.940)
Resultat abans d'impostos per segment	254.820	79.122	9.122	25.338	(1.016.940)
Ràtios (%)					
ROE	5,6%	7,7%	20,7%	80,5%	(0)
Eficiència	67,4%	12,7%	76,6%	44,2%	3
Altres dades					
Empleats	12.180	96	269	147	807
Oficines nacionals	2.356	2	12	-	-
Conciliació del resultat abans d'impostos	Consolidado				
Total unitats de negoci	(648.538)				
(+/-) Resultats no assignats (1)	723.845				
(+/-) Eliminació de resultats interns (entre segments)	0				
(+/-) Altres resultats (2)	255.169				
(+/-) Impost sobre beneficis i/o resultat d'interrompudes	0				
Resultat abans d'impostos	330.476				

(1) El 2013 inclou resultats d'operacions financeres generats per la venda d'actius financers.

(2) Correspon als resultats dels segments no informats.

En milers d'euros	Banca	Banca	Sabadell Urquijo	Gestió	Gestió d'actius
	Comercial	Corporativa	Banca Privada	d'inversions	immobiliàries
Marge d'interessos	1.278.303	177.683	12.814	347	121.389
Comissions netes	488.774	33.049	32.990	29.105	(4.988)
Altres ingressos	(79.921)	1.415	3.557	1.791	(11.632)
Marge brut	1.687.156	212.147	49.361	31.243	104.769
Despeses d'explotació	(1.124.270)	(26.116)	(39.715)	(18.548)	(130.035)
<i>de les quals despeses de personal</i>	(549.316)	(6.916)	(24.261)	(11.457)	(44.600)
Dotacions de provisions (net)	0	0	0	0	(625)
Pèrdues per deteriorament d'actius	(398.995)	(38.131)	(3.509)	0	(345.490)
Altres resultats	0	0	0	(6)	(429.794)
Resultat de l'activitat d'explotació	163.891	147.900	6.137	12.689	(801.175)
Resultat abans d'impostos per segment	163.891	147.900	6.137	12.689	(801.175)
Ràtios (%)					
ROE	4,6%	13,9%	11,4%	29,9%	(39,8%)
Eficiència	66,6%	12,3%	80,5%	59,4%	124,1%
Altres dades					
Empleats	10.924	95	268	148	795
Oficines nacionals	1.839	2	12	-	--

Conciliació del resultat abans d'impostos**Consolidado**

Total unitats de negoci	(470.558)
(+/-) Resultats no assignats (1)	5.655
(+/-) Eliminació de resultats interns (entre segments)	0
(+/-) Altres resultats (2)	162.883
(+/-) Impost sobre beneficis i/o resultat d'interrompudes	0
Resultat abans d'impostos	(302.020)

(1) El 2012 inclou resultats d'operacions financeres generats per la venda d'actius financers. El 2012 inclou les dotacions relacionades amb la revisió d'estimacions de pèrdues i la diferència negativa de consolidació (vegeu la nota 34k).

(2) Correspon als resultats dels segments no informats.

Els actius totals mitjans del total de l'entitat pugen el 31 de desembre de 2013 a 166.571.462 milers d'euros, mentre que la mateixa data de l'any anterior es van situar en 138.234.738 milers d'euros.

En relació amb el tipus de productes i serveis dels quals es deriven els ingressos ordinaris, a continuació s'informa d'aquests per a cada unitat de negoci:

- Banca Comercial ofereix productes tant d'inversió com d'estalvi. En inversió destaca la comercialització de productes hipotecaris i crèdits. Pel que fa a l'estalvi, els principals productes són els dipòsits (vista i termini), fons d'inversió i plans de pensions.

Adicionalment, també cal destacar els productes d'assegurances i mitjans de pagament, com les targetes de crèdit i l'emissió de transferències, entre d'altres.

- Banca Corporativa ofereix serveis de finançament especialitzats juntament amb una oferta global de solucions, que comprenen des dels serveis de banca transaccional fins a les solucions més complexes i adaptades, ja siguin de l'àmbit del finançament, tresoreria i *corporate finance*, entre altres.

- Banca Privada està formada per un equip comercial format per 178 banquers de Banca Privada repartits en 12 oficines especialitzades i 23 centres d'atenció distribuïts en 7 regionals.

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

- El negoci de Gestió d'Actius Immobiliaris ofereix serveis a clients del sector immobiliari. Així mateix comercialitza tant el portafolis immobiliari propi com el dels seus clients, a través de diferents canals especialitzats (detallista, estranger, institucional, actius singulars, etc.).

A continuació es detallen per a 2013 i 2012 els ingressos ordinaris generats per cada unitat de negoci:

En milers d'euros

SEGMENTS	Consolidat					
	Ingressos ordinaris procedents de clients		Ingressos ordinaris entre segments		Total ingressos ordinaris	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Banca Comercial	3.033.402	2.993.167	154.167	121.898	3.187.569	3.115.065
Banca Corporativa	435.003	474.744	966	1.002	435.969	475.746
Banca Privada	28.207	34.706	35.098	30.203	63.305	64.909
Gestió d'inversions	69.346	59.778	8.299	4.534	77.645	64.312
Gestió d'actius immobiliaris	455.487	477.901	859	457	456.346	478.358
(-) Ajustos i eliminacions d'ingressos ordinaris entre segments	0	0	(56.030)	(56.820)	(56.030)	(56.820)
Total	4.021.445	4.040.296	143.359	101.274	4.164.804	4.141.570

Seguidament es detalla per a cadascuna d'elles quin percentatge de saldos, marge d'interessos i de comissions netes han generat sobre el total dels exercicis de 2013 i 2012:

En percentatge

SEGMENTS	2013				
	Segmentació del marge d'interessos i de comissions netes				
	Crèdit a la clientela		Dipòsits de la clientela		Productes de (*) serveis
	% sobre saldo mitjà	% rendiment sobre total	% sobre saldo mitjà	% rendiment sobre total	% sobre saldo total
Banca Comercial	73,1%	75,2%	85,4%	86,4%	80,4%
Banca Corporativa	9,6%	10,8%	4,1%	4,0%	4,6%
Banca Privada	0,9%	0,7%	10,0%	9,2%	5,0%
Gestió d'inversions	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	8,5%
Gestió d'actius immobiliaris	16,4%	13,3%	0,5%	0,4%	1,5%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

(*) Percentatge per segment sobre el total de comissions.

En percentatge

SEGMENTS	2012				
	Segmentació del marge d'interessos i de comissions netes				
	Crèdit a la clientela		Dipòsits de la clientela		Productes de (*) serveis
	% sobre saldo mitjà	% rendiment sobre total	% sobre saldo mitjà	% rendiment sobre total	% sobre saldo total
Banca Comercial	68,1%	73,6%	82,6%	86,3%	78,0%
Banca Corporativa	10,6%	11,8%	4,6%	3,9%	5,3%
Banca Privada	1,1%	0,8%	12,0%	9,2%	5,3%
Gestió d'inversions	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	9,9%
Gestió d'actius immobiliaris	20,2%	13,8%	0,8%	0,6%	1,5%
Total	100%	100%	100%	100%	100%

(*) Percentatge per segment sobre el total de comissions.

b) Per àmbit geogràfic

La distribució per àrea geogràfica dels interessos i rendiments assimilats dels exercicis de 2013 i 2012 es detalla a continuació:

En milers d'euros	Distribució dels interessos i rendiments assimilats per àrea geogràfica			
	Individual		Consolidat	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Mercat interior	4.653.956	4.590.655	4.683.709	4.541.673
Exportació:				
Unió Europea	26.056	26.659	26.056	26.671
Països OCDE	31.979	33.997	136.072	145.200
Resta de països	0	0	17.333	22.077
Total	4.711.991	4.651.311	4.863.170	4.735.621

NOTA 37 - GESTIÓ DE RISCOS FINANCERS

Atès que les polítiques i gestió de riscos de l'entitat es fan en el grup per les sinergies i major control que això suposa, una bona part de la informació continguda en aquesta nota correspon a les genèriques del grup a excepció de les xifres indicades que corresponen, bàsicament, al banc.

Els principals riscos financers en què incorren les entitats del grup Banc Sabadell com a conseqüència de la seva activitat relacionada amb l'ús d'instruments financers són els de crèdit, mercat i liquiditat.

El grup Banc Sabadell és conscient que una precisa i eficient gestió i control de riscos suposa optimitzar la creació de valor per a l'accionista garantint un adequat nivell de solvència en un entorn de creixement sostenible.

Per fer-ho, la gestió i el control de riscos es configuren com un ampli marc de principis, polítiques, procediments i metodologies avançades de valoració integrada en una eficient estructura de decisió amb l'objectiu de maximitzar la relació entre la rendibilitat obtinguda i el risc assumit.

Principis

El grup Banc Sabadell té definits els següents principis bàsics relatius a la gestió i el control del risc:

- **Solvència.** S'opta per una política de riscos prudent i equilibrada que assegurï un creixement sostingut i rendible de la seva activitat i que estigui alineada amb els objectius estratègics del grup per maximitzar la creació de valor. S'ha d'assegurar, dins l'estructura de límits, que no existeixen nivells de concentració que puguin comprometre una porció significativa dels recursos propis. Per fer-ho, s'inclou la variable risc en les decisions de tots els àmbits quantificats sota una mesura comuna en termes de capital assignat.
- **Responsabilitat.** El Consell d'Administració està compromès amb els processos de gestió i control del risc: definició de polítiques, fixació de límits i atribucions atorgades a òrgans inferiors de decisió, aprovació del model de gestió i procediments, metodologia de mesurament, seguiment i control. En l'àmbit executiu, existeix una clara segregació de funcions entre les unitats de negoci, on s'origina el risc, i les unitats de gestió i control d'aquest.
- **Seguiment i control.** La gestió del risc se sustenta en sòlids i continus procediments de control d'adequació als límits prefixats, amb responsabilitats ben definides en la identificació i el seguiment d'indicadors i alertes anticipades, així com en una avançada metodologia de valoració del risc.

Risc de crèdit

El risc de crèdit sorgeix de l'eventualitat que es generin pèrdues per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats així com pèrdues de valor pel simple deteriorament de la qualitat creditícia d'aquests.

L'exposició al risc de crèdit es gestiona i segueix rigorosament basant-se en anàlisi regulars de solvència dels acreditats i del seu potencial per atendre al pagament de les seves obligacions amb el grup, tot adequant els límits d'exposició establerts per a cada contrapart fins al nivell que es consideri acceptable. També és usual modular el nivell d'exposició mitjançant la constitució de col·laterals i garanties a favor del banc per part de l'obligat.

El grup constitueix provisions per a la cobertura d'aquest risc, tant en forma específica per pèrdues en què s'ha incorregut en la data de balanç com per altres en què es pugui incórrer a la llum d'experiències passades, sense que això signifiqui que, per canvis significatius de les condicions econòmiques o en la solvència dels acreditats, s'arribin a produir pèrdues superiors a les provisions constituïdes.

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

El gestor realitza un seguiment operatiu que sorgeix del contacte directe amb el client i la gestió de la seva operativa diària, mentre que l'analista de risc aporta la part més sistemàtica derivada de la seva especialització.

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

L'establiment de metodologies avançades de gestió del risc (adaptades al Nou acord de capital de Basilea – NACB – i les millors pràctiques) permet obtenir avantatges en la gestió d'aquests en possibilitar una política proactiva a partir de la seva identificació. En aquest sentit, cal ressaltar l'ús d'eines de qualificació com el *scoring* per a particulars, així com indicadors d'alertes avançades per al seguiment dels riscos.

Els refinançaments o reestructuracions presenten, en general, una rellevància més gran durant les fases de debilitat del cicle econòmic. L'objectiu del banc és que, davant deutors o acreditats que presentin o es prevegi que puguin presentar dificultats financeres per atendre les seves obligacions de pagament en els termes contractuals acordats, es faciliti la devolució del deute reduint al màxim la probabilitat d'impagament. L'entitat en concret té establertes unes polítiques comunes així com uns procediments d'aprovació, seguiment i control dels possibles processos de refinançament o reestructuració de deute, i les més rellevants són les següents:

- Disposar d'un historial de compliment del prestatari suficientment extens i una voluntat manifesta de pagament, avaluant la temporalitat de les dificultats financeres per les quals travessa el client.
- Condicions de refinançament o reestructuració que se sustentin en un esquema de pagaments realistes i d'acord amb la capacitat de pagament actual i previsible de l'acreditat, evitant el trasllat de problemes al futur.
- En el cas d'aportació de noves garanties, aquestes s'hauran de considerar com una font secundària i excepcional de recuperació del deute, evitant el perjudici de les existents. En qualsevol cas s'hauran de liquidar els interessos ordinaris meritats fins a la data del refinançament.
- Limitació de períodes dilatats de carència.

L'entitat duu a terme un seguiment continu del compliment de les condicions establertes i del compliment d'aquestes polítiques.

La recuperació de riscos impagats s'efectua mitjançant una funció especialitzada que coordina les gestions extrajudicials en primera instància i, eventualment, les judicials que puguin dur a terme gestors interns o

externs en funció del tipus i la quantia del deute. L'avaluació dels resultats d'aquesta gestió de recuperació permet avaluar l'eficàcia dels mecanismes de mitigació utilitzats.

Els actius financers exposats al risc de crèdit per carteres, tipus de contrapart i instruments, així com àrees en què el risc s'ha generat són, al final de cada exercici, els que seguidament es mostren mitjançant el seu import comptable, com a expressió del màxim nivell d'exposició al risc de crèdit incorregut atès que reflecteix el màxim nivell de deute de l'acreditat en la data a la qual es refereixen.

En milers d'euros

Exposició al risc de crèdit	2013			2012		
	Negocis a Espanya	Negocis a l'estranger	Total	Negocis a Espanya	Negocis a l'estranger	Total
Caixa i bancs centrals	2.805.393	396.505	3.201.898	1.885.387	598.203	2.483.590
Dipòsits en entitats de crèdit	1.583.110	563.512	2.146.622	3.116.034	372.673	3.488.707
<i>Dels quals: actius dubtosos</i>	161	298	459	182	298	480
Crèdit a la clientela	119.558.829	4.479.622	124.038.451	114.912.136	4.261.637	119.173.773
Administracions públiques	3.516.052	143.963	3.660.015	5.151.055	156.182	5.307.237
<i>Dels quals: actius dubtosos</i>	22.111	4.867	26.978	30.120	217	30.337
Altres sectors privats	116.042.777	4.335.659	120.378.436	109.761.083	4.105.454	113.866.537
<i>Dels quals: actius dubtosos</i>	24.354.900	50.273	24.405.173	19.495.338	63.396	19.558.734
Valors representatius de deute	21.334.646	572.029	21.906.675	23.343.958	574.759	23.918.717
Administracions públiques	16.279.469	47.598	16.327.067	14.685.239	35.895	14.721.134
Entitats de crèdit	1.938.591	145.186	2.083.777	4.921.966	108.364	5.030.330
Altres sectors privats	3.113.555	379.245	3.492.800	3.692.384	430.499	4.122.883
Actius dubtosos	3.031	0	3.031	44.370	0	44.370
Derivats de negociació	1.274.120	14.494	1.288.614	1.673.862	29.173	1.703.035
Derivats de cobertura	593.327	0	593.327	687.284	0	687.284
Riscos contingents	8.449.533	214.417	8.663.950	8.666.283	349.186	9.015.469
Compromisos contingents	11.235.709	790.291	12.026.000	12.921.981	601.903	13.523.884
Total	166.834.667	7.030.870	173.865.537	167.206.925	6.787.534	173.994.459

El grup també manté riscos i compromisos contingents amb acreditats, materialitzats mitjançant la constitució de garanties prestades o compromisos inherents en els contractes de crèdit fins a un nivell o límit de disponibilitat que assegura el finançament al client quan el requereixi. Aquestes facilitats suposen també l'assumpció de risc de crèdit i estan subjectes als mateixos sistemes de gestió i seguiment descrits anteriorment.

La distribució de la concentració de riscos per activitat i a nivell mundial el 31 de desembre de 2013 i 2012 és la següent:

En milers d'euros

	31/12/2013				
	TOTAL	Espanya	Resta de la Unió Europea	Amèrica	Resta del món
Entitats de crèdit	7.217.516	4.572.159	1.942.595	426.497	276.265
Administracions públiques	23.396.819	23.143.051	242.974	174	10.620
Administració central	19.440.447	19.186.679	242.974	174	10.620
Resta	3.956.372	3.956.372	0	0	0
Altres institucions financeres	10.924.701	10.065.687	566.778	292.236	0
Societats no financeres i empresaris individuals	64.706.760	62.039.672	1.467.131	1.057.605	142.352
Construcció i promoció immobiliària	9.505.777	9.477.428	20.571	7.329	449
Construcció d'obra civil	1.573.521	1.566.552	4.853	2.116	0
Resta de finalitats	53.627.462	50.995.692	1.441.707	1.048.160	141.903
Grans empreses	39.386.766	37.474.102	1.102.902	691.286	118.476
Pimes i empresaris individuals	14.240.696	13.521.590	338.805	356.874	23.427
Resta de llars i ISFLSLL	48.556.566	45.860.322	2.019.056	70.454	606.734
Habitatges	38.686.578	36.193.833	1.873.653	38.470	580.622
Consum	6.566.291	6.467.098	73.676	6.521	18.996
Altres fins	3.303.697	3.199.391	71.727	25.463	7.116
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputats a operacions concretes	303.347				
TOTAL	154.499.015	145.680.891	6.238.534	1.846.966	1.035.971

La segmentació el 31 de desembre de 2013 incorpora el nou criteri de segmentació per l'aplicació de la recomanació de la 2003/361/EC.

31/12/2012

	TOTAL	Espanya	Resta de la Unió Europea	Amèrica	Resta del món
Entitats de crèdit	10.250.273	9.280.963	581.764	319.331	68.215
Administracions públiques	18.782.077	18.325.072	436.926	5.572	14.507
Administració central	13.585.147	13.544.809	40.337	0	0
Resta	5.196.930	4.780.263	396.589	5.572	14.507
Altres institucions financeres	9.823.398	9.290.959	168.550	363.888	0
Societats no financeres i empresaris individuals	78.688.051	72.678.030	3.202.233	2.410.012	397.778
Construcció i promoció immobiliària	13.986.024	13.835.015	14.374	136.096	538
Construcció d'obra civil	2.427.707	2.416.559	6.339	4.809	0
Resta de finalitats	62.274.320	56.426.455	3.181.519	2.269.106	397.239
Grans empreses	37.526.418	32.739.278	2.589.580	1.848.279	349.281
Pimes i empresaris individuals	24.747.902	23.687.177	591.940	420.827	47.958
Resta de llars i ISFLSLL	41.937.897	39.634.165	1.661.703	75.054	566.975
Habitatges	33.603.624	31.456.331	1.557.478	52.789	537.026
Consum	5.766.622	5.653.084	83.840	7.529	22.168
Altres fins	2.567.651	2.524.750	20.385	14.735	7.781
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputats a operacions concretes	4.188.806				
TOTAL	155.292.890	149.209.189	6.051.176	3.173.857	1.047.474

La distribució de la concentració de riscos per activitat i en l'àmbit de les comunitats autònomes espanyoles el 31 de desembre de 2013 i 2012 respectivament és la següent:

En milers d'euros

	31/12/2013									
	TOTAL	COMUNITATS AUTÒNOMES								
		Andalusia	Aragó	Astúries	Balears	Canàries	Cantàbria	Castella-la Manxa	Castella i Lleó	Catalunya
Entitats de crèdit	4.572.159	7.692	2.734	5.578	1.232	2.502	2.392	1.427	577	2.004.762
Administracions públiques	23.143.052	250.589	5.852	100.766	63.338	61.374	9.433	48.115	37.101	815.371
Administració central	19.186.681									
Resta	3.956.371	250.589	5.852	100.766	63.338	61.374	9.433	48.115	37.101	815.371
Altres institucions financeres	10.065.687	3.225	6.418	1.129	2.082	96	2	303	4.016	3.866.632
Societats no financeres i empresaris individuals	62.039.672	3.145.293	995.361	2.078.531	1.660.901	721.122	267.028	434.238	1.135.393	15.140.629
Construcció i promoció immobiliària	9.477.425	1.003.482	232.000	316.178	238.467	124.763	22.939	57.321	116.635	1.884.050
Construcció d'obra civil	1.566.551	40.053	2.409	35.426	6.790	2.945	7.407	3.702	25.750	153.558
Resta de finalitats	50.995.696	2.101.758	760.952	1.726.927	1.415.644	593.414	236.682	373.215	993.008	13.103.021
Grans empreses	37.474.103	1.045.259	493.696	946.510	780.309	376.055	108.094	149.902	506.483	9.611.620
Pimes i empresaris individuals	13.521.593	1.056.499	267.256	780.417	635.335	217.359	128.588	223.313	486.525	3.491.401
Resta de llars i ISFLSLL	45.860.321	2.734.585	495.955	1.263.400	1.734.772	600.621	97.609	497.370	637.051	17.836.046
Habitatges	36.193.831	2.249.177	379.995	1.005.780	1.436.321	482.617	75.334	415.026	525.087	13.503.706
Consum	6.467.100	368.055	85.299	187.413	250.249	105.197	19.674	63.015	82.806	2.444.192
Altres fins	3.199.390	117.353	30.661	70.207	48.202	12.807	2.601	19.329	29.158	1.888.148
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputats a operacions concretes										
TOTAL	145.680.891	6.141.384	1.506.320	3.449.404	3.462.325	1.385.715	376.464	981.453	1.814.138	39.663.440

La segmentació el 31 de desembre de 2013 incorpora el nou criteri de segmentació per l'aplicació de la recomanació de la 2003/361/EC.

31/12/2013									
COMUNITATS AUTÒNOMES									
	Extremadura	Galícia	Madrid	Múrcia	Navarra	Comunitat Valenciana	Pais Basc	La Rioja	Ceuta i Melilla
Entitats de crèdit	52	12.770	25.832	11.192	1.868	2.405.671	36.544	49.305	29
Administracions públiques	40.815	348.118	606.619	76.337	141.550	1.007.724	305.962	37.307	0
Administració central									
Resta	40.815	348.118	606.619	76.337	141.550	1.007.724	305.962	37.307	0
Altres institucions financeres	16	21.888	1.059.814	11.713	169	5.073.032	15.149	3	0
Societats no financeres i empresaris individuals	54.948	1.409.674	16.642.163	2.196.559	652.818	12.182.118	3.053.124	258.419	11.353
Construcció i promoció immobiliària	8.071	127.877	1.524.021	839.671	55.706	2.532.358	338.117	54.943	826
Construcció d'obra civil	94	63.529	1.073.736	15.622	4.542	46.780	82.811	1.397	0
Resta de finalitats	46.783	1.218.268	14.044.406	1.341.266	592.570	9.602.980	2.632.196	202.079	10.527
Grans empreses	18.284	866.560	10.885.544	625.884	434.721	8.783.868	1.708.695	129.283	3.336
Pimes i empresaris individuals	28.499	351.708	3.158.862	715.382	157.849	819.112	923.501	72.796	7.191
Resta de llars i ISFLSL	102.462	699.390	5.060.170	3.161.789	138.465	9.891.511	831.106	77.736	283
Habitatges	85.664	530.229	4.157.644	2.456.298	107.115	8.048.639	674.045	61.154	0
Consum	14.431	68.809	509.061	612.085	20.795	1.517.517	107.620	10.744	138
Altres fins	2.367	100.352	393.465	93.406	10.555	325.355	49.441	5.838	145
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputats a operacions concretes									
TOTAL	198.293	2.491.840	23.394.598	5.457.590	934.870	30.560.056	4.241.885	422.770	11.665

La segmentació el 31 de desembre de 2013 incorpora el nou criteri de segmentació per l'aplicació de la recomanació de la 2003/361/EC.

31/12/2012										
COMUNITATS AUTÒNOMES										
TOTAL	Andalusia	Aragó	Astúries	Balears	Canàries	Cantàbria	Castella-la Manxa	Castella i Lleó	Catalunya	
Entitats de crèdit	9.280.963	320.283	81.832	182	15	37.250	0	0	0	1.644.098
Administracions públiques	18.325.072	238.277	5.021	95.355	65.667	40.808	11.716	35.667	107.261	834.576
Administració central	13.544.809									
Resta	4.780.263	238.277	5.021	95.355	65.667	40.808	11.716	35.667	107.261	834.576
Altres institucions financeres	9.290.959	1.085	42	1.775	853	105	10.929	186	2.317	4.592.146
Societats no financeres i empresaris individuals	72.678.030	3.940.545	1.256.826	2.273.395	1.803.039	899.899	336.618	472.368	1.222.214	25.285.473
Construcció i promoció immobiliària	13.835.015	1.714.275	500.275	532.756	336.688	174.287	27.112	102.394	198.272	3.947.865
Construcció d'obra civil	2.416.559	63.626	9.036	83.778	12.399	5.373	17.809	5.772	31.298	520.332
Resta de finalitats	56.426.455	2.162.644	747.516	1.656.860	1.453.952	720.239	291.696	364.202	992.645	20.817.276
Grans empreses	32.739.280	906.765	387.618	743.695	699.312	404.619	144.524	129.865	407.353	11.933.844
Pimes i empresaris individuals	23.687.175	1.255.878	359.898	913.165	754.640	315.619	147.173	234.337	585.291	8.883.432
Resta de llars i ISFLSL	39.634.165	2.574.032	311.636	1.306.456	1.785.456	637.730	100.593	491.744	619.371	11.072.816
Habitatges	31.456.331	2.085.145	244.303	1.048.666	1.469.648	510.058	75.348	416.208	515.131	8.509.189
Consum	5.653.083	390.076	48.639	191.007	268.288	114.792	21.972	65.701	77.997	1.450.758
Altres fins	2.524.751	98.810	18.694	66.782	47.520	12.881	3.274	9.835	26.243	1.112.870
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputats a operacions concretes										
TOTAL	149.209.189	7.074.222	1.655.358	3.677.163	3.655.029	1.615.792	459.857	999.965	1.951.162	43.429.109

31/12/2012

COMUNITATS AUTÒNOMES

	Extremadura	Galícia	Madrid	Múrcia	Navarra	Comunitat Valenciana	País Basc	La Rioja	Ceuta i Melilla
Entitats de crèdit	0	39.547	6.304.872	0	0	310.362	542.521	0	0
Administracions públiques	38.142	28.899	1.795.405	93.733	58.105	979.868	337.409	14.354	0
Administració central	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resta	38.142	28.899	1.795.405	93.733	58.105	979.868	337.409	14.354	0
Altres institucions financeres	2	926	4.598.934	4.945	175	19.377	57.157	6	0
Societats no financeres i empresaris individuals	87.439	1.173.863	18.310.447	2.870.432	731.822	8.296.495	3.268.083	310.339	138.732
Construcció i promoció immobiliària	17.672	185.184	2.354.937	1.431.524	93.494	1.682.185	432.390	103.706	0
Construcció d'obra civil	1.341	97.427	1.293.695	18.781	14.135	85.516	152.889	3.352	0
Resta de finalitats	68.426	891.252	14.661.816	1.420.127	624.193	6.528.794	2.682.803	203.282	138.732
Grans empreses	33.673	623.817	11.643.270	481.529	422.525	1.999.213	1.525.236	113.692	138.729
Pimes i empresaris individuals	34.753	267.435	3.018.546	938.598	201.668	4.529.580	1.157.568	89.590	3
Resta de llars i ISFLSLL	106.112	335.408	5.189.071	3.398.515	129.930	10.661.800	837.051	76.281	161
Habitatges	90.272	265.539	4.047.364	2.645.675	102.150	8.689.090	683.064	59.480	0
Consum	13.839	56.973	515.056	649.819	20.871	1.647.876	108.393	10.865	161
Altres fins	2.001	12.895	626.651	103.021	6.910	324.834	45.594	5.935	0
Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputats a operacions concretes									
TOTAL	231.695	1.578.643	36.198.730	6.367.626	920.032	20.267.902	5.042.221	400.980	138.893

Al valor de l'exposició al risc de crèdit anteriorment descrit no li ha estat deduït l'import de les garanties reals ni altres millores creditícies rebudes per assegurar-ne el compliment, d'ús comú en els tipus d'instruments financers gestionats per l'entitat.

Normalment, aquestes corresponen a garanties de tipus real, majoritàriament hipotecàries d'immobles destinats a habitatge, acabats o en construcció. L'entitat també accepta, encara que en menor grau, un altre tipus de garanties reals, com ara hipotecàries sobre immobles locals, naus industrials, etc., així com actius financers. Una altra tècnica de mitigació del risc de crèdit comunament usada per l'entitat és l'acceptació d'aval, en aquest cas condicionada al fet que l'avalador presenti una solvència contrastada.

Totes aquestes tècniques de mitigació s'estableixen assegurant la seva certesa jurídica, és a dir, amb contractes legals que vinculen totes les parts i permeten la seva exigibilitat legal en totes les jurisdiccions pertinents per assegurar en qualsevol moment la possibilitat de liquidació de la garantia. Tot el procés està subjecte a un control intern d'adequació legal dels contractes, i es poden utilitzar opinions legals d'especialistes internacionals quan els contractes s'estableixen mitjançant legislació estrangera.

Les garanties reals es formalitzen davant notari a través de document públic, a l'efecte de poder adquirir eficàcia davant tercers. Aquests documents públics, en el cas d'hipoteques d'immobles, s'inscriuen a més en els registres corresponents per adquirir eficàcia constitutiva i davant tercers. En el cas de pignoracions, els béns donats com a penyora habitualment es dipositen en l'entitat. No es permet la cancel·lació unilateral per part del deutor, i es manté la garantia efectiva fins al reembossament total del deute.

Les garanties personals o fiances s'estableixen a favor de l'entitat i, llevat de supòsits excepcionals, també es formalitzen davant notari a través d'un document públic, per tal de dotar el contracte de la màxima seguretat jurídica de formalització i poder reclamar jurídicament mitjançant procediment executiu en cas d'impagament. Constitueixen un dret de crèdit davant el garant amb caràcter irrevocable i a primera demanda.

Adicionalment a la mitigació de risc provinent de les garanties formalitzades entre els deutors i l'entitat, com a conseqüència de l'adquisició de Banco CAM el grup disposa per a una cartera d'actius determinada d'una garantia addicional proporcionada per l'EPA, amb efectes retroactius el 31 de juliol de 2011 i per un període de deu anys.

En el cas d'operacions de mercat, en línia amb les tendències generals, el grup Banc Sabadell també disposa de drets i acords contractuals de compensació (*netting*) amb la majoria de les contraparts financeres amb què contracta instruments derivats així com alguns acords de col·lateral (CSA), tot això amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de crèdit i evitar concentracions excessives. Les garanties dipositades en Banc Sabadell com a col·lateral a tancament del 2013 eren de 246 milions d'euros (275 milions d'euros a tancament de 2012).

La principal concentració de risc en relació amb tots aquests tipus de garanties reals o millores creditícies correspon a l'ús de la garantia hipotecària com a tècnica de mitigació del risc de crèdit en exposicions de préstecs amb destinació de finançament o construcció d'habitatges o altres tipus d'immobles. En termes relatius, l'exposició garantida amb hipoteques suposa un 67% del total de la inversió bruta.

Seguidament es presenten les ràtios de morositat, així com de cobertura del grup Banc Sabadell:

En percentatge			
	2013	2012	2011
Taxa de morositat (*)	13,63	9,33	5,95
Ràtio de cobertura global (**)	13,6	13,9	4,5

(*) Exclou els actius subjectes a l'esquema de protecció d'actius relatiu a l'adquisició de Banco CAM.

(**) Correspon a la cobertura d'insolvències i immobles sobre l'exposició global.

Tal com s'ha exposat anteriorment, l'entitat qualifica mitjançant models interns la majoria dels acreditats (o operacions) amb què incorre en risc de crèdit. Aquests models s'han dissenyat tenint en compte les millors pràctiques que planteja el NACB. No obstant això, no totes les carteres en què s'incorre en risc de crèdit disposen de models interns a causa que, entre altres motius, per al seu raonable disseny cal un mínim d'experiència en casos d'impagament. Per això, com a millor descripció de la qualitat de la cartera des d'una perspectiva integral, en el quadre següent s'utilitzen els graus de qualificació que descriu la Norma d'informació financera establerta pel Banc d'Espanya en la Circular 4/2004 a l'efecte d'anàlisi del risc de crèdit al qual el grup està exposat i d'estimació de les necessitats de cobertura per deteriorament del seu valor de les carteres d'instruments de deute.

En percentatge		
Qualitat creditícia dels actius financers	2013	2012
Sense risc apreciable	20	21
Risc baix	28	29
Risc mitjà-baix	12	16
Risc mitjà	22	26
Risc mitjà-alt	17	7
Risc alt	1	1
Total	100	100

El percentatge d'exposició qualificat internament per l'entitat és del 51%, i el desglossament de l'exposició qualificada segons la informació disponible pels diversos nivells interns és la que s'exposa tot seguit.

En percentatge		Risc assignat rating / scoring
Distribució de l'exposició per nivell de qualificació		2013
AAA/AA		5
A		12
BBB		51
BB		21
B		8
Resta		3
Total		100

No inclou les operacions que provenen de Banco CAM ja que no es disposa d'aquesta informació.

Risc de mercat

Aquest risc sorgeix davant l'eventualitat que el valor raonable o els fluxos d'efectiu futur d'un instrument financer fluctuïn per variacions en els factors de risc de mercat. Es pot distingir entre diversos tipus de factors de risc, principalment: tipus d'interès, tipus de canvi, preus de renda variable i *spreads* crediticis.

En funció de les principals activitats del grup que motiven aquest risc, aquest es gestiona d'una forma diferenciada:

- El generat a través de la típica activitat comercial amb clients així com l'activitat corporativa, denominat risc estructural que, segons la naturalesa del risc, es pot desglossar en risc de tipus d'interès, canvi i liquiditat. En apartats específics més endavant es tracta cadascun d'aquests.
- El generat a través de l'activitat de negociació per compte propi o per creació de mercat en què puguin participar les entitats del grup amb instruments de divisa, renda variable i renda fixa tant al comptat com mitjançant derivats, principalment provinent de les operacions de tresoreria i mercats de capitals i al qual específicament es refereix aquest apartat.

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

El seguiment del risc de mercat s'efectua diàriament, i es reporta als òrgans de control els nivells de risc existent i el compliment dels límits establerts pel Consell d'Administració per a cada unitat de gestió (límits basant-se en nominal, VaR i sensibilitat segons els casos). Això permet percebre variacions en els nivells de risc i conèixer la contribució dels factors de risc de mercat.

El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics i amb escenaris de situacions extremes de mercat (*stress testing*). La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb les quals es verifica que les estimacions de VaR són coherents amb el nivell de confiança considerat. Per tant, l'ús d'aquesta metodologia no suposa la prevenció de poder incórrer en pèrdues superiors als límits fixats, atès que es poden produir moviments significatius de les condicions de mercat que superin els nivells de confiança establerts.

Els nivells de risc en què s'ha incorregut en termes de VaR a 1 dia amb un 99% de confiança han estat els següents:

En milions d'euros

	2013			2012		
	Mitjà	Màxim	Mínim	Mitjà	Màxim	Mínim
Per tipus d'interès	7,40	17,41	2,68	3,06	5,72	1,58
Per tipus de canvi posició operativa	0,17	0,60	0,01	0,55	1,96	0,09
Renda variable	0,68	1,05	0,46	0,88	1,68	0,39
Spread creditici	0,05	0,12	0,02	0,08	0,15	0,01
VaR agregat	8,30	19,17	3,17	4,57	9,50	2,07
Per tipus de canvi posició permanent	4,34	5,22	2,08	4,53	5,59	2,47

Risc de tipus d'interès

Aquest risc sorgeix com a conseqüència de variacions en els tipus d'interès de mercat que afecten els diferents actius i passius del balanç. El grup està exposat a aquest risc davant moviments inesperats dels tipus d'interès, que finalment es poden traduir en variacions no esperades del marge financer i del valor econòmic si les posicions d'actiu, passiu o fora de balanç presenten, com és habitual en l'activitat bancària, desfasaments temporals per terminis de depreciació o venciment diferents.

La gestió d'aquest risc es duu a terme mitjançant un enfocament global de l'exposició financera en l'àmbit del grup i en el si del Comitè d'Actius i Passius. En aquest sentit, s'efectua una gestió activa de balanç a través d'operacions que pretenen optimitzar el nivell de risc assumit en relació amb els resultats esperats que es concreta en propostes de microcobertures i macrocobertures. El grup manté a efectes comptables i de gestió dues macrocobertures diferenciades de risc de tipus d'interès de carteres d'instruments financers:

- Macrocobertura de risc de tipus d'interès de fluxos d'efectiu: l'objectiu de la macrocobertura dels fluxos d'efectiu és reduir la volatilitat del marge d'intermediació davant variacions de tipus d'interès per a un horitzó temporal d'un any. Així, aquesta macrocobertura cobreix els fluxos d'efectiu futurs en funció de l'exposició neta d'una cartera formada per actius i passius altament probables amb una exposició similar al risc del tipus d'interès. Avui dia, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.
- Macrocobertura de risc de tipus d'interès de valor raonable: l'objectiu de gestió en el qual s'emmarca aquesta cobertura comptable és el manteniment del valor econòmic de les masses cobertes, constituïdes per actius i passius a tipus d'interès fix, opcions implícites o vinculades a productes de balanç (*caps* i *floors*) i derivats distribuïts a clients a través de la Sala de Tresoreria. Avui dia, els instruments de cobertura utilitzats amb aquesta finalitat són permutes financeres de tipus d'interès.

El resultat de les operacions de cobertura executades se segueix periòdicament i s'efectuen els testos oportuns per avaluar-ne l'eficàcia.

Per al mesurament d'aquest risc s'utilitzen diverses metodologies atès que permeten més flexibilitat en l'anàlisi. Una d'elles és l'anàlisi de la sensibilitat del marge financer en l'horitzó d'un any davant variacions dels tipus mitjançant una matriu de venciments o revisions, en què s'agrupa el valor en llibres dels actius i passius financers en funció de les dates de revisió dels tipus d'interès o del venciment, segons la proximitat en el temps d'aquestes. Per a aquesta anàlisi s'ha entès per termini de venciment el temps que transcorre entre la data de 31 de desembre de 2013 i la data de venciment de cada pagament. Addicionalment, i en el cas de comptes a la vista, s'han considerat venciments esperats superiors als contractats d'acord amb l'experiència de l'entitat en aquest sentit. Aquesta anàlisi permet estimar l'efecte teòric de la variació en els tipus d'interès sobre el marge financer partint de la hipòtesi que tots els tipus varien en la mateixa mesura i d'una forma sostinguda.

Seguidament, es presenta aquesta anàlisi el 31 de desembre de 2013 i 2012.

En milers d'euros

31.12.2013	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 2 anys	Entre 2 i 3 anys	Entre 3 i 4 anys	Entre 4 i 5 anys	Més de 5 anys	No sensible	Total
Inversió creditícia	13.370.199	23.179.359	51.752.784	2.172.129	931.963	686.623	395.210	1.861.646	17.227.690	111.577.603
dels quals administracions públiques	420.930	1.379.848	723.304	90.719	45.136	87.830	27.151	756.211	139.787	3.670.916
Mercat monetari	1.300.400	204.066	443.166	19.297	2.802	0	0	0	26.216	1.995.947
dels quals administracions públiques	0	548	40.427	0	0	0	0	0	0	40.974
Mercat de capitals	1.532.662	3.140.139	291.576	384.927	957.630	908.625	1.225.021	11.757.875	92	20.198.547
dels quals administracions públiques	18.546	1.917.865	123.481	(12.321)	387.765	545.599	1.082.126	10.785.648	92	14.848.801
Altres actius	2.811.919	8.749	0	0	0	0	0	0	26.848.705	29.669.373
Total actiu	190.15.180	26.532.314	52.487.526	2.576.353	1.892.395	1.595.249	1.620.231	13.619.520	44.102.703	163.441.470
Recursos de clients	11.929.362	17.568.712	25.447.354	16.226.349	7.514.237	881.036	1.121.890	11.088.877	602.654	92.380.469
Mercat monetari	14.147.026	1.109.533	485.847	69.208	447.877	22.608	4.766	276.165	0	16.563.029
Mercat de capitals	7.172.949	7.515.005	7.013.719	3.679.228	3.898.507	2.718.847	1.539.477	2.752.863	0	36.290.595
Altres passius	1.796	951	48	0	0	0	0	0	18.204.582	18.207.377
Total passiu	33.251.132	26.194.201	32.946.968	19.974.785	11.860.620	3.622.490	2.666.133	14.117.905	18.807.236	163.441.470
Derivats de cobertura	1.072.572	(290.843)	(8.290)	71.876	(44.008)	(187.607)	34.537	(648.236)	0	0
Gap de tipus d'interès	(1.31.63.380)	47.269	19.532.267	(17.326.557)	(10.012.233)	(2.214.848)	(1.011.365)	(1.146.620)	25.295.467	0

En milers d'euros

31.12.2012	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos	Entre 3 i 12 mesos	Entre 1 i 2 anys	Entre 2 i 3 anys	Entre 3 i 4 anys	Entre 4 i 5 anys	Més de 5 anys	No sensible	Total
Inversió creditícia	14.577.133	30.068.072	50.418.196	1.452.764	1.251.744	592.704	392.676	2.360.365	5.813.502	106.927.156
dels quals administracions públiques	1.051.295	3.160.774	716.561	33.251	91.975	47.741	90.935	128.782	0	5.321.314
Mercat monetari	1.967.294	227.121	427.723	196.408	0	0	0	0	34.613	2.853.159
dels quals administracions públiques	245.488	90.530	427.461	196.408	0	0	0	0	0	959.887
Mercat de capitals	3.694.450	137.927	2.064.165	1.965.389	4.281.268	2.149.542	2.506.855	7.525.577	16.701	24.341.874
dels quals administracions públiques	270.075	0	766.287	381.389	1.861.839	1.071.432	1.339.708	5.409.049	0	11.099.779
Altres actius	1.616.045	0	0	0	0	0	0	0	25.808.851	27.424.896
Total actiu	2.1854.922	30.433.120	52.910.084	3.614.561	5.533.012	2.742.246	2.899.531	9.885.942	31.673.667	161.547.085
Recursos de clients	15.185.055	11.820.860	28.342.208	9.312.172	2.199.989	791.140	657.165	8.386.471	0	76.695.060
Mercat monetari	25.954.266	1.403.900	428.256	320.182	11.804	0	0	0	0	28.118.408
Mercat de capitals	6.986.443	9.637.548	8.041.663	4.406.117	3.159.321	2.752.549	2.560.084	2.819.837	0	40.313.562
Altres passius	0	0	0	0	0	0	0	0	16.420.055	16.420.055
Total passiu	4.8075.764	22.862.308	36.812.127	14.038.471	5.371.114	3.543.689	3.217.249	11.206.308	16.420.055	161.547.085
Derivats de cobertura	277.939	1.135.412	1.393.088	(1.510.956)	(620.433)	(546.580)	13.521	(141.991)	0	0
Gap de tipus d'interès	(25942.903)	8.706.224	17.491.045	(11.934.866)	(458.535)	(1.348.023)	(304.197)	(1.462.357)	15.253.612	0

L'estructura de terminis que s'observa és la típica d'un banc l'activitat comercial del qual és la preponderant, és a dir, *gaps* o desfasaments negatius en el molt curt termini, positius a mitjà termini, motivats per les partides d'inversió creditícia, i negatius en terminis llargs i no sensibles. Així mateix, en aquesta matriu es pot apreciar de manera diferenciada l'efecte dels derivats de cobertura, que reajusten el perfil temporal de l'exposició al risc de tipus d'interès.

De manera complementària, també es fan simulacions de l'efecte de diferents moviments dels tipus per a diferents terminis, com per exemple escenaris de canvis de pendent de la corba. Mitjançant tècniques de simulació, s'assignen probabilitats a cada escenari per conèixer, de manera més ajustada, l'efecte de possibles moviments dels tipus d'interès. Una altra tècnica utilitzada és la de l'anàlisi de la sensibilitat del valor net patrimonial a variacions de tipus d'interès mitjançant el *gap* de durada, per recollir l'efecte d'aquestes variacions en un horitzó temporal superior.

La sensibilitat del marge financer i del valor net patrimonial, en termes relatius aquesta última, davant una variació de 100 punts bàsics (1%) en els tipus d'interès de la divisa euro és de -19,7 milions d'euros i d'un 2,33% respectivament (7,94% el 2012). La principal hipòtesi manejada per realitzar aquesta estimació és la consideració d'un termini mitjà estimat dels comptes a la vista al voltant de dos anys i mig quan contractualment són saldos disponibles a requeriment del client. Aquesta hipòtesi reflecteix l'observació que, normalment, cal esperar que siguin saldos de caràcter estable. Altres hipòtesis utilitzades són la no consideració d'estimacions de terminis més enllà dels límits estipulats contractualment, és a dir, situacions de pagaments o sol·licituds de reembossament anticipats que es poden produir. Finalment, també s'ha considerat la hipòtesi que la variació de tipus de 100 punts bàsics és immediata i sostinguda durant tot l'horitzó establert. Aquesta variació en si mateixa també és hipotètica en la mesura que no indica en cap moment que sigui la que s'hauria d'esperar. Tan sols ha estat utilitzada a efectes il·lustratius de sensibilitat.

Risc de tipus de canvi

Aquest risc sorgeix com a conseqüència de variacions en el tipus de canvi entre les monedes. La posició estructural en divises s'ha mantingut estable durant 2013 i correspon a les inversions permanents en oficines i filials a l'estranger.

La posició operativa en divises és poc significativa i generalment està motivada per la facilitació de l'operativa amb clients.

El risc de canvi es gestiona en els mateixos termes que el risc de mercat, com s'explica a l'apartat anterior corresponent. El seguiment del risc de canvi s'efectua diàriament, i es reporta als òrgans de control sobre els nivells de risc existent i el compliment dels límits establerts pel Consell d'Administració.

Risc de liquiditat

És el risc que una entitat trobi alguna dificultat per complir amb obligacions associades amb passius financers que es liquidin mitjançant el lliurament d'efectiu o un altre actiu financer.

El grup està exposat a requeriments diaris dels seus recursos líquids disponibles per les mateixes obligacions contractuals dels instruments financers que negocia com ara venciments de dipòsits, disposicions de crèdits, liquidacions d'instruments derivats, etc. L'experiència mostra, no obstant això, que un mínim import acaba sent requerit i que, a més, és previsible amb un alt nivell de confiança.

El Consell d'Administració estableix límits relacionats amb el nivell mínim de recursos líquids a mantenir o el de la situació d'endeutament estructural. Per això, es fa un seguiment i control diari de l'evolució dels actius líquids i es manté una cartera diversificada d'aquests. També s'efectuen projeccions anuals per anticipar necessitats futures.

Paral·lelament, es fa una anàlisi de les diferències entre entrades i sortides de fons en un horitzó de curt, mitjà i llarg termini, mitjançant una matriu de venciments prenent com a referència els períodes que resten entre la data a la qual es refereixen els estats financers i la data contractual de venciments dels actius i passius.

Per a la confecció d'aquesta matriu es parteix de la consideració dels venciments contractuals no descomptats a valor actual (en el cas dels actius i passius que impliquin pagaments esgraonats, s'ha entès per termini de venciment el temps que transcorre entre la data de 31 de desembre de 2013 i la data de venciment de cada pagament).

El 31 de desembre de 2013 i 2012, aquesta matriu presenta el perfil següent:

En milers d'euros										
31.12.2013	A la vista	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos		Entre 3 i 12 mesos		Més de 5 anys	Subtotal	Sense venciment definit	
									Total	
Inversió creditícia	0	4.183.484	5.156.858	10.652.793	29.083.923	45.534.374	94.611.431	16.966.172	111.577.603	
<i>dels quals administracions públiques</i>	0	181.487	584.934	726.343	1.002.878	1.035.487	3.531.129	139.787	3.670.916	
Mercat monetari	0	1.126.400	204.066	617.166	22.099	26.216	1.995.947	0	1.995.947	
<i>dels quals administracions públiques</i>	0	0	548	40.427	0	0	40.974	0	40.974	
Mercat de capitals	0	844.266	24.223	993.754	5.815.670	12.492.536	20.170.450	28.098	20.198.547	
<i>dels quals administracions públiques</i>	0	18.546	1.807	442.824	3.599.884	10.785.648	14.848.709	92	14.848.801	
Altres actius	0	2.834.934	8.749	0	0	0	2.843.683	26.825.690	29.669.373	
Total actiu	0	8.989.084	5.393.896	12.263.713	34.921.692	58.053.126	119.62.15.11	43.819.959	163.44.14.70	
Recursos de clients	17.201.261	11.637.845	6.645.606	27.319.598	29.352.668	222.404	92.379.382	0	92.379.382	
Mercat monetari	0	5.362.142	1.109.533	540.230	9.348.098	276.165	16.636.169	0	16.636.169	
Mercat de capitals	0	1.998.927	1.189.494	7.740.797	19.631.950	5.657.375	36.218.544	0	36.218.544	
Altres passius	0	12.016	1.002	4.327	26.892	7.128	51.365	18.156.012	18.207.376	
Total passiu	17.201.261	19.010.930	8.945.635	35.604.953	58.359.608	6.163.072	145.285.458	18.156.012	163.44.14.70	
Gap de liquiditat	(17.201.261)	(10.021.846)	(3.551.739)	(23.341.240)	(23.437.915)	51.890.054	(25.663.947)	25.663.947	0	

En milers d'euros										
31.12.2012	A la vista	Fins a 1 mes	Entre 1 i 3 mesos		Entre 3 i 12 mesos		Més de 5 anys	Subtotal	Sense venciment definit	
									Total	
Inversió creditícia	0	4.682.671	8.299.494	15.022.142	30.519.001	42.590.346	101.113.654	5.813.502	106.927.156	
<i>dels quals administracions públiques</i>	0	457.500	829.193	402.821	3.208.774	423.026	5.321.314	0	5.321.314	
Mercat monetari	0	1.967.294	227.121	427.723	196.408	0	2.818.546	34.613	2.853.159	
<i>dels quals administracions públiques</i>	0	245.488	90.530	427.461	196.408	0	959.887	0	959.887	
Mercat de capitals	0	3.698.420	55.215	2.085.892	10.953.177	7.532.469	24.325.173	16.701	24.341.874	
<i>dels quals administracions públiques</i>	0	270.075	0	766.287	4.654.368	5.409.049	11.099.779	0	11.099.779	
Altres actius	0	1.616.045	0	0	0	0	1.616.045	25.808.851	27.424.896	
Total actiu	0	11.964.430	8.581.830	17.535.757	41.668.586	50.122.815	129.873.418	31.673.667	161.547.085	
Recursos de clients	13.530.930	9.415.280	7.051.724	30.049.949	16.452.031	195.146	76.695.060	0	76.695.060	
Mercat monetari	0	2.304.266	1.403.900	432.060	23.978.182	0	28.118.408	0	28.118.408	
Mercat de capitals	0	1.827.776	3.235.628	7.122.870	21.604.703	6.522.585	40.313.562	0	40.313.562	
Altres passius	0	0	0	0	0	0	0	16.420.055	16.420.055	
Total passiu	13.530.930	13.547.322	11.691.252	37.604.879	62.034.916	6.717.731	145.127.030	16.420.055	161.547.085	
Gap de liquiditat	(13.530.930)	(1.582.892)	(3.109.422)	(20.069.122)	(20.366.330)	43.405.084	(15.253.612)	15.253.612	0	

Tradicionalment, en aquest anàlisi els trams a molt curt termini presenten necessitats de finançament perquè recullen els venciments continus del passiu a curt termini que en l'activitat típicament bancària presenta una rotació més gran que els actius, però que en renovar-se contínuament acaben, de fet, cobrint aquestes necessitats i fins i tot incorporant un creixement dels saldos vius.

De totes maneres, l'entitat manté una política de disposar d'un marge de reserva per cobrir aquestes necessitats en qualsevol cas. Entre altres mesures, això es materialitza en el manteniment d'un nivell d'actius líquids elegibles com a col·laterals pel Banc Central Europeu suficient per cobrir els venciments del deute emès en els mercats de capitals en el termini de 12 mesos.

Hi ha compromisos de tipus contingent que també poden modificar les necessitats de liquiditat. Fonamentalment es tracta de facilitats de crèdit amb límits concedits que no han estat disposats en la data de balanç pels acreditats. El Consell d'Administració també estableix límits a aquest respecte per al seu control.

Finalment, es comprova de forma sistemàtica que la capacitat de finançament del grup en els mercats de capitals garanteixi les necessitats a curt, mitjà i llarg termini. El grup Banc Sabadell fa actuacions i manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals, amb l'objectiu de diversificar les diferents fonts de liquiditat. Seguidament es resumeixen les actuacions més significatives:

- Programa d'emissió de valors no participatius registrat a la CNMV: aquest programa regula les emissions de bons i obligacions, simples i subordinades i cèdules hipotecàries i territorials efectuades segons la legislació espanyola a través de la CNMV i dirigides a inversors tant nacionals com estrangers. El límit disponible per a noves emissions en el Programa d'emissió de valors no participatius 2013 de Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013 era de 6.599,7 milions d'euros (8.575,95 milions d'euros el 31 de desembre de 2012).
- Programa de pagarés d'empresa: aquest programa regula les emissions de pagarés i està dirigit a inversors institucionals i detallistes. El 7 de març de 2013 es va registrar a la CNMV el Programa de pagarés d'empresa 2013 de Banc Sabadell, amb un límit d'emissió de 5.000 milions d'euros. El saldo viu de pagarés del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013 era de 2.793 milions d'euros (3.259 milions d'euros el 31 de desembre de 2012). Addicionalment Banc Sabadell també manté un Programa d'Euro Comercial Paper (ECP) per un import nominal màxim de 3.500 milions d'euros, dirigit a inversor institucional a través del qual s'emeten valors a curt termini en diferents divises: euros, dòlars nord-americans i lliures.

Addicionalment hi ha altres formes de finançament destinades a reforçar la posició de liquiditat de l'entitat:

- Préstecs bilaterals a mitjà i llarg termini amb institucions financeres i altres institucions.
- Titulització d'actius: des de l'any 1993 el grup ha participat en diversos programes de titulització, en alguns casos juntament amb altres entitats de màxima solvència, cedint préstecs hipotecaris, préstecs a petites i mitjanes empreses, préstecs al consum i drets de crèdit derivats de contractes d'arrendaments financers. Part dels bons emesos pels fons de titulització han estat col·locats en els mercats de capitals i la resta es mantenen en la cartera de Banc Sabadell. D'aquests últims, una gran part es troben pignorats com a garantia en la pòlissa de crèdit que Banc Sabadell manté amb el Banc d'Espanya per gestionar la liquiditat a curt termini.

El 31 de desembre de 2013 Banc Sabadell mantenia actius elegibles com a col·laterals pel BCE, a valor de mercat i incloent les retallades en la valoració aplicada pel BCE, per un import de 26.474 milions d'euros, les categories de liquiditat dels quals segons l'Aplicació Tècnica 1/2013 de Banc d'Espanya és com es mostra a continuació :

En milions d'euros						
I	II	III	IV	V	Valors no negociables	Total
7.393	1.003	11.799	83	3.861	2.335	26.474

A tancament de 2013 el saldo disposat de la pòlissa que l'entitat manté amb el Banc d'Espanya per a operacions de política monetària amb el Banc Central Europeu és de 8.800 milions d'euros i uns actius pignorats com a col·lateral per un import de 17.476 milions d'euros.

El desglossament dels venciments de les emissions institucionals de les emissions dirigides a inversors institucionals per tipus de producte el 31 de desembre de 2013 és el següent:

En milions d'euros									
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	>2020	Saldo viu	
Bons i cèdules hipotecàries	3.322	3.060	2.870	1.937	1.563	886	2.512	16.149	
Emissions avalades	1.005	0	0	1.066	0	0	0	2.071	
Deute sènior	0	0	681	0	100	0	25	806	
Deute subordinat i preferents	0	0	299	66	0	0	498	864	
Altres instruments financers a M i LT	70	0	0	0	18	0	18	105	
Total	4.397	3.060	3.850	3.069	1.681	886	3.053	19.995	

Concentració de riscos

El principal risc en què incorre el grup Banc Sabadell en l'exercici de les seves activitats és clarament el risc de crèdit. Com a participant actiu en els mercats bancaris internacionals, el grup manté una significativa concentració amb altres entitats financeres. La gestió d'aquesta suposa l'establiment de límits fixats pel Consell d'Administració i el seu seguiment diari. Tal com s'ha manifestat anteriorment, també es duen a terme actuacions específiques de mitigació del risc mitjançant la firma d'acords de compensació amb la majoria de contraparts amb què contracta instruments derivats.

El 31 de desembre de 2013, no hi havia acreditats amb un risc concedit que individualment superés el 10% dels recursos propis del grup (2 acreditats el 31 de desembre de 2012, sense que cap d'aquests en superés el 15%, amb un import de 2.024.421 milers d'euros).

Gestió de capital

Com a política general, l'entitat té com a objectiu, pel que fa a la gestió de capital, l'adequació de la disponibilitat d'aquest al nivell global dels riscos incorreguts.

Això implica l'establiment d'un complex sistema de mesurament de cada tipus de risc en què s'incorre i unes metodologies d'integració de cadascun d'aquests, tot això des d'un punt de vista comprensiu i considerant possibles escenaris d'estrès i la planificació financera pertinent. Aquests sistemes d'avaluació del risc estan adaptats a les millors pràctiques en aquest sentit.

L'entitat duu a terme anualment un procés d'autoavaluació del capital, circumscrit en el nou marc establert pel NACB, i més concretament en la normativa d'adequació de recursos propis reguladors, que reporta al supervisor.

Aquest procés parteix d'un ampli inventari de riscos prèviament identificats i de l'autoavaluació qualitativa de polítiques, procediments, sistemes d'assumpció, mesurament i control de cada un així com de les tècniques de mitigació pertinents.

Posteriorment, s'estableix una avaluació quantitativa global del capital necessari sota paràmetres interns fent servir els models utilitzats per l'entitat (per exemple, els sistemes de qualificació d'acreditat tipus *ratings* o *scorings* en risc de crèdit), així com altres estimacions internes adequades a cada tipus de risc. Seguidament s'integren les avaluacions de cada un i es determina una xifra sota un indicador en termes de capital assignat. Addicionalment, es tenen en compte els plans de negoci i financers de l'entitat i exercicis d'*stress test*, per acabar de verificar si l'evolució del negoci i possibles escenaris extrems, tot i que possibles, poden posar en perill el seu nivell de solvència en comparar-ho amb els recursos propis disponibles.

NOTA 38 – INFORMACIÓ SOBRE EL MEDI AMBIENT

Les operacions globals del grup es regeixen per lleis relatives a la protecció del medi ambient i la seguretat i salut del treballador. El grup considera que compleix substancialment tals lleis i que manté procediments dissenyats per fomentar i garantir-ne el compliment.

El grup ha adoptat les mesures oportunes en relació amb la protecció i millora del medi ambient i la minimització, si s'escau, de l'impacte mediambiental, i compleix amb la normativa vigent en aquest sentit. Durant l'exercici, el grup ha continuat duent a terme plans per al tractament de residus, de reciclatge de consumibles i d'estalvi d'energia. D'altra banda, no s'ha considerat necessari registrar cap dotació per a riscos i despeses de caràcter mediambiental ja que no hi ha contingències relacionades amb la protecció i millora del medi ambient.

NOTA 39 – TRANSACCIONS AMB PARTS VINCULADES

Durant els exercicis de 2013 i 2012 no s'han realitzat operacions rellevants amb els accionistes significatius a excepció de la que es detalla a continuació; les efectuades es troben dins el trànsit habitual de la societat i s'han dut a efecte en condicions de mercat.

Segons fet rellevant comunicat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 4 de desembre de 2013, Banc Sabadell va arribar, a través de la seva filial a Miami Sabadell United Bank, N.A. ("Sabadell United Bank"), a un acord amb GNB Holdings Trust, per adquirir l'entitat bancària JGB Bank, N.A. ("JGB Bank"). L'operació s'estructura mitjançant l'adquisició a GNB Holdings Trust de la societat JGB Financial Holding Company, titular al seu torn de l'entitat bancària JGB Bank.

El preu de la transacció es determinarà definitivament a l'hora del tancament, previst per al primer semestre de 2014 una vegada obtingudes les autoritzacions administratives corresponents, i s'estima en 56 milions de dòlars aproximadament (41 milions d'euros aproximadament).

GNB Holdings Trust té com a partícip principal Jaime Gilinski Bacal, també accionista significatiu de Banc Sabadell.

No hi ha operacions amb administradors i directius de la societat que es puguin considerar rellevants. Les efectuades són pròpies del trànsit habitual de la societat o gaudeixen de condicions de mercat o aplicades a empleats.

No consten operacions portades a terme fora de preu de mercat amb persones o entitats vinculades a administradors o a l'Alta Direcció.

El detall dels saldos més significatius mantinguts amb parts vinculades, així com l'efecte en els comptes de resultats de les transaccions fetes amb aquestes, es mostra a continuació:

	2013						2012
	Ent. control conjunt o influència significativa	Associades	Negocis conjunts	Personal clau	Altres parts vinculades (1)	TOTAL	TOTAL
Actiu:							
Crèdit a la clientela	0	524.495	40.685	19.353	640.488	1.225.021	1.963.267
Passiu:							
Dipòsits de la clientela	0	3.111.747	9.299	8.985	599.377	3.729.408	3.533.796
Comptes d'ordre:							
Riscos contingents	0	40.862	2.063	12	387.457	430.394	409.194
Compromisos contingents	0	16.355	3	2.540	238.024	256.922	293.098
Compte de pèrdues i guanys:							
Interessos i rendiments assimilats	0	18.994	2.707	176	46.763	68.640	56.681
Interessos i càrregues assimilades	0	(72.513)	(10)	(237)	(7.633)	(80.393)	(84.523)
Rendiment d'instruments de capital	0	0	0	0	0	0	0
Comissions netes	0	41.112	286	23	3.899	45.320	37.870
Altres productes d'explotació	0	1.963	0	0	4	1.967	2.642

(1) Inclou plans de pensions dels empleats.

NOTA 40 – RELACIÓ D'AGENTS

Segons el que estableix l'article 22 del Reial decret 1245/1995, de 14 de juliol, del Ministeri d'Economia i Hisenda, el grup no ha mantingut en vigor contractes d'agència amb agents als quals s'hagi atorgat poders per actuar habitualment davant la clientela, en nom i a compte de l'entitat mandant, en la negociació o formalització d'operacions típiques de l'activitat d'una entitat de crèdit.

NOTA 41 – SERVEI D'ATENCIÓ AL CLIENT

El Servei d'Atenció al Client està ubicat en la línia de Control de l'estructura organitzativa del grup Banc Sabadell, i el seu titular, que és nomenat pel Consell d'Administració, depèn jeràrquicament de la Secretaria General del banc. Les seves funcions són les d'atendre i resoldre les queixes i reclamacions dels clients i usuaris dels serveis financers del grup, que es refereixin als seus interessos i drets legalment reconeguts derivats dels contractes, de la normativa de transparència i protecció a la clientela o de les bones pràctiques i usos financers.

Adicionalment a la seva activitat principal, el Servei d'Atenció al Client també presta un servei d'assistència i informació als clients i usuaris que no constitueixen queixes o reclamacions, d'acord amb l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, d'11 de març, i el Reglament per a la defensa dels clients i usuaris financers del grup Banc Sabadell. En aquest capítol, el Servei ha gestionat 979 peticions d'assistència i informació durant l'any 2013 davant les 756 ateses durant l'any 2012.

El temps mitjà de resposta a les queixes i reclamacions per als casos de complexitat alta ha estat de 46,65 dies (31,52 el 2012), per als de complexitat mitjana ha estat de 32,41 dies (8,02 el 2012) i per als casos de complexitat baixa s'ha situat en 17,79 dies (2,62 el 2012). Tot això davant els 60 dies de resposta que preveuen, com a termini màxim, l'Ordre del Ministeri d'Economia i el Reglament per a la defensa dels clients i usuaris financers de l'entitat esmentats.

Assumptes tramitats

Durant l'any 2013, el Servei d'Atenció al Client ha rebut 27.347 assumptes (5.901 el 2012), dels quals s'han admès a tràmit 26.727 (5.794 el 2012), d'acord amb el que disposa l'Ordre del Ministeri d'Economia 734/2004, d'11 de març, i n'ha gestionat 24.821 (4.435 el 2012), dels quals un 16,70% han estat queixes (40% el 2012) i un 83,30% reclamacions (60% el 2012). El 31 de desembre de 2013 estaven pendents de resoldre 2.526 assumptes (1.521 el 2012).

Del total de queixes o reclamacions gestionades pel Servei d'Atenció al Client, un 35,33% es van decidir amb resolució favorable per al client o usuari (22% el 2012), un 11,08% es van resoldre mitjançant acord amb el client o usuari (un 4% el 2012), en un 0,97% es va emetre resolució parcialment a favor del client o usuari (un 7% el 2012), en un 0,28% dels casos el client va desistir de la seva reclamació (sense cap cas el 2012) i el 44,38% restant es va decidir a favor de l'entitat (un 67% el 2012). El 31 de desembre un 5,45% d'assumptes estaven pendents d'emetre resolució per part dels organismes reguladors i del Defensor del client i del partícip.

Defensor del client i del partícip

El grup disposa de la figura del Defensor del client i del partícip, funció que exerceix José Luís Gómez-Dégano y Ceballos-Zúñiga.

El Defensor del client i del partícip és competent per resoldre les reclamacions que li plantegin els clients i usuaris del grup Banc Sabadell, tant en primera com en segona instància, així com per resoldre els assumptes que li són traslladats pel Servei d'Atenció al Client.

El Defensor del client i del partícip ha rebut 2.124 reclamacions (704 el 2012) de les quals ha admès a tràmit 2.110. De les 2.124 reclamacions rebudes el Defensor ha tramitat i resolt 1.430 reclamacions (604 el 2012). El 31 de desembre estaven 488 reclamacions pendents de resolució per part del Defensor i 192 reclamacions pendents de la presentació d'al·legacions per part del Servei d'Atenció al Client.

Sobre el total de reclamacions resoltes el Defensor n'ha decidit un 29,56% a favor del grup (49% el 2012) i un 20,80% a favor del client (16% el 2012). De la resta d'assumptes tramitats i resolts, el banc va accedir al que es va sol·licitar en un 13,71% dels casos (20% l'any 2012), en un 0,73% es va decidir parcialment a favor de la nostra entitat (un 10% el 2012), en un 7,25% dels casos (2% l'any 2012) el Defensor del Client s'ha inhibit per manca de competència (sens perjudici de l'opció del reclamant de reproduir la seva reclamació en altres instàncies), un 1,20% dels casos es van resoldre mitjançant acord amb el client o usuari (un 3% el 2012) i en un 0,57% el mateix client va desistir de la reclamació (cap cas registrat el 2012).

D'acord amb la normativa legal vigent, els clients i usuaris poden presentar les seves queixes i reclamacions davant el Servei de Reclamacions del Banc d'Espanya, davant la CNMV i davant la Direcció General d'Assegurances i Plans de Pensions. De totes maneres, és requisit indispensable que prèviament s'hagin adreçat a l'entitat per resoldre el conflicte.

NOTA 42 – RETRIBUCIONS I SALDOS AMB ELS MEMBRES DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ I L'ALTA DIRECCIÓ

Les remuneracions percebudes pels consellers i les aportacions per a la cobertura dels compromisos per pensions d'aquests per l'acompliment de les seves funcions com a tals el 31 de desembre de 2013 i 2012 han estat les següents:

En milers d'euros

	Remuneracions		Compromisos		Total	
	2013	2012	per pensions		2013	2012
			2013	2012		
Josep Oliu i Creus *	214,2	252,0	32,1	37,8	246,3	289,8
Isak Andic Ermay (1)	91,3	162,0	-	-	91,3	162,0
José Manuel Lara Bosch (2)	137,7	162,0	-	-	137,7	162,0
José Javier Echenique Landiribar (3)	126,2	144,0	-	-	126,2	144,0
Jaume Guardiola i Romojaro *	91,8	108,0	-	-	91,8	108,0
Francesc Casas i Selvas (4)	27,8	126,0	-	18,9	27,8	144,9
Héctor María Colonques Moreno	122,4	144,0	16,1	18,9	138,5	162,9
Sol Daurella i Comadrán	98,8	126,0	-	-	98,8	126,0
Joaquín Folch-Rusiñol i Corachán	111,5	144,0	16,1	18,9	127,6	162,9
M. Teresa García-Milà i Lloveras	107,1	135,0	-	-	107,1	135,0
Joan Llonch i Andreu	137,7	162,0	16,1	18,9	153,8	180,9
José Manuel Martínez Martínez (5)	77,0	-	-	-	77,0	-
José Ramón Martínez Sufrategui	91,8	108,0	-	-	91,8	108,0
António Vítor Martins Monteiro (6)	87,6	38,0	-	-	87,6	38,0
Josep Lluís Negro i Rodríguez *	91,8	61,0	16,1	-	107,9	61,0
Josep Permanyer i Cunillera	122,4	144,0	16,1	18,9	138,5	162,9
Total	1.737,2	2.016,0	112,6	132,3	1.849,8	2.148,3

* Exerceixen funcions executives.

(1) En data 30 de setembre de 2013 va presentar la seva renúncia com a conseller amb efectes des d'aquesta data.

(2) En data 30 de setembre de 2013 el Consell d'Administració va acordar el seu nomenament com a vicepresident primer.

(3) En data 30 de setembre de 2013 el Consell d'Administració va acordar el seu nomenament com a vicepresident segon.

(4) En data 21 de febrer de 2013 va presentar la seva renúncia com a conseller amb efectes des del 26 de març de 2013.

(5) La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 26 de març de 2013 va acordar el seu nomenament com a membre del Consell d'Administració.

(6) En data 20 de setembre de 2012 el Consell d'Administració va acordar el seu nomenament com a membre del Consell d'Administració amb la consideració de conseller extern dominical. La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 26 de març de 2013 va ratificar el nomenament efectuat pel procediment de cooptació pel Consell d'Administració i va acordar el seu nomenament com a membre del Consell d'Administració.

A part dels conceptes esmentats abans, membres del Consell d'Administració han percebut 144 milers d'euros de retribució fixa el 2013 per la pertinença a consells d'administració de societats del grup Banc Sabadell o a consells consultius.

Les aportacions per primes d'assegurances de vida que cobreixen contingències per pensions corresponents als drets meritats l'any 2013 pugen a 3.413 milers d'euros, dels quals 112 són els detallats a la taula més amunt i 3.301 corresponen a consellers per funcions executives

Les remuneracions que corresponen als consellers per les seves funcions executives meritades durant l'exercici de 2013 pugen a 5.607 milers d'euros i estan calculades d'acord amb el criteri de meritació i no amb el de les quantitats efectivament percebudes aplicat en anys anteriors.

Els riscos concedits pel banc i les societats consolidades al conjunt dels consellers de la societat dominant pugen a 14.428 milers d'euros el 31 de desembre de 2013, dels quals 12.489 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 1.939 milers d'euros a avals i crèdits documentaris (14.666 milers d'euros el 2012, dels quals 11.953 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 2.713 milers d'euros a avals i crèdits documentaris), a un tipus d'interès mitjà de l'1,29% (1,26% el 2012). Pel que fa als saldos passius pugen a 8.270 milers d'euros el 2013 (9.134 milers d'euros el 2012).

La remuneració total de l'Alta Direcció meritada durant l'exercici de 2013 puja a 4.472 milers d'euros. Inclou les aportacions conjuntes a plans de pensions, instrumentades en pòlisses d'assegurances, realitzades en l'exercici 2013, i està calculada d'acord amb el criteri de meritació i no amb el de les quantitats efectivament percebudes aplicat en anys anteriors. Aplicant la normativa vigent, la quantitat esmentada inclou la remuneració dels 5 membres de l'Alta Direcció, més la de l'auditora interna.

Els riscos concedits pel banc i les societats consolidades a l'Alta Direcció (sense incloure els que al seu torn són consellers executius, informació detallada anteriorment) pugen a 7.477 milers d'euros el 31 de desembre de 2013, dels quals 6.864 milers d'euros corresponen a inversions creditícies i 613 milers d'euros a avals i crèdits documentaris. Pel que fa als saldos passius, aquests pugen a 757 milers d'euros.

Així mateix, els drets sobre apreciació d'accions atorgats als components de l'Alta Direcció incloent-hi els consellers executius del nou Pla 2010 (vegeu la nota 34.f) han suposat unes despeses de personal durant aquest exercici que han pujat a 1,1 milions d'euros (2,2 milions d'euros el 2012).

Els acords existents entre la societat i els seus càrrecs d'administració i direcció que preveuen indemnitzacions en finalitzar les seves funcions s'indiquen en l'informe de gestió del grup, dins la secció de l'Informe anual de govern corporatiu, que segueix a aquestes Comptes anuals.

A continuació s'especifiquen els col·lectius esmentats abans, i s'identifiquen els seus càrrecs executius al banc, el 31 de desembre de 2013:

Consellers executius

Josep Oliu i Creus	President
Jaume Guardiola i Romojaro	Conseller delegat
Josep Lluís Negro i Rodríguez	Conseller director general

Alta Direcció

María José García Beato	Vicesecretària del Consell - Secretària general
Tomàs Varela i Muiña	Director financer
Miquel Montes i Güell	Director de Gestió d'Actius i Desenvolupament Corporatiu
Carles Ventura i Santamans	Director de Banca Comercial
Ramón de la Riva Reina	Director de Mercats i Banca Privada

NOTA 43 – DEURES DE LLEIALTAT DELS ADMINISTRADORS

De conformitat amb el que estableix l'article 229 del Text refós de la Llei de societats de capital, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2010, de 2 de juliol, i per reforçar la transparència de les societats anònimes els consellers han comunicat a la societat:

- a. Que no hi ha situacions de conflictes d'interessos, directes o indirectes, amb l'interès de la societat.
- b. Que ni ells, ni les seves persones vinculades a les quals es refereix l'article 231 del Text refós de la Llei de societats de capital, posseeixen participacions en el capital de societats amb el mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat al que constitueix l'objecte de la societat, a excepció dels que es detallen a continuació:

Conseller	Societat	Participació (%)
Héctor María Colonques Moreno	Banco Santander, S.A.	0,00009
Maria Teresa García-Milà i Lloveras	Banco Santander, S.A.	0,000006
Jau me Guardiola i Romojaro	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00101
Jau me Guardiola i Romojaro	Banco Santander, S.A.	0,00013
Josep Oliu i Creus	Banco Comercial Portugués, S.A.	0,0002
Josep Pemanyer i Cunillera	Banco Santander, S.A.	0,00041
Josep Pemanyer i Cunillera	Caixa Bank	0,00086
Josep Pemanyer i Cunillera	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,00017

- c. Addicionalment, els administradors han confirmat que ni ells ni les seves parts vinculades exerceixen càrrecs o funcions, ni realitzen activitats per compte propi o aliè en societats del mateix, anàleg o complementari gènere d'activitat del que constitueix l'objecte social de la societat, amb les excepcions següents:

Conseller	Societat	Càrrec
Josep Oliu i Creus	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	President
Josep Oliu i Creus	Banco Gallego, SA	President (des del 28/10/2013)
Joan Llonch i Andreu	BanSabadell d'Andorra, S.A.	Conseller
Joan Llonch i Andreu	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Conseller
Joan Llonch i Andreu	Sociedad de Cartera del Vallès, S.I.C.A.V., S.A.	Vicepresident
Jaume Guardiola i Romojaro	Banco Gallego, SA	Conseller (des del 28/10/2013)
António Vítor Martins Monteiro	Banco Comercial Portugués, S.A.	President
António Vítor Martins Monteiro	Banco Privado Atlántico, S.A.	Conseller
António Vítor Martins Monteiro	Soco International, PLC	Conseller
Josep Pemanyer i Cunillera	BanSabadell d'Andorra, S.A.	Conseller
Josep Pemanyer i Cunillera	Aurica XXI, S.C.R., S.A.	President
Josep Pemanyer i Cunillera	BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A., Societat Unipersonal	President
Josep Pemanyer i Cunillera	Sinia Renovables, S.C.R. de Régimen Simplificado	President
Josep Lluís Negro i Rodríguez	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Conseller
Josep Lluís Negro i Rodríguez	BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A.	President
Josep Lluís Negro i Rodríguez	Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona	Conseller
Josep Lluís Negro i Rodríguez	Banco Gallego, SA	Conseller (des del 28/10/2013)

NOTA 44 – ESDEVENIMENTS POSTERIORIS

Amb posterioritat al 31 de desembre de 2013 no s'han realitzat esdeveniments posteriors dignes de menció.

Nom de l'empresa	Dom icili	Percentatge de participació	
		Direc ta	Indirecta
Consolidades per integració global			
Activos Valencia I, S.A.U. (a)	Prom oció imm obil·lària	-	100,0000
Administración y Proyectos MDT, S.A. P.I. de C.V.	Altres serv. financers	99,9998	-
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	Imm obil·lària	-	100,0000
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.	Arrendament d'habitatges	100,0000	-
Artem us Capital, S.L.	Tinença d'accions	-	100,0000
Assegurances Segur Vida, S.A.	Assegurances	-	50,9700
Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.	Societat de capital risc	100,0000	-
Balleron Servicios, S.L.	Societat de cartera	-	100,0000
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	99,9900	0,0100
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	100,0000	-
Banco Gallego, S.A.U.	Banca	100,0000	-
Banc Sabadell d'Andorra, S.A.	Banca	50,9700	-
Banc Sabadell Consulting, S.L.	Serveis	100,0000	-
Banc Sabadell Correduría de Seguros, S.A.	Corredoria d'assegurances	100,0000	-
Banc Sabadell Factura, S.L.	Serveis de facturació electrònica	100,0000	-
Banc Sabadell Financiació, E.F.C., S.A.	Financera	100,0000	-
Banc Sabadell Finc om, E.F.C., S.A.U.	Financera	100,0000	-
Banc Sabadell Holding, S.L.	Societat de cartera	100,0000	-
Banc Sabadell Information System S.A.	Serveis inform àtics	81,0000	-
Banc Sabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Societat de cartera	100,0000	-
Banc Sabadell Inversió, S.A.U., S.G.I.I.C.	Gestió de fons d'inversió	100,0000	-
Banc Sabadell Mediació, Operador de Banca-Seguros vinculado del Grupo Banco Sabadell, S.A. (b)	Assegurances	-	100,0000
Banc Sabadell Operaciones y Servicios, S.A.U.	Serveis	100,0000	-
Banc Sabadell Renting, S.L.	Renting	100,0000	-
Banc Sabadell Securites Services, S.L.	Serveis	100,0000	-
Bitarte S.A.	Tenidora d'accions	99,9900	0,0100
Blueky Property Development, S.L.	Imm obil·lària	-	100,0000
Boreal Renovables 14, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Boreal Renovables 15, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Boreal Renovables 16, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
BSTARTUP 10, S.L.U.	Societat de cartera	-	100,0000
CAM Capital, S.A.U.	Emissió participacions preferents	100,0000	-
CAM Global Finance, S.A.U.	Emissió deute ordinari	100,0000	-
CAM International Issues, S.A.U.	Emissió deute subordinat	100,0000	-
Caminsa Urbanismo, S.A.	Prom oció imm obil·lària	-	100,0000
Casiopea Energía 1, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 10, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 11, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 12, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 13, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 14, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 15, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 16, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 17, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 18, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 19, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 2, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 3, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 4, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 5, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 6, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 7, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 8, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Casiopea Energía 9, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Elèctrica	-	99,9999
Costa Mujeres Investment BV	Gestió de cartera	-	100,0000
Datofita Inversiones 2010, S.L. (a)	Consultoria empresarial	100,0000	-
Delta Swing, S.A.U.	Serveis	-	100,0000
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	Imm obil·lària	-	95,0000
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	Prom oció imm obil·lària	-	100,0000
Easo Bolsa, S.A.	Tenidora d'accions	99,9900	0,0100
Eco Resort San Blas, S.L. (c)	Serveis	-	100,0000
Ederra, S.A.	Imm obil·lària	97,8500	-
Eólica Cuesta Roya, S.L.	Prom oció eòlica	-	50,9700
Eólica de Valdejón, S.L.	Prom oció eòlica	-	50,9700
Epila Renovables, S.L.	Prom oció eòlica	-	51,0000
Espais Arco Mediterráneo, S.L.	Prom oció imm obil·lària	-	100,0000
Europa Invest S.A.	Gestora de fons d'inversió	22,0000	78,0000
Europa Pall Mall Ltd.	Imm obil·lària	100,0000	-
Exploataciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Societat de cartera	-	100,0000
Fomento de la Coruña, S.A.	Prom oció imm obil·lària	-	50,0000
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Serveis de gestió telefònica	99,9700	0,0300
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L.	Planta fotovoltaica	-	75,0000
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
G.I. Cartera, S.A.	Gestió capital de risc	100,0000	-
Gala Domus, S.A.	Prom oció imm obil·lària	-	50,0000
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	Holding	-	100,0000

Nom de l'empresa	Domicili	Percentatge de participació	
		Directa	Indirecta
Consolidades per integració global			
Galeban Control y Asesoramiento, S.L.U.	Administració	-	100,0000
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.U.	Intermediació assegurances	-	100,0000
Galego Preferentes, S.A.U.	Emissió preferent i subordnades	-	100,0000
Gatzeluberri Gestión, S.L.	Immobiliària	-	100,0000
Gatzeluberri, S.L.	Immobiliària	-	100,0000
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	Holding	-	100,0000
Gest Galiner, S.L.	Promoció immobiliària	-	100,0000
Gest Madrigal, S.L.	Promoció immobiliària	-	100,0000
Gestió de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	Immobiliària	-	95,0000
Gestió Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Tinença d'accions	100,0000	-
Gestió Mediterránea de Medioambiente, S.A.	Projectes mediambientals	99,0000	1,0000
Grāo Castilla, S.L.	Immobiliària	-	100,0000
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Emissió de participacions preferents	100,0000	-
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Tenidora d'accions	-	100,0000
Guipuzcoano Valores, S.A.	Immobiliària	99,9900	0,0100
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Assegurances	99,4000	0,6000
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	Promoció immobiliària	-	39,4187
Hansa México, S.A. de C.V.	Promoció immobiliària	-	55,1100
Herrero Internacional Gestión, S.L.	Societat de cartera	-	100,0000
Hobalear, S.A.	Immobiliària	-	100,0000
Hondarriberry, S.P.E., S.L.	Promoció empresarial	-	99,9900
Hoteles H.M., S.A. de C.V.	Promoció immobiliària	-	86,6700
Hoteles Marina, S.A. de C.V.	Promoció immobiliària	-	100,0000
Interstate Property Holdings, LLC	Societat instrumental	100,0000	-
Inverán Gestión, S.L.U.	Promoció immobiliària	-	100,0000
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	Tinença d'accions	100,0000	-
Mariñamendi, S.L.	Immobiliària	-	100,0000
Mediterranean CAM International Homes, S.L.	Intermediació immobiliària	100,0000	-
Mediterráneo Sabadell, S.L. (d)	Financera	50,0000	50,0000
Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros	Assegurances ram vida	-	100,0000
Mirador del Segura 21, S.L. (e)	Promoció immobiliària	-	97,7773
New Premier Inversiones, SICAV, S.A.	SICAV	-	91,0000
Operadora Cabo de Cortés, S. de R.L. de C.V.	Serveis administratius	-	48,4617
Parque Eólico Loma del Capón, S.L.	Elèctrica	-	100,0000
Playa Caribe Holding IV, B.V.	Tinença d'accions	-	100,0000
Playa Caribe Holding V, B.V.	Tinença d'accions	-	100,0000
Playa Caribe Holding VI, B.V.	Tinença d'accions	-	100,0000
Playa Marina, S.A., de C.V.	Promoció immobiliària	-	100,0000
Procom Residencial Rivas, S.A.	Promoció immobiliària	-	100,0000
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	-	100,0000
Promociones y Desarrollos Creazion Levante, S.L.	Immobiliària	-	100,0000
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres, S.A., de C.V.	Construcció	-	100,0000
Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.	Societat de cartera	100,0000	-
Prote Banking Software, S.L.	Serveis informàtics	100,0000	-
Puerto Mujeres, S.A., de C.V.	Promoció immobiliària	-	100,0000
Residencial Kataoria, S.L.	Immobiliària	-	100,0000
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Serveis	100,0000	-
Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial. Ltda.	Oficina de representació	99,9900	0,0100
Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	Societat de cartera	59,1554	-
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Assessorament financer	100,0000	-
Sabadell d'Andorra Inversiones, S.G.O.I.C., S.A.U.	Gestió de fons d'inversió	-	50,9700
Sabadell International Equity, Ltd.	Financera	100,0000	-
Sabadell Inmobiliaria, F.I.I.	Fons d'inversió immobiliària	99,6200	-
Sabadell Securities USA, Inc.	Serveis	100,0000	-
Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Gestora d'institucions d'inversió col·lectiva	100,0000	-
Sabadell Solbank Seguros Operador de Banca - Seguros vinculado (grup Banc Sabadell), S.A.U.	Assegurances	-	100,0000
Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.	Compra venda de béns immobiliària	-	100,0000
Sabadell Solbank, S.A. Sociedad Unipersonal	Banca	100,0000	-
Sabadell United Bank, N.A.	Banca	94,3800	-
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	Serveis	-	50,9700
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Societat de cartera	100,0000	-
Servicios Reunidos, S.A.	Serveis	100,0000	-
Simat Banol, S.L.	Promoció immobiliària	-	100,0000
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.	Societat de capital risc	100,0000	-
Solvía Activos, S.A.U.	Immobiliària	100,0000	-
Solvía Atlántic, L.L.C.	Immobiliària	-	100,0000
Solvía Development, S.L.	Immobiliària	100,0000	-
Solvía Hotels, S.L.	Immobiliària	100,0000	-
Solvía Housing, S.L.	Immobiliària	100,0000	-
Solvía Pacific, S.A. de C.V.	Immobiliària	-	99,9998
Son Blanc Caleta, S.L.	Immobiliària	-	100,0000
Taibim Gestión de Proyectos, S.L.	Gestió de projectes immobiliària	-	100,0000
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Taxacions	99,8800	0,1200
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	Tinença d'accions	100,0000	-
Tierras Vega Alta del Segura, S.L.	Immobiliària	-	100,0000
Tinsar Cartera, S.L.	Tinença d'accions	100,0000	-
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	Serveis auxiliars administratius	100,0000	-
Urdin Oría, S.A.	Sense activitat	99,9800	0,0200
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Gestió de fons d'inversió	-	100,0000
Urumee Gestión, S.L.	Tenidora d'accions	-	100,0000
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.	Promoció immobiliària	-	97,2000
Villacarria F.V., S.L.	Planta fotovoltaica	-	100,0000
Vistas del Parque 21, S.L. (f)	Promoció immobiliària	-	97,8285

(a) Amb data 11 de juliol de 2013, la societat Ros Casares Espacios, S.A., va canviar la seva denominació per Activos Valencia I, S.A.U., i va passar a integrar-se globalment.

(b) Amb data 26 de març de 2013, la societat Mediterráneo Mediación, S.A., operador de bancassegurances vinculat del grup Caja de Ahorros del Mediterráneo, va canviar la seva denominació per Banc Sabadell Mediación, operador de bancassegurances vinculat del grup Banco de Sabadell, S.A. Així mateix, va canviar el seu domicili social a Barcelona.

(c) El setembre de 2013, Eco Resort San Blas, S.L., va passar a integrar-se globalment.

(d) Amb data 24 de setembre de 2013, la societat CAM AEGON Holding Financiero, S.L., va canviar la seva denominació per Mediterráneo Sabadell, S.L.

(e) Amb data 29 de juliol de 2013, la societat Mirador del Segura 21, S.L., va canviar el seu domicili social a Sant Cugat del Vallès i va passar a integrar-se globalment.

(f) Amb data 29 de juliol de 2013, la societat Vistas del Parque 21, S.L., va canviar el seu domicili social a Sant Cugat del Vallès i va passar a integrar-se globalment.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

En milers d'euros

Nom de l'empresa Consolidada per integració global	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total				
Activos Valencia I, S.A.U.	10.000	(86.541)	(29.094)	0	1.082.248	2.000	0	(29.094)	No
Administración y Proyectos MDT, S.A. P.I. de C.V.	3.129	(49.832)	(7.040)	0	48.981	0	(451)	(7.040)	No
Alfonso XII 16 Inversiones, S.L.	11.400	(25.850)	1.948	0	2.094	15.939	(17.533)	1.948	No
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.	100	139.76	(9.89)	0	13.210	21.227	(2.451)	(9.89)	SI
Artemus Capital, S.L.	29.026	(25.590)	(15.166)	0	19.583	29.574	(6.80)	(15.166)	SI
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	3	335	300	134.935	602	154	335	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.	14.200	19.611	(7.86)	0	117.775	17.492	15.839	(7.86)	SI
Balleron Servicios, S.L.	50	24.326	0	0	24.376	3.140	(119)	0	SI
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.450	7.12	(20)	0	2.771	2.439	686	(20)	No
Banco de Sabadell, S.A.	501.435	9.493.176	322.382	0	15.776.533	0	11.313.624	322.382	SI
Banco Gallego, S.A.U.	325.042	(87.697)	(137.219)	0	3.129.892	0	0	(118.565)	No
Banc Sabadell d'Andorra, S.A.	30.069	26.698	7.267	1.148	689.426	15.326	10.999	7.267	No
Banc Sabadell Consulting, S.L.	3	22	3	0	4.06	3	22	3	SI
Banc Sabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	33	71	373	58	(521)	33	SI
Banc Sabadell Factora, S.L.	100	(3.269)	104	0	590	299	(3.465)	104	SI
Banc Sabadell Financiació, E.F.C., S.A.	24.040	26.993	(280)	551	658.805	24.040	26.993	(280)	SI
Banc Sabadell Fincos, E.F.C., S.A.U.	35.520	5.452	9.525	8.119	536.460	72.232	(26.338)	9.525	SI
Banc Sabadell Holding, S.L.	330.340	(389.01)	3.934	0	3.216.74	239.544	(330.214)	3.934	SI
Banc Sabadell Information System, S.A.	240	22.896	4.623	0	257.632	3.687	19.210	4.623	SI
Banc Sabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	15.696	1.519	0	64.273	19.368	2.3171	1.519	SI
Banc Sabadell Inversió, S.A.U., S.G.I.I.C.	601	88.357	10.946	0	135.798	607	88.347	10.946	SI
Banc Sabadell Mediación Operador de Banca-Seguros vinculado del Grupo Banco Sabadell, S.A. (b)	301	4.664	5.994	0	36.143	524	(26.907)	5.994	SI
Banc Sabadell Operaciones y Servicios, S.A.U.	60	0	326	0	1.906	60	0	326	SI
Banc Sabadell Renting, S.L.	2.000	8.732	4.186	4.050	183.090	3.861	6.364	4.186	SI
Banc Sabadell Securities Services, S.L.	2.500	6.438	4.076	3.970	13.770	2.500	6.136	4.076	SI
Bitarte S.A.	6.506	4.618	(4.57)	0	11.753	9.272	(1.988)	(4.57)	No
Blueky Property Development, S.L.	2.500	(11.673)	4.27	0	5.920	2.492	(9.980)	4.27	No
Boreal Renovables 14, S.L.	508	(8)	(5)	0	2.004	0	0	(5)	No
Boreal Renovables 15, S.L.	8	(2)	0	0	6	0	0	0	No
Boreal Renovables 16, S.L.	8	(2)	0	0	6	0	0	0	No
BS TARTU P10, S.L.U.	1.000	0	0	0	1.000	1.000	0	0	SI
CAM Capital, S.A.U.	61	135	162	1.625	50.595	222	605	162	SI
CAM Global Finance, S.A.U.	61	68	(1)	120	207.645	218	64	(1)	SI
CAM International Issues, S.A.U.	61	174	163	38.357	187.683	48.377	4.333	163	SI
Caminsa Urbanismo, S.A.	2.000	(13.76)	(39)	0	613	800	(422)	(39)	SI
Casiopea Energía 1, S.L.	3	0	(1)	0	68	0	0	(1)	No
Casiopea Energía 10, S.L.	3	1	(2)	0	72	0	0	(2)	No
Casiopea Energía 11, S.L.	3	0	(1)	0	71	0	0	(1)	No
Casiopea Energía 12, S.L.	3	1	(2)	0	72	0	0	(2)	No
Casiopea Energía 13, S.L.	3	1	(2)	0	72	0	0	(2)	No
Casiopea Energía 14, S.L.	3	4	(5)	0	79	0	0	(5)	No
Casiopea Energía 15, S.L.	3	6	(7)	0	81	0	0	(7)	No
Casiopea Energía 16, S.L.	3	10	(11)	0	79	0	0	(11)	No
Casiopea Energía 17, S.L.	3	(7)	9	0	57	0	0	9	No
Casiopea Energía 18, S.L.	3	18	(20)	0	89	0	0	(7)	No
Casiopea Energía 19, S.L.	3	6	(5)	0	76	0	0	(4)	No
Casiopea Energía 2, S.L.	3	4	(5)	0	67	0	0	(5)	No
Casiopea Energía 3, S.L.	3	4	(5)	0	80	0	0	(5)	No
Casiopea Energía 4, S.L.	3	4	(5)	0	78	0	0	(5)	No
Casiopea Energía 5, S.L.	3	4	(5)	0	78	0	0	(5)	No
Casiopea Energía 6, S.L.	3	3	(4)	0	75	0	0	(4)	No
Casiopea Energía 7, S.L.	3	10	(12)	0	79	0	0	(12)	No
Casiopea Energía 8, S.L.	3	0	(1)	0	70	0	0	(1)	No
Casiopea Energía 9, S.L.	3	1	(2)	0	72	0	0	(2)	No
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	5.801	(5.197)	0	0	618	0	92	0	No
Costa Mujeres Inversión BV	18	(18.444)	(2.457)	0	25.755	8.357	(853)	(2.457)	No
Datolita Inversiones 2010, S.L.	3	250	(2.26)	0	36	3	(120)	(2.26)	No
Delta Swing, S.L.	981	42	(410)	0	2.212	0	0	(410)	No
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	15.533	(9.294)	(119)	0	9.354	14.503	(4.812)	(115)	SI
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	1.942	(45.867)	(8.273)	0	61.921	1.919	(12.910)	(8.273)	SI
Easo Bolsa, S.A.	15.150	23.611	(258)	0	38.506	38.311	1.255	(258)	No
Eco Resort San Blas, S.L.	7.801	(1.399)	(142)	0	74.159	8.101	(2)	(142)	No
Ederra, S.A.	2.036	24.857	1.225	0	30.134	42.387	(8.642)	1.225	No
Eólica Cuesta Roya, S.L.	3	(13)	0	0	2	0	0	0	No
Eólica de Valdeón, S.L.	3	(17)	(1)	0	3	0	0	(1)	No
Epila Renovables, S.L.	8	42	(9)	0	229	0	0	(6)	No
Espais Arco Mediterráneo, S.L.	5.953	(24.880)	(2.784)	0	3.028	3.834	(3.005)	(2.784)	No
Europa Invest, S.A.	125	149	84	0	395	336	(70)	84	No
Europea Pall Mall Ltd.	18.564	(3.185)	(67)	0	15.600	20.843	(1.598)	(67)	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	(14.995)	11.536	0	32.217	4.672	(16.202)	11.536	SI
Fomento de la Coruña, S.A.	100	(88)	0	0	37	9.595	0	(7.826)	No
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	180	57	13	21	414	398	18	13	SI
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.	74	0	(12)	0	732	0	0	(12)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.	74	0	(9)	0	736	0	0	(9)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.	74	0	(9)	0	736	0	0	(9)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.	74	0	(6)	0	738	0	0	(6)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.	74	0	(9)	0	736	0	0	(9)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.	74	0	(8)	0	737	0	0	(8)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.	74	0	(11)	0	733	0	0	(11)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.	74	0	(11)	0	735	0	0	(11)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.	74	0	(9)	0	734	0	0	(9)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.	74	0	(7)	0	737	0	0	(7)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.	74	0	(5)	0	740	0	0	(5)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.	74	0	(8)	0	744	0	0	(8)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.	74	0	(6)	0	743	0	0	(6)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.	74	0	(11)	0	734	0	0	(11)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.	74	0	(8)	0	737	0	0	(8)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.	74	0	(5)	0	740	0	0	(5)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.	74	0	(11)	0	733	0	0	(11)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L.	74	2	(2)	0	748	0	0	(2)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.	74	2	(1)	0	745	0	0	(1)	No
G.I. Cartera, S.A.	13.523	9.440	(7.007)	0	40.806	19.119	(1.462)	(7.006)	SI
Gala Dom us, S.A.	4.000	(5.529)	(841)	0	30.205	2.000	0	(13.616)	No
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	10.000	(140)	(56)	0	5.731	0	0	(8)	No

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)				Actiu total	Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)					
Consolidades per integració global									
Galeban Control y Asesoramiento, S.L.U.	8	29	2	0	40	0	0	(11)	No
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.U.	300	121	7	8	835	300	0	(530)	No
Galego Preferentes, S.A.U.	61	24	(9)	0	99	61	0	(9)	No
Gazteluberri Gestión, S.L.	1.460	(20.473)	(38)	0	11.297	1.769	(14.095)	(38)	No
Gazteluberri, S.L.	44.315	(49.410)	(6.943)	0	32.379	68.153	(46.748)	(6.943)	No
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	80.516	(3.777)	(843)	0	86.662	0	0	(465)	No
Gest Galiner, S.L.	6.580	(1.049)	(1.777)	0	3.781	7.155	0	(352)	No
Gest Madrugal, S.L.	1.230	(4.791)	(21)	0	1.165	1.230	0	(33)	No
Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	33.850	(15.604)	10	0	25.310	31.139	(6.189)	10	Sí
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	13.000	43.859	75.462	0	219.537	361.553	(3.518)	75.462	Sí
Gestión Mediterránea del Medioambiente, S.A.	60	776	(777)	0	64	64	(94)	(777)	No
Grac Castalia, S.L.	700	(2.500)	30	0	1.344	863	(927)	30	No
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	60	2	9	6	19.287	59	3	9	No
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	32.314	(74.019)	(27.236)	0	17.538	32.314	(34.114)	(27.236)	No
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.514	4.450	(149)	0	8.923	10.833	(1.866)	(149)	No
Guipuzcoano, Corredora de Seguros del Grupo blanco									
Guipuzcoano, S.A.	100	670	771	361	3.115	3.351	(295)	771	No
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	3.745	(65.835)	47.322	0	93	10.789	(23.650)	18.655	No
Hansa México, S.A. de C.V.	17.080	(68.576)	50.343	0	2.758	20.243	(22.401)	28.772	No
Herrero Internacional Gestión, S.L.	354	3.761	0	0	4.114	1.139	63	0	Sí
Hobalear, S.A.	60	610	12	0	683	414	610	12	Sí
Hondarriberrí, S.P.E., S.L.	41	19.350	(29.288)	0	45.067	74.631	(17.013)	(29.288)	No
Hotelesera H.M., S.A. de C.V.	17.451	(16.101)	593	0	27.211	30.596	(1.483)	287	No
Hotelesera Marina, S.A. de C.V.	67.820	(29.213)	(2.840)	0	35.146	71.975	(6.32)	(2.840)	No
Interstate Property Holdings, LLC	5.801	(16.343)	773	0	37.176	3.006	(2.1368)	773	No
Inverán Gestión, S.L.U.	45.090	(44.576)	(4.677)	0	18.576	24.877	0	(4.857)	No
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	308.000	185.199	1.1017	0	508.944	625.000	731	1.1017	Sí
Mariñanendi, S.L.	55.013	(88.482)	(32)	0	48.003	55.013	(34.494)	(32)	No
Mediterranean CAM International Homes, S.L.	660	2.112	(251)	1.670	38.449	4.241	1.454	(251)	No
Mediterráneo Sabadell, S.L.	85.000	157.277	198.868	109.317	449.090	624.116	(319.247)	198.868	No
Mediterráneo Vida, S.A.U., de Seguros y Reaseguros	102.044	28.983	35.096	160.000	2.379.470	127.827	59.567	35.096	No
Mirador del Seguro 21, S.L.	4.637	(2)	(4.827)	0	1.253	4.526	0	(4.827)	No
New Premier Inversiones, SICAV, S.A.	2.169	258	58	0	2.715	0	0	(2.981)	No
Operadora Cabo de Cortés, S. de R.L. de C.V.	0	(193)	(16)	0	205	0	(73)	(8)	No
Parque Eólico Loma del Capón, S.L. (a)	3.124	(178)	(32)	0	59.073	2.904	(1.089)	(32)	Sí
Playa Caribe Holding IV, B.V.	27	(7.886)	(7.104)	0	33.284	36.843	(1.471)	(7.104)	No
Playa Caribe Holding V, B.V.	27	(204)	(946)	0	1.547	1.020	(86)	(946)	No
Playa Caribe Holding VI, B.V.	27	(12.840)	(2.777)	0	5.504	3.423	(175)	(2.777)	No
Playa Marina, S.A. de C.V.	2.776	(863)	(204)	0	1.649	2.906	(92)	(204)	No
Procom Residencial Rivas, S.A.	12.500	(78.838)	(4.521)	0	29.341	5.625	(4.709)	(4.521)	No
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	17.666	(75.185)	(4.0229)	0	22.371	10.684	(14.281)	(4.0229)	No
Promociones y Desarrollos Creaciona Levante, S.L.	8.740	(10.160)	97	0	4.784	14.497	(8.027)	97	No
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres, S.A. de C.V.	44.208	(15.745)	(287)	0	26.295	49.925	(2.433)	(287)	No
Promociones y Finanzaciones Herrero, S.A.	3.456	269	0	0	3.725	24.185	8	0	Sí
Prote Banking Software, S.L.	3	(1)	0	0	1	3	(1)	0	Sí
Puerto Mujeres, S.A. de C.V.	18.990	(11.893)	(727)	0	5.795	20.162	(1.550)	(727)	No
Residencial Kataoria, S.L.	3.250	(5.890)	1.111	0	3.855	8.233	(9.253)	1.111	No
Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	0	(35)	35	0	0	0	1	35	No
Sabadell Brasil Trade Services - Ass. Cial. Ltda.	1.050	(934)	(1)	0	131	250	(154)	(1)	No
BS SelectFund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	27.724	2.325	2.585	0	34.277	16.400	1.388	2.585	No
Sabadell Corporate Finance, S.L.	70	1.404	106	0	1.888	9.373	(40)	106	Sí
Sabadell d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C., S.A.U.	300	(604)	1.504	1.350	3.625	300	431	1.504	No
Sabadell International Equity, Ltd.	1	96	22	0	21.555	1	13	22	No
Sabadell Inmobiliario, F.I.J.	891.780	90.835	(24.905)	0	1.035.259	939.334	0	(24.905)	No
Sabadell Securities USA, Inc.	580	810	238	0	1.725	551	921	238	No
Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U.	601	4.396	(284)	0	4.809	4.846	0	(284)	No
Sabadell Solbank Seguros Operador de Banca - Seguros vinculado (grup Banc Sabadell), S.A.U.	120	357	586	0	1.371	698	0	586	No
Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.	60	3.147	(280)	0	2.938	3.273	0	(280)	No
Sabadell Solbank, S.A. Sociedad Unipersonal	366.611	865	(4.537)	0	1.645.082	65.001	220	(4.537)	No
Sabadell United Bank, N.A.	2.610	338.806	32.553	0	2.804.791	307.710	34.067	32.553	No
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	60	25	11	0	815	60	15	11	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	754	(1)	0	6.762	16.690	(6.102)	(1)	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	18	0	0	78	67	12	0	Sí
Simat Barol, S.L.	1.482	(5.664)	(723)	0	853	667	(932)	(723)	No
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.	15.000	2.542	(7.371)	0	59.294	15.000	2.542	(7.371)	Sí
Solvía Activos, S.A.U.	100.060	400.547	(63.406)	0	441.646	500.622	(45)	(63.406)	Sí
Solvía Atlantic, L.L.C.	9.554	(1.424)	(78)	0	8.058	9.638	(1.493)	(78)	No
Solvía Development, S.L.	19.071	(780.071)	(637.496)	0	3.770.602	597.442	(1.354.428)	(637.496)	Sí
Solvía Hotels, S.L.	500	(8.117)	(6.163)	0	60.866	500	(8.117)	(6.163)	Sí
Solvía Housing, S.L.	2.073	(10.091)	988	0	28.951	4.292	(12.310)	988	Sí
Solvía Pacific, S.A. de C.V.	29.845	0	(1.580)	0	297.53	31.795	0	(1.580)	No
Son Blanc Caleta, S.L.	4.000	(10.998)	(188)	0	2.563	6.288	(9.123)	(188)	No
Tabim ed Gestión de Proyectos, S.L.	3	86	(160)	0	328	3	(185)	(160)	No
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A., en liquidació	1.000	2.043	(112)	0	3.580	3.940	(137)	(112)	No
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	296.092	(800.450)	(162.585)	0	2.997.092	1.302.449	(392.671)	(162.585)	Sí
Tierras Vega Alta del Seguro, S.L.	4.550	(20.210)	1.617	0	11.270	5.123	(14.512)	1.617	No
Tinser Cartera, S.L.	29.111	1.823	(10.269)	0	54.487	60.314	(3.663)	(10.269)	Sí
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	3.003	45	(234)	0	2.825	3.821	56	(234)	Sí
Urdin Oría, S.A.	60	2	0	0	62	63	(1)	0	No
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	3.606	2.543	1.422	0	12.606	5.286	778	1.422	Sí
Urumea Gestión, S.L.	9	7	(3)	0	15	9	0	(3)	No
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.	12.000	(43.785)	6.556	0	6.178	11.664	0	4.575	No
Villacarrilla F.V., S.L.	3	13	4	0	693	0	0	(6)	No
Vistas del Parque 21, S.L.	4.646	(6)	(4.744)	0	1.262	4.535	(2)	(4.744)	No
Total				331.044		7.036.581	8.703.223	(468.573)	

Nom de l'empresa			Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades per integració proporcional				
Alma Gestión de Hoteles, S.L.U.	Hostaleria	Barcelona	-	49,72
Alma Hotelmanagement GMBH	Hostaleria	Berlín	-	49,72
B2B Salud, S.L.U.	Compravenda productes sanitaris	Alacant	-	50,00
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	Tinença d'accions	València	50,00	-
Dreamview, S.L.	Promoció immobiliària	Alacant	-	49,00
Ecamed Barcelona, S.L.U.	Hostaleria	Barcelona	-	49,72
Ecamed Pamplona, S.L.U.	Hostaleria	Pamplona	-	49,72
Elche-Crevillente Salud, S.A.	Serveis atenció sanitària	València	-	30,00
Emporio Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	Alacant	-	50,00
Ente Renovables, S.L.	Societat de cartera	Barcelona	-	62,11
Edicia Mirasiera, S.L.	Elèctrica	Paència	-	50,00
Erbisiria Renovables, S.L.	Societat holding	Lleó	-	49,00
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A.	Tinença d'accions	Barcelona	-	49,72
Fbexdel Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	Barcelona	-	25,00
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financera	L'Havana	50,00	-
Galenova Sanitaria, S.L.	Salut	Madrid	-	50,00
Inerzia Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	Alacant	-	40,00
Inmobiliaria Ricam 2005, S.L.	Promoció immobiliària	Tarragona	-	40,00
Jerez Solar, S.L.	Elèctrica	Sant Joan Despí	-	62,11
La Ermita Resort, S.L.	Promoció immobiliària	San Javier	-	29,49
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.	Gestió financera	Madrid	13,33	-
Mankel System, S.L.U.	Amenadador immobiliària	Barcelona	-	49,72
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L.	Promoció immobiliària	València	-	49,14
Plaxio Estelar, S.L.	Inmobiliària	Barcelona	-	45,01
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U.	Atenció sanitària	València	-	50,00
Ribera Salud Proyectos, S.L.U.	Atenció sanitària	València	-	50,00
Ribera Salud Tecnologías, S.L.U.	Atenció sanitària	València	-	50,00
Ribera Salud, S.A.	Gestió sanitària	València	-	50,00
Torrevia Salud, S.L.U.	Serveis atenció sanitària	Torrevela	-	50,00
Consolidades pel mètode de la participació (1)				
6350 Industries, S.L.	Inmobiliària	Barcelona	-	37,50
Adara Renovables, S.L.	Biocombustibles	La Corunya	-	34,00
Adelanta Corporación, S.A.	Serveis	Ourense	-	25,00
Altavista Hotelera, S.L.	Exploatació hotelera	Barcelona	-	40,00
Alze Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	Girona	-	45,00
Anera Guipuzcoa, S.L.	Inmobiliària	Alacant	-	40,00
Atalanta Catalunya 2011, S.L.	Energia eòlica	Ourense	-	25,00
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	Serveis	Boadilla del Monte	26,42	-
Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Carraxet CRJ-200 II, A.I.E.	Exploatació aeronau	Madrid	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Portacol CRJ-200 III, A.I.E.	Exploatació aeronau	Madrid	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Serveis	Madrid	25,00	-
Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E.	Exploatació aeronau	Madrid	25,00	-
Bajo Almorzora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	Promoció immobiliària	Almeria	-	39,14
Balam Overseas, B.V.	Promoció immobiliària	Amsterdam	-	40,00
Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Madrid	-	25,00
BarSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestió de fons de pensions	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BarSabadell Seguros Generales, S.A., de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
BarSabadell Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	Assegurances	Sant Cugat del Vallès	50,00	-
Berlita Grupo Inmobiliario, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	40,00
Blue-Lor, S.L.	Promoció immobiliària	Barcelona	-	27,62
Cantabria Generación, S.L.	Promoció eòlica	Santander	-	50,00
Casas del Mar Levante, S.L.	Inmobiliària	Alacant	-	33,33
Costa Marina Mediterráneo, S.A.	Promoció immobiliària	Alacant	-	33,33
Decovama 21, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	22,03
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	Inmobiliària	Madrid	-	40,00
Dexia Sabadell, S.A.	Banca	Madrid	20,99	-
Diana Capital, S.G.E.C.R., S.A.	Capital de risc	Madrid	20,66	-
Dime Habitat, S.L.	Promoció immobiliària	Barcelona	-	40,00
E.B.N. Banco de Negocios, S.A.	Intermediari financer	Madrid	15,62	-
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L. (b)	Societat instrumental	Valladolid	-	40,00
Espacios Murcia, S.L.	Inmobiliària	Múrcia	-	45,00
ESUS Energía Renovable, S.L.	Elèctrica	Vigo	-	45,00
Eurofragance, S.L.	Fabricació de perfums i cosmètics	Rubí	-	25,00
Fega Unión, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	48,00
Fotovoltaica de la Hoya de los Vieentes 171, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	50,00
Fotovoltaica de la Hoya de los Vieentes 189, S.L.	Planta fotovoltaica	Madrid	-	25,00
Gate Solar, S.L. SPE	Energia solar	Vitòria	50,00	-
Gaviel, S.A.	Inversió immobiliària	Barcelona	50,00	-
GDSUR Alicante, S.L.	Promoció immobiliària	Elda	-	27,75
General de Biocarburantes, S.A.	Química	Marina de Cudeyo	-	25,00
Gesta Aparcamientos, S.L.	Promoció immobiliària	Ex	-	40,00

Nom de l'empresa			Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades pel mètode de la participació (1)				
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.	Xarxa d'aparcaments	Alacant	-	40,00
Gradiente Entrópico, S.L.	Promoció immobiliària	Cartagena	-	49,00
Grupo Luxiona, S.L. (c)	Productes d'il·luminació	Canovelles	-	20,00
Guisan, S.L.	Immobil·lària	Abanto-Zerberta	-	40,00
Hansa Urbana, S.A.	Promoció immobiliària	Alacant	22,65	7,96
Hydrophytic, S.L.	Immobil·lària	Vitòria	-	50,00
IPOS, S.A.	Serveis	Buenos Aires	-	20,00
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	27,27
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Gestió de valors	Vigo	20,00	-
Inversiones Valdeapa 21, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	16,03
Key VII I, S.L.	Immobil·lària	Baños y Mendigo	-	40,00
Kosta Bareño, S.A.	Immobil·lària	Abanto-Zerberta	-	20,00
Leva-Yoma, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	49,08
Lizarre Promociones, A.I.E.	Immobil·lària	Abanto-Zerberta	-	40,00
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L.	Immobil·lària	Madrid	-	20,00
Luzentia Fotovoltaica, S.L.	Gestió parc fotovoltaic	Madrid	-	25,92
Marina Salud, S.A.	Serveis atenció sanitària	Dénia	-	17,50
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	Assegurances ram no vida	Alacant	-	50,00
Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.	Arrendament d'habitatges	Alacant	75,00	-
Metaplast C.F.E., S.L.	Il·luminació	La Corunya	-	20,00
Metrovacesa, S.A.	Promoció immobiliària	Madrid	13,04	-
Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	Capital de risc	Múrcia	32,50	-
Murşiya Golf, S.L.	Immobil·lària	Múrcia	-	49,70
Nagüsa Promociones, S.L.	Immobil·lària	Pamplona	-	45,00
NF Desarrollos, S.L.	Immobil·lària	Múrcia	-	40,00
Norfin 21, S.L.	Immobil·lària	Benalmádena	-	49,99
Parc Edifici Veciana-Cabaró, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	40,00
Parque del Seguro, S.L.	Immobil·lària	Benalmádena	-	32,20
Parque Edificio Magaz, S.L.	Elèctrica	Magaz de Pisuerga	-	49,00
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Desenvolupament parc tecnològic	Fuente Álamo	22,54	-
Pemapro, S.L.	Promoció immobiliària	La Corunya	-	49,00
Planificación TGN 2004, S.L.	Promoció immobiliària	Catllar	-	25,00
PratSpolka, Z.O.O.	Promoció immobiliària	Varsòvia	-	35,00
Proburg BG XXI, S.L.	Immobil·lària	Burgos	-	25,00
Promociones Abaco Costa Almería, S.L.	Immobil·lària	Granada	-	40,00
Promociones Aguiver, S.L.	Immobil·lària	Múrcia	-	40,00
Promociones Florida Casas, S.L.	Immobil·lària	Alacant	-	40,00
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L.	Immobil·lària	Pamplona	-	50,00
Queenford, S.L.	Immobil·lària	Barcelona	-	31,54
Residencial Haygon, S.L.	Immobil·lària	Sant Vicent del Raspeig	-	25,00
Ribera Casares Golf, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	47,07
Rocabella, S.L.	Promoció immobiliària	Eivissa	-	36,09
Saprosin Promociones, S.L.	Immobil·lària	Elda	-	45,00
SBD Creixent, S.A.	Immobil·lària	Sabadell	23,01	-
Sercacín, S.A.	Serveis empresarials	Alacant	20,00	-
Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	30,01
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L.	Elèctrica	Granada	-	46,88
Sociedad de Cartera del Vallès, S.I.C.A.V., S.A.	Societat d'inversió	Sant Cugat del Vallès	44,13	-
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.	Societat de cartera	Barcelona	-	33,25
Torre Sureste, S.L.	Immobil·lària	Sant Vicent del Raspeig	-	40,00
Tremor Maroc Services Immobiliers, S.A.R.L.	Promoció immobiliària	Tànger	-	40,00
Txorita Egizastu Promozioak, S.L.	Immobil·lària	Zarautz	-	35,00
Urtao Promozioak, A.I.E.	Immobil·lària	Zarautz	-	30,00
Visualmark Internacional, S.L.	Il·luminació	La Corunya	-	20,00

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la seva gestió.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)				Actiu total	Inversió del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)					
Consolidades per integració proporcional									
Alma Gestión de Hoteles, S.L.U. (a)	4.073	(12.212)	(2.042)	0	3.326	2.025	(230)	(1.015)	No
Alma Hotelmanagement GmbH (a)	25	359	(379)	0	1.477	3.544	(249)	(188)	No
B2B Salud, S.L.U. (a)	30	1.407	776	0	2.485	665	134	0	No
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	52.000	8.964	(33.415)	0	27.555	27.111	381	(16.708)	No
Dreamview, S.L. (a)	2.499	(9.596)	3.834	0	292	1.225	(568)	1.879	No
Ecamed Barcelona, S.L.U. (a)	12.003	(22.566)	8	0	55.472	3.805	(895)	4	No
Ecamed Pamplona, S.L.U. (a)	4.503	(6.414)	(1.428)	0	19.759	2.239	(843)	(710)	No
Elche-Crevilente Salud, S.A. (a)	4.050	9.779	2.901	0	250.887	4.050	(3.173)	0	No
Emporio Mediterráneo, S.L. (c)	16.383	(14.471)	(295)	0	9.619	6.242	(2.330)	(148)	No
Emte Renovables, S.L. (a)	7.050	(426)	(38)	0	6.905	4.379	0	0	No
Eólica Mirasiera, S.L.	64	5.359	167	0	71.855	2.709	38	84	No
Erbisnia Renovables, S.L.	3	0	0	0	1	1	0	0	No
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A. (a)	26.551	(47)	(26.517)	0	3.040	12.448	(8)	(13.184)	No
Fbex del Mediterráneo, S.L. (k)	18.096	(4.729)	0	0	13.537	4.524	(1)	0	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	25.176	1.349	3.485	699	54.121	12.644	193	1.743	No
Galenova Sanitaria, S.L.	6	(10)	0	0	3.857	0	0	0	No
Inezia Mediterráneo, S.L. (k)	14.53	(2.477)	0	0	7.395	581	(8)	0	No
Inmobiliaria Rtam 2005, S.L. (h)	5.735	(12.729)	(1.020)	0	19.253	2.294	(1.073)	(409)	No
Jerez Solar, S.L. (a)	3.050	(2.241)	(304)	0	69.697	1.894	(1.074)	(276)	No
La Ermita Resort, S.L. (c)	32.664	(30.838)	(209)	0	6.936	9.634	(641)	(62)	No
Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. (c)	67.050	(118)	(26.556)	0	40.133	14.810	(1.495)	(3.540)	No
Markel System, S.L.U. (a)	9.003	(6.881)	(2.460)	0	16.518	4.476	(32)	(1.223)	No
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L. (l)	6.382	9.636	0	0	16.043	8.474	(416)	0	No
Plaxic Estelar, S.L.	3	(9.127)	(172)	0	37.904	2.561	(6.517)	(78)	No
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U. (a)	3	0	0	0	3	2	(1)	0	No
Ribera Salud Proyectos, S.L.U. (a)	816	0	(36)	0	4.790	208	(1)	0	No
Ribera Salud Tecnologies, S.L.U. (a)	3	0	0	0	3	2	(1)	0	No
Ribera Salud, S.A. (a)	95.18	71.815	(72)	0	352.424	25.423	(16.387)	0	No
Torrejeja Salud, S.L.U. (k)	3	0	(1)	0	6	2	(1)	0	No
Total				699		157.972	(35.198)	(33.830)	
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
6350 Industries, S.L. (a)	230	531	(65)	0	2.696	86	(44)	(27)	No
Adara Renovables, S.L.	1.200	(417)	(24)	0	3.154	0	0	(267)	No
Adelanta Corporación, S.A. (c)	301	44.812	3.081	72	134.145	29.014	0	0	No
Altavista Hotelera, S.L. (g)	35.990	(24.177)	(2.504)	0	106.052	15.636	(1.138)	(1.002)	No
Alze Mediterráneo, S. L. (k)	2.102	(13.777)	0	0	11.844	946	0	0	No
Anara Guipuzcoa, S.L. (a)	150	2.343	215	0	13.961	60	(35)	94	No
Atalanta Catalunya 2011, S.L. (g)	40	(5)	(2)	0	221	10	(1)	(3)	No
Aviación Regional Cántabra, A.I.E. (b)	296.006	1.893	2.062	28	86.618	7.824	1.301	0	No
Aviones Alfambra CRJ900, A.I.E. (d)	1	3.121	131	0	17.616	1.060	(270)	0	No
Aviones Gabriel CRJ900, A.I.E. (d)	1	3.122	130	0	17.596	1.060	(270)	0	No
Aviones Caraket CRJ200 II A.I.E. (f)	1	4.377	227	0	12.345	894	90	57	No
Aviones Gogós CRJ900, A.I.E. (d)	1	3.122	129	0	17.565	1.060	(271)	0	No
Aviones Portadell CRJ-200 III A.I.E. (f)	1	4.392	228	0	12.406	897	91	57	No
Aviones Seta CRJ900, A.I.E. (d)	1	3.122	129	0	17.540	1.060	(271)	0	No
Aviones Turia CRJ200, A.I.E. (f)	1	4.386	227	0	12.377	896	91	57	No
Bajo Almazora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	1.450	(2.400)	(118)	0	7.446	556	0	0	No
Balam Overseas BV (f)	20.084	1.032	0	0	211.30	8.516	(828)	0	No
Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	5.109	2.507	1.573	0	117.139	1.352	0	(117)	No
Ban Sabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.813	8.566	4.217	2.000	26.257	9.378	(397)	2.109	No
Ban Sabadell Seguros Generales, S.A., de Seguros y Reaseguros	10.000	4.895	5.635	2.038	62.628	5.000	2.586	2.817	No
Ban Sabadell Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	43.858	254.071	64.689	30.000	6.158.974	26.851	123.274	32.345	No
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	1.067	0	(28)	0	3.180	427	0	(513)	No
Blue-Lor, S.L. (m)	1.858	(4.173)	0	0	42.586	4.138	0	0	No
Cantabria Generación, S.L.	60	(532)	(266)	0	2.313	0	0	0	No
Casas del Marlevante, S.L. (d)	892	(11.988)	(591)	0	6.553	297	0	0	No
Costa Marina Mediterráneo, S.A. (c)	5.130	(713)	33	0	10.357	1.710	(724)	11	No
Deovema 21, S.L.	301.59	(28.157)	(3.025)	0	125.125	6.643	0	(4.634)	No
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (b)	1.756	383	(776)	0	1.419	1.362	133	(339)	No
Dexia Sabadell, S.A. (a)	484.061	125.750	(53.939)	0	17.234.594	102.003	64.554	0	No
Diana Capital S.G.E.C.R. S.A. (k)	606	1.649	244	0	3.327	521	105	0	No
Dime Habitat, S.L. (b)	400	(15.915)	(77)	0	20.340	2.740	0	(31)	No
E.B.N. Banco de Negocios, S.A. (c)	50.281	2.885	(1.590)	0	1.027.040	14.313	(9.698)	(795)	No
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L. (c)	1.903	(14)	(6)	0	8.508	761	(18)	(19)	No
Espacios Murda, S.L. (a)	4.500	(316)	(4.567)	0	401	2.025	(82)	(148)	No
ESUS Energía Renovable, S.L. (b)	50	(244)	(23)	0	1.323	23	(23)	0	No
Eurofranchise, S.L. (a)	667	12.694	5.610	650	34.422	9.050	1.003	1.300	No
Fegó Unión, S.L.	10.965	(5.240)	(87)	0	82.245	5.263	0	0	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicente 171, S.L.	74	0	(5)	0	741	0	0	(41)	No
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicente 189, S.L.	74	2	(10)	0	735	0	0	(20)	No
Gate Solar, S.L. SPE (a)	3.005	789	24	0	3.859	1.895	10	0	No
Gaviel, S.A. (a)	1.203	71	0	0	1.277	630	34	0	No
GDSUR Alicante, S.L. (k)	15.000	(38.161)	0	0	32.215	4.609	0	0	No
General de Biocarburantes, S.A. (b)	6.000	(10.203)	(13)	0	2.840	2.250	(130)	0	No
Gesta Aparcamientos, S.L. (d)	3.007	(704)	(191)	0	7.843	1.203	0	(76)	No

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2013

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)					Inversió del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)	Actiu total				
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L. (l)	10.368	(5.642)	0	0	36.964	7.675	353	0	No
Gradiente Entrópico, S.L. (a)	4	0	(1)	0	35	2	0	(0)	No
Grupo Luxtons S.L.(g)	851	9.220	(3.338)	0	56.744	5.608	(3.236)	0	No
Guisain, S.L. (e)	4.200	(2.722)	(144)	0	10.061	1.680	(172)	0	No
Hansa Urbana S.A. (m)	44.889	235.101	0	0	607.229	103.037	(24.835)	0	No
Hydrophytic, S.L. (a)	186	47	15	0	453	119	12	8	No
IFOS, S.A. (a)	2	240	(393)	0	263	1	59	(48)	No
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	22.000	(19.690)	(4)	0	34.541	315	0	(4.337)	No
Intermas Nets, S.A. (a)	846	36.076	2.332	459	111.900	22.213	1.650	0	No
Inversiones Ahorro 2000, S.A. (b)	20.134	(9.194)	235	0	11.261	11.443	(2.242)	47	No
Inversiones Valdeapa 21, S.L.	5.114	(516)	(14)	0	4.709	820	0	(730)	No
Key VII, S.L. (c)	3.574	2.827	(519)	0	38.911	3.125	(332)	(373)	No
Kosta Bareño, S.A. (d)	1.500	28	(946)	0	28.035	300	123	(123)	No
Leva-Yorma, S.L.	992	(1.045)	(229)	0	3.867	487	0	0	No
Lizarre Promociones, A.I.E. (d)	835	(16)	(201)	0	619	334	9	(121)	No
Loaisa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)	180	(1.819)	(1.989)	0	6.582	36	(78)	0	No
Luzentia Fotovoltaica, S.L.	513	2.133	791	399	5.957	0	0	(3.603)	No
Marina Salud, S.A.	4.000	8.527	(1.766)	0	150.852	2.450	(1.417)	0	No
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.	11.600	8.715	6.347	850	53.384	5.800	1.771	3.681	No
Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.	795	236	136	0	8.566	643	(30)	102	Si
Metaplast C.F.E., S.L.	31	1.088	0	0	1.119	0	0	0	No
Metrovaca, S.A. (f)	1.482.241	207.980	(17.391)	0	7.297.854	364.665	(18.684)	(2.268)	No
Murcia Empresa, S.C.R., S.A. (c)	6.000	(790)	249	0	5.464	1.903	(623)	81	No
Musiya Golf, S.L. (d)	300	(323)	(13)	0	8.355	263	(35)	(1)	No
Nagusa Promociones, S.L. (a)	300	300	(224)	0	4.576	270	(3)	(6)	No
NF Desarrollos, S.L. (d)	160	1.085	(3)	0	2.573	64	(4)	(2)	No
Norfin 21, S.L. (a)	710	(4)	(1)	0	5.211	355	(2)	0	No
Paic Edifici Veciana Cabaró, S.L. (a)	6.847	(3.308)	(288)	0	42.043	2.739	(1.204)	0	No
Parque del Seguro, S.L. (c)	1.752	(5.624)	(21)	0	22.781	881	9	(469)	No
Parque Edificio Magaz, S.L. (a)	1.500	(464)	377	0	42.728	6.582	(309)	0	No
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A. (e)	4.128	(1.002)	(200)	0	3.090	918	(15)	(45)	No
Pempro, S.L.	1.483	(1.973)	(36)	0	10.016	727	0	0	No
Perificación TGN 2004, S.L. (k)	3.309	(2.125)	0	0	28.636	1.794	32	0	No
Prat Spolka, Z.O.O. (b)	1.072	(1.181)	(32)	0	8.734	1.162	0	(120)	No
Proburg BG XXI, S.L. (a)	4.000	(2.291)	(270)	0	10.562	1.000	(13)	(42)	No
Promociones Abaco Costa Almería, S.L. (a)	5.000	(14.737)	(1.540)	0	5.861	2.000	(1.379)	(10)	No
Promociones Agüive, S.L. (c)	5.000	(484)	(33)	0	26.765	2.000	(1)	(111)	No
Promociones Florida Casas, S.L. (a)	120	(29)	(41)	0	4.096	48	(205)	(23)	No
Promociones y Desarrollo Urbanos Oncheda, S.L. (d)	300	(7)	0	0	8.806	150	0	0	No
Queenford, S.L. (a)	3.800	(18.975)	(3.073)	0	100.563	1.198	0	(969)	No
Residencia Haygon, S.L. (g)	541	(543)	180	0	7.445	135	77	0	No
Ribera Casas Golf, S.L.	2.603	(3.481)	(130)	0	17.585	1.225	0	0	No
Rocabella, S.L. (a)	40	116	0	0	199	7	0	0	No
Saprosin Promociones, S.L. (a)	2.604	(40.790)	(813)	0	12.586	2.329	(2.143)	0	No
SBD Creixent, S.A. (a)	15.284	(3.316)	(115)	0	21.174	3.524	(1.080)	(29)	No
Servicació, S.A. (d)	236	(45)	(4)	0	211	70	(23)	(1)	No
Servicios Inmobiliarios Treca, S.L. (k)	3.309	(1.290)	0	0	30.951	1.053	0	0	No
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L. (k)	175	(17)	(23)	0	9.407	82	0	0	No
Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A. (a)	4.818	(75)	741	0	5.519	422	1.756	292	No
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L. (a)	1.340	(425)	(103)	0	827	467	(141)	(33)	No
Torre Sureste, S.L. (d)	300	1.063	(99)	0	15.190	120	60	(59)	No
Tremor Maroc Services Immobiliers, S.A.R.L. (k)	444	(384)	0	0	9.331	183	(32)	0	No
Txontea Eguztatu Promozioak, S.L. (a)	600	567	(373)	0	16.163	420	0	(11)	No
Urtago Promozioak, A.I.E. (a)	100	0	(2)	0	62	30	2	0	No
Visualmark International S.L.	11	(5)	0	0	6	0	0	(2)	No
Total				36.496		838.892	126.746	21.290	
Ajustos de consolidació									
Total				368.239		8.033.445	8.794.771	240.825	

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la seva gestió.

(2) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi fixat el 31 de desembre de 2013.

(3) Resultats pendents d'aprovació per part de la Junta General d'Accionistes.

(4) Inclou els dividendes complementaris de l'exercici anterior i els dividendes a compte pagats al grup.

Les dades de les societats que tenen les notes següents corresponen a un tancament diferent de desembre pel fet de no disposar d'informació més actualitzada.

(a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 30 de novembre de 2013.

(b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 d'octubre de 2013.

(c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 30 de setembre de 2013.

(d) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 d'agost de 2013.

(e) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de juliol de 2013.

(f) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 30 de juny de 2013.

(g) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de maig de 2013.

(h) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 30 d'abril de 2013.

(i) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de març de 2013.

(j) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 28 de febrer de 2013.

(k) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de desembre de 2012.

(l) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de maig de 2012.

(m) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació de "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de desembre de 2011.

El saldo total d'ingressos ordinaris de les empreses associades a què s'aplica el mètode de la participació puja a 1.031.441 milers d'euros el 31 de desembre de 2013. El saldo dels passius de les empreses associades a tancament de l'exercici de 2013 totalitza 32.298.136 milers d'euros.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2012

Nom de l'empresa	Domicili	Percentatge de participació		
		Directa	Indirecta	
Consolidades per integració global				
Administración y Proyectos MDT, S.A. P.I. de C.V.	Altres serv. financers	Mèxic	99,80	0,20
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	Immobilària	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.	Arrendament d'habitatges	Alacant	100,00	-
Artemus Capital, S.L.	Tinença d'accions	Elx	-	100,00
Assegurances Segur Vida, S.A.	Assegurances	Andorra la Vella	-	50,97
Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.	Societat de capital risc	Barcelona	100,00	-
Balleron Servicios, S.L.	Societat de cartera	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	Banca	Nassau, Bahames	99,99	0,01
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	Banca	Mónaco	100,00	-
Banco de Sabadell, S.A.	Banca	Sabadell	100,00	-
BancSabadell d'Andorra, S.A.	Banca	Andorra la Vella	50,97	-
BanSabadell Consulting, S.L.	Serveis	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.	Corredoria d'assegurances	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Factura, S.L.	Serveis de facturació electrònica	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Financiació, E.F.C., S.A.	Financera	Sabadell	100,00	-
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.U.	Financera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Holding, S.L.	Societat de cartera	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Information System S.A.	Serveis informàtics	Sabadell	81,00	-
BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	Societat de cartera	Barcelona	100,00	-
BanSabadell Inversió, S.A.U., S.G.I.I.C.	Gestió de fons d'inversió	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Renting, S.L.	Rènting	Sant Cugat del Vallès	100,00	-
BanSabadell Securities Services, S.L.	Serveis	Sabadell	100,00	-
Bitarte S.A.	Tenidora d'accions	Sant Sebastià	99,99	0,01
BlueSky Property Development, S.L.	Immobilària	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	Tinença d'accions	Alacant	-	50,00
CAM Capital, S.A.U.	Emissió participacions preferents	Alacant	100,00	-
CAM Global Finance	Emissió deute ordinari	George Town	100,00	-
CAM Global Finance, S.A.U.	Emissió deute ordinari	Alacant	100,00	-
CAM International Issues, S.A.U.	Emissió deute subordinat	Alacant	100,00	-
CAM US Finance, S.A.U.	Emissió deute ordinari	Alacant	100,00	-
Caminsa Urbanismo, S.A.	Promoció immobiliària	València	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	Elèctrica	Santo Domingo (República Dominicana)	-	100,00
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	Societat instrumental	Barcelona	-	100,00
Costa Mujeres Investment BV	Gestió de cartera	Amsterdam	-	100,00
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	Immobilària	Madrid	-	95,00
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	Promoció immobiliària	Elx	-	100,00
Easo Bolsa, S.A.	Tenidora d'accions	Sant Sebastià	99,99	0,01
Edeira, S.A.	Immobilària	Sant Sebastià	97,85	-
Espais Arco Mediterraneo, S.L.	Promoció immobiliària	Elx	-	100,00
Europa Invest, S.A.	Gestora de fons d'inversió	Luxemburg	22,00	78,00
Europea Pall Mall Ltd.	Immobilària	Londres	100,00	-
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	Societat de cartera	Barcelona	-	100,00
Fonomed Gestió Telefònica Mediterráneo, S.A.	Serveis de gestió telefònica	Alacant	99,97	0,03
G.I. Cartera, S.A.	Gestió capital de risc	Alacant	100,00	-
Gazteluberri Gestió, S.L.	Immobilària	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Gazteluberri, S.L.	Immobilària	Sant Sebastià	-	100,00
Gestió de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.	Immobilària	Madrid	-	95,00
Gestió Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Tinença d'accions	Alacant	100,00	-
Gestió Mediterránea del Medioambiente, S.A.	Projectes mediambientals	Alacant	99,00	1,00
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C.	Gestora d'IC	Alacant	-	100,00
Grao Castilla, S.L.	Immobilària	Sant Cugat del Vallès	-	100,00
Guiuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Emissió de participacions preferents	Sant Sebastià	100,00	-
Guiuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Tenidora d'accions	Sant Sebastià	-	100,00
Guiuzcoano Valores, S.A.	Immobilària	Sant Sebastià	99,99	0,01
Guiuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guiuzcoano, S.A.	Assegurances	Sant Sebastià	59,40	0,60
Hansa Cabo, S.A. de C.V.	Promoció immobiliària	Mèxic	-	27,81
Hansa México, S.A. de C.V.	Promoció	Cancun	-	48,15

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2012

Nom de l'empresa	Domicili	Percentatge de participació	
		Directa	Indirecta
Consolidades per integració global			
Haygon La Almazara, S.L.	Immobil·lària	Sant Vicent del Raspeig	- 75,00
Herrero Internacional Gestión, S.L.	Societat de cartera	Sant Cugat del Vallès	- 100,00
Hoballear, S.A.	Immobil·lària	Barcelona	- 100,00
Hondarriberrí, S.P.E., S.L.	Promoció empresarial	Sant Sebastià	99,99 0,01
Hoteles H.M., S.A. de C.V.	Promoció immobiliària	Cancun	- 86,67
Hoteles Marina, S.A. de C.V.	Promoció immobiliària	Cancun	- 100,00
Interstate Property Holdings, LLC	Societat instrumental	Miami	100,00 -
Inversiones Cotizadas del Mediterraneo, S.L.	Tinença d'accions	Alacant	100,00 -
La Rivera Desarrollos BCS, S. de R.L. de C.V. (a)	Promoció	Mèxic	- 38,18
Mar Adentro Golf, S.L.	Tinença d'accions	Elx	- 66,66
Mariñamendi, S.L.	Immobil·lària	Sant Cugat del Vallès	- 100,00
Mediterranean CAM International Homes, S.L.	Intermediació immobiliària	Alacant	100,00 -
Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Bancaseguros Vinculado del Grupo Caja de Ahorros del Mediterraneo	Corredoria d'assegurances	Alacant	- 100,00
Mediterráneo Vida, S.A.U., de Seguros y Reaseguros	Assegurances ram vida	Alacant	- 50,00
Meserco, S.L.U.	Assessoria	Barcelona	- 50,00
Operadora Cabo de Cortés, S. de R.L. de C.V.	Serveis administratius	Mèxic	- 38,18
Parque Eólico Loma del Capón, S.L.	Elèctrica	Churriana de la Vega	- 100,00
Playa Caribe Holding IV, B.V.	Tinença d'accions	Amsterdam	- 100,00
Playa Caribe Holding V, B.V.	Tinença d'accions	Amsterdam	- 100,00
Playa Caribe Holding VI, B.V.	Tinença d'accions	Amsterdam	- 100,00
Playa Marina, S.A., de C.V.	Promoció immobiliària	Cancun	- 100,00
Procom Residencial Rivas, S.A.	Promoció immobiliària	Elx	- 100,00
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterraneo, S.L.	Promoció immobiliària	Elx	- 100,00
Promociones y Desarrollos Creaciona Levante, S.L.	Immobil·lària	Sant Cugat del Vallès	- 100,00
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres, S.A., de C.V.	Construcció	Isla Mujeres	- 100,00
Promociones y Finanzaciones Herrero, S.A.	Societat de cartera	Oviedo	100,00 -
Proteo Banking Software, S.L.	Serveis informàtics	Sant Cugat del Vallès	100,00 -
Puerto Mujeres, S.A., de C.V.	Promoció immobiliària	Cancun	- 100,00
Residencial Kataoia, S.L.	Immobil·lària	Sant Cugat del Vallès	- 100,00
Sabadel Asia Trade Services, Ltd.	Serveis	Hong Kong	100,00 -
Sabadel Brasil Trade Services - Ass.Cial. Ltda.	Oficina de representació	Brasil	99,99 0,01
Sabadel BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.	Societat de cartera	Luxemburg	54,26 -
Sabadel Corporate Finance, S.L.	Assessorament financer	Madrid	100,00 -
Sabadel d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C., S.A.U.	Gestió de fons d'inversió	Andorra la Vella	- 50,97
Sabadel International Equity, Ltd.	Finançera	George Town	100,00 -
Sabadel Securities USA, Inc.	Serveis	Miami	100,00 -
Sabadel United Bank, N.A.	Banca	Miami	94,78 -
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	Serveis	Andorra la Vella	- 50,97
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	Societat de cartera	Madrid	100,00 -
Servicios Unidos, S.A.	Serveis	Sabadel	100,00 -
Simat Banol, S.L.	Promoció immobiliària	Elx	- 100,00
Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.	Societat de capital risc	Barcelona	100,00 -
Solvía Atlantic, L.L.C.	Immobil·lària	Miami	- 100,00
Solvía Development, S.L.	Immobil·lària	Sant Cugat del Vallès	100,00 -
Solvía Hotels, S.L.	Immobil·lària	Sant Cugat del Vallès	100,00 -
Solvía Housing, S.L.	Immobil·lària	Sant Cugat del Vallès	100,00 -
Son Blanc Caleta, S.L.	Immobil·lària	Sant Cugat del Vallès	- 100,00
Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.	Gestió de projectes immobiliaris	Alacant	- 100,00
Tasaciones de Bienes Mediterraneo, S.A.	Taxacions	Alacant	99,88 0,12
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	Tinença d'accions	Alacant	100,00 -
Tierras Vega Alta del Segura, S.L.	Immobil·lària	Sant Cugat del Vallès	- 100,00
Tinser Cartera, S.L.	Tinença d'accions	Alacant	100,00 -
Tinser Gestora de Inversiones, S.L.	Tinença d'accions	Alacant	- 100,00
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	Serveis auxiliars administratius	Alacant	100,00 -
Urdin Oriá, S.A.	Sense activitat	Sant Sebastià	99,98 0,02
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.J.C.	Gestió de fons d'inversió	Madrid	- 100,00
Urumea Gestión, S.L.	Tenedora d'accions	Sant Sebastià	- 100,00

(a) Amb data 3 d'agost de 2012, la societat Hansa Baja Investments, S. de R.L. de C.V. va canviar la seva denominació social per La Rivera Desarrollos BCS, S. de R.L. de C.V.

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2012

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)					Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)	Actiu total				
Consolidades per integració global									
Administración y Projectos MDT, S.A. P.I. de C.V.	3.129	(39.253)	(9.361)	0	52.993	0	0	(3.739)	No
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	11.400	(20.285)	(10.764)	0	8.068	10.740	(6.333)	(10.764)	No
Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo,	100	17.304	(2.493)	0	15.106	16.973	0	(2.451)	Sí
Artemus Capital, S.L.	29.026	1.283	(2.025)	0	37.993	25.574	0	(1.779)	Sí
Assegurances Segur Vida, S.A.	602	251	252	200	163.751	602	128	252	No
Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.	14.200	26.289	(7.901)	0	141.524	17.492	31.306	(8.412)	Sí
Balferton Servicios, S.L.	50	24.326	(0)	0	24.376	3.140	(119)	0	Sí
Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.	1.516	780	38	0	2.915	2.439	751	(70)	No
Banco Atlantico Mónaco S.A.M.	11.250	13.027	138	0	24.550	19.498	4.815	138	No
Banco de Sabadell, S.A.	369.944	7.623.752	45.204	0	157.841.285	0	8.812.413	45.204	Sí
BancSabadell d'Andorra, S.A.	30.069	22.499	5.927	1.084	611.878	15.326	9.169	5.927	No
BancSabadell Consulting, S.L.	3	11	12	0	380	3	11	12	Sí
BancSabadell Correduría de Seguros, S.A.	60	18	62	325	366	588	(612)	62	Sí
BancSabadell Factura, S.L.	100	(3.382)	113	0	535	299	(3.581)	113	Sí
BancSabadell Financiació, E.F.C., S.A.	24.040	26.382	1.162	0	742.273	24.040	26.382	1.162	Sí
BancSabadell Fincom, E.F.C., S.A.U.	35.520	4.550	9.021	0	577.492	72.232	(27.240)	9.021	Sí
BancSabadell Holding, S.L.	330.340	(377.950)	(11.451)	0	265.085	239.544	(318.762)	(11.451)	Sí
BancSabadell Information System S.A.	240	16.348	6.548	0	198.314	3.687	12.662	6.548	Sí
BancSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.	15.025	18.599	(2.903)	0	80.100	19.368	23.641	(2.901)	Sí
BancSabadell Inversió, S.A.U., S.G.I.I.C.	601	80.421	7.936	0	121.011	607	80.411	7.936	Sí
BancSabadell Renting, S.L.	2.000	8.732	3.809	0	169.530	3.861	6.605	3.809	Sí
BancSabadell Securities Services, S.L.	2.500	6.438	3.668	2.979	14.212	2.500	6.220	3.668	Sí
Bitarte S.A.	6.506	4.705	(86)	0	12.205	9.272	61	(86)	No
BlueSky Property Development, S.L.	2.500	(8.926)	(3.839)	0	4.505	1.400	(9.326)	(3.839)	No
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	85.000	503.621	8.843	0	664.743	68.276	0	5.057	No
CAM Capital, S.A.U.	61	135	1.625	0	52.217	80	0	605	Sí
CAM Global Finance	1	439	0	0	440	440	0	0	No
CAM Global Finance, S.A.U.	61	69	120	0	699.764	74	0	64	Sí
CAM International Issues, S.A.U.	61	174	38.357	0	231.664	34.346	0	8.030	Sí
CAM US Finance, S.A.U.	61	(2)	(5)	0	74	88	0	(2)	Sí
Caminsa Urbanismo, S.A.	2.000	(952)	(424)	0	627	800	0	(424)	Sí
Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.	6.063	(5.428)	0	0	646	63	103	0	Sí
Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.	49	69.551	(37)	0	104	5.133	(768)	(37)	Sí
Costa Mujeres Investment BV	18	876	(6.341)	0	41.399	0	0	(4.941)	No
Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.	15.533	(4.185)	(5.109)	0	9.350	10.684	0	(5.065)	Sí
Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.	1.942	(15.263)	(15.500)	0	95.368	0	0	(14.048)	Sí
Easo Bolsa, S.A.	15.150	23.760	662	0	38.761	38.311	605	662	No
Ederra, S.A.	2.036	29.025	(3.033)	0	29.909	36.062	(11.133)	(3.033)	No
Espais Arco Mediterráneo, S.L.	5.953	(21.814)	(3.257)	0	4.540	0	0	(3.005)	Sí
Europa Invest, S.A.	125	59	90	0	310	336	(166)	90	No
Europa Pal Mall Ltd.	18.964	(4.957)	(164)	0	13.742	20.843	(1.425)	(164)	No
Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.	1.352	14.266	(29.261)	0	35.801	4.672	28.537	(29.261)	Sí
Fonomed Gestió Telefónica Mediterráneo, S.A.	180	57	21	64	677	194	0	18	Sí
G.I. Cartera, S.A.	13.523	9.482	(42)	0	49.397	14.985	0	(2.308)	Sí
Gatzeluberri Gestió, S.L.	1.460	(13.957)	(6.825)	0	10.638	1.460	(11.263)	(6.825)	No
Gatzeluberri, S.L.	44.315	(63.648)	(9.550)	0	25.663	44.315	(58.602)	(9.550)	No
Gestió de Projectos Urbanístics del Mediterráneo, S.L.	33.850	(8.741)	(6.627)	0	25.266	23.629	0	(6.514)	Sí
Gestió Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	13.000	34.180	9.678	0	143.854	299.388	0	6.076	Sí
Gestió Mediterrànea del Medi ambient, S.A.	60	(540)	(289)	0	799	0	0	(97)	Sí
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C.	601	2.613	(124)	162	3.493	3.213	0	(9)	Sí
Grào Castalla, S.L.	700	(2.473)	(190)	0	1.164	700	(1.039)	(190)	No
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	60	1	7	0	19.294	59	3	7	No
Guipuzcoano Promoció Empresarial, S.L.	32.314	(33.013)	(32.543)	0	51.275	32.314	(11.158)	(32.543)	No
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.514	6.437	(1.987)	0	9.037	10.833	120	(1.987)	No
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco									
Guipuzcoano, S.A.	100	670	608	140	3.320	751	(295)	608	No
Hansa Cabo, S.A. de C.V. (a)	3.745	(23.646)	5.082	0	114	11	0	5.082	No
Hansa México, S.A. de C.V. (a)	17.080	(23.249)	3.921	0	1.543	0	0	5.532	No

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2012

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (1)				Inversió neta del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada	
	Capital	Reserves	Resultat (2)	Dividends pagats (3)					Actiu total
Consolidades per integració global									
Haygon La Almazara, S.L. (a)	60	170	(3)	0	227	45	(483)	(3)	No
Herrero Internacional Gestión, S.L.	354	3.761	(0)	0	4.114	1.139	63	0	Sí
Hobalear, S.A.	60	585	25	0	677	444	585	25	Sí
Hondarriberrí, S.P.E., S.L.	259.861	(226.496)	(109.369)	0	56.830	237.684	(8.190)	(109.369)	No
Hoteles H.M., S.A. de C.V. (a)	17.451	656	2.009	0	64.795	19.567	0	121	No
Hoteles Marina, S.A. de C.V. (a)	76.677	(5.259)	(175)	0	75.192	80.832	0	(581)	No
Interstate Property Holdings, LLC	6.063	(14.499)	(3.689)	0	55.463	3.142	(17.723)	(2.582)	No
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	308.000	182.052	3.147	0	510.164	507.674	0	879	Sí
La Rivera Desarrollos BCS, S. de R.L. de C.V. (a)	30.608	(41.593)	11.599	0	140.791	3.778	0	11.599	No
Mar Adentro Golf, S.L.	3.405	(498)	(326)	0	5.608	1.970	0	(328)	No
Mariñamendi, S.L.	55.013	(64.118)	(24.364)	0	47.025	55.013	(83.844)	(24.364)	No
Mediterranean CAM International Homes, S.L.	660	2.112	1.065	2.790	37.790	1.601	0	1.454	Sí
Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Bancaseguros Vinculado del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo Vida, S.A.U., de Seguros y Reaseguros	301 102.044	297 147.021	4.185 41.962	4.568 0	28.596 2.220.659	524 127.827	0 0	2.407 23.084	Sí No
Meserco, S.L.U. (a)	3	236	85	0	382	0	0	107	No
Operadora Cabo de Cortés, S. de R.L. de C.V. (a)	0	(132)	(61)	0	222	0	0	(61)	No
Parque Edificio Loma del Capón, S.L. (a)	3.124	(215)	0	0	54.461	2.904	(82)	0	Sí
Playa Caribe Holding IV, B.V.	27	28.836	(3.063)	0	82.203	33.175	0	(1.472)	No
Playa Caribe Holding V, B.V.	27	398	(141)	0	3.135	826	0	(86)	No
Playa Caribe Holding VI, B.V.	27	(5.374)	(2.490)	0	12.179	0	0	(1.663)	No
Playa Marina, S.A., de C.V. (a)	2.828	(470)	(91)	0	2.522	2.958	0	(87)	No
Procom Residencial Rivas, S.A.	12.500	(73.099)	(5.740)	0	39.713	0	0	(4.709)	Sí
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	17.666	(45.369)	(15.304)	0	64.242	0	0	(14.281)	Sí
Promociones y Desarrollos Creazion Levante, S.L.	8.740	(9.830)	(2.112)	0	3.239	12.689	(8.222)	(2.112)	No
Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres, S.A., de C.V. (e)	43.833	(149)	(143)	0	43.555	44.512	0	(120)	No
Promociones y Finanzaciones Herrero, S.A.	3.456	269	(0)	0	3.725	24.185	8	(0)	Sí
Proteo Banking Software, S.L.	3	(1)	(1)	0	2	3	(1)	(1)	Sí
Puerto Mujeres, S.A., de C.V.	18.105	(3.062)	(816)	0	14.391	13.083	0	(716)	No
Residencial Kataraia, S.L.	3.250	(6.281)	(3.876)	0	1.490	3.894	(7.718)	(3.876)	No
Sabadel Asa Trade Services, Ltda.	0	757	70	0	827	0	721	70	No
Sabadel Brasil Trade Services - Ass. Cial. Ltda.	1.265	(1.109)	(9)	0	162	250	(139)	(9)	No
Sabadel BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A. (30.223	1.599	1.421	0	33.243	16.400	617	1.421	No
Sabadel Corporate Finance, S.L.	70	838	566	0	1.976	9.373	(605)	566	Sí
Sabadel d'Andorra Inversions, S.G.O.I.C., S.A.U.	300	733	1.112	1.000	1.580	300	374	1.112	No
Sabadel International Equity, Ltd.	1	94	(17)	0	21.546	1	13	(17)	No
Sabadel Securities USA, Inc.	606	937	(34)	0	1.581	551	939	(34)	No
Sabadel United Bank, N.A.	2.728	331.601	22.750	0	2.823.325	314.272	11.643	22.750	No
Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.	60	15	12	0	952	60	10	12	No
Servicio de Administración de Inversiones, S.A.	6.010	755	(2)	0	6.764	16.690	(6.101)	(2)	Sí
Servicios Reunidos, S.A.	60	18	(0)	0	78	67	12	(0)	Sí
Simat Bano, S.L.	1.482	(4.649)	(1.010)	0	1.333	0	0	(932)	Sí
Sinia Renovables, S.C.R.R. de R.S., S.A.U.	15.000	5.583	(3.041)	0	66.746	15.000	4.052	(3.041)	Sí
Solvía Atlantic, L.L.C.	9.986	(467)	(1.017)	0	8.507	10.200	0	(1.017)	No
Solvía Development, S.L.	19.071	(263.064)	(517.006)	0	3.013.894	597.442	(838.002)	(517.006)	Sí
Solvía Hotels, S.L.	500	(5.619)	(2.498)	0	30.483	500	(5.706)	(2.498)	Sí
Solvía Housing, S.L.	2.073	1.575	(11.666)	0	28.151	4.292	(644)	(11.666)	Sí
Son Blanc Calleta, S.L.	4.000	(8.946)	(4.214)	0	1.682	4.088	(7.624)	(4.214)	No
Tabim ed Gestión de Proyectos, S.L.	3	384	(299)	165	545	3	0	(185)	Sí
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	1.000	3.185	941	483	6.163	2.882	0	51	Sí
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	296.092	58.237	(497.640)	0	3.618.756	0	0	(469.018)	Sí
Tierras Vega Alta del Segura, S.L.	4.550	(10.041)	(10.169)	0	9.135	5.123	(5.140)	(10.169)	No
Tinser Cartera, S.L.	29.111	22.692	(20.868)	0	64.936	23.064	0	(20.976)	Sí
Tinser Gestora de Inversiones, S.L.	3	(1)	0	0	2	3	0	0	Sí
Tratamientos y Aplicaciones, S.L.	3.003	(584)	629	0	3.518	369	0	56	Sí
Urdinoria, S.A.	60	2	(0)	0	62	63	(1)	(0)	No
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	3.606	2.092	450	0	9.255	5.286	328	450	Sí
Urumea Gestión, S.L.	9	8	(0)	0	17	9	1	0	No
Total				13.960		3.346.973	78.11.262	(1.190.843)	

(1) Les societats estrangeres estan convertides a euros a canvi fixat el 31 de desembre de 2012.

(2) Resultats pendents d'aprovació per les Juntes Generals d'Accionistes respectives.

(3) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a compte pagats al grup durant l'exercici.

(a) Dades a 30 de novembre de 2012.

Nom de l'empresa	Consolidades per integració proporcional	Per centatge de participació	
		Directa	Indirecta
Alma Gestión de Hoteles, S.L.U.	Hostaleria	-	49,72
Alma Hotelmanagement GMBH	Hostaleria	-	49,72
B2B Salud, S.L.U.	Compravenda productes sanitaris	-	50,00
Can Parellada Parc, S.L.	Promoció immobiliària	-	25,00
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	Tinença d'accions	50,00	-
Datolita Inversiones 2010, S.L.	Consultoria empresarial	50,00	-
Dreamview, S.L.	Promoció immobiliària	-	49,00
Ecamed Barcelona, S.L.U.	Hostaleria	-	49,72
Ecamed Pamplona, S.L.U.	Hostaleria	-	49,72
Eco Resorts n Blas, S.L.	Hostaleria	-	50,00
Elche-Crevillente Salud, S.A.	Serveis a atenció sanitària	-	30,00
Emporio Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	-	50,00
Emte Renovables, S.L.	Societat de cartera	-	62,11
Eólica Miraserra, S.L.	Elèctrica	-	50,00
Erbisínia Renovables, S.L.	Societat holding	-	49,00
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A.	Tinença d'accions	-	49,72
Fbxdel Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	-	25,00
Financiera Iberoamericana, S.A.	Financera	50,00	-
Hantinsol Resorts, S.A.	Hostaleria	-	33,33
Inercia Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	-	40,00
Inmobiliaria Ricam 2005, S.L.	Promoció immobiliària	-	40,00
Jerez Solar, S.L.	Elèctrica	-	62,11
La Ermita Resort, S.L.	Promoció immobiliària	-	29,49
Liquidamba Inversiones Financieras, S.L.	Gestió financera	13,33	-
MankeSystem, S.L.U.	Arrendadora immobiliària	-	49,72
Mercedo Inmobiliario de Futuro, S.L.	Promoció immobiliària	-	49,14
Plaxic Estelar, S.L.	Immobilària	-	45,01
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U.	Atenció sanitària	-	50,00
Ribera Salud Proyectos, S.L.U.	Atenció sanitària	-	50,00
Ribera Salud Tecnologies, S.L.U.	Atenció sanitària	-	50,00
Ribera Salud, S.A.	Gestió sanitària	-	50,00
Torre vieja Salud, S.L.U.	Serveis a atenció sanitària	-	50,00
Consolidades pel mètode de la participació (1)			
6350 Industries, S.L.	Immobilària	-	37,50
Adelanta Corporación, S.A.	Serveis	-	25,00
Air Miles España, S.A. (a)	Serveis	25,00	-
Alquiza Patrimonial, S.L.	Promoció immobiliària	-	33,33
Alta Vista Hoteleria, S.L.	Explotació hoteleria	-	40,00
Ate Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	-	45,00
Amici Habitat Mediterráneo, S.L.	Promoció immobiliària	-	40,00
Anara Guipuzcoa, S.L.	Immobilària	-	40,00
Atalanta Catalunya 2011, S.L.	Energia eòlica	-	25,00
Aviación Regional Cantàbria, A.I.E.	Serveis	26,42	-
Aviones Alfabra CRJ-900, A.I.E.	Serveis	25,00	-
Aviones Gabriel CRJ-900, A.I.E.	Serveis	25,00	-
Aviones Carraixet CRJ-200 II, A.I.E.	Explotació aeronau	25,00	-
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Serveis	25,00	-
Aviones Portocoli CRJ-200 III, A.I.E.	Explotació aeronau	25,00	-
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Serveis	25,00	-
Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E.	Explotació aeronau	25,00	-
Balam Overseas, B.V.	Promoció immobiliària	-	40,00
BanSaba de II Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Gestió de fons de pensions	50,00	-
BanSaba de II Seguros Generales, S.A., de Seguros y Reaseguros	Assegurances	50,00	-
BanSaba de II Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	Assegurances	50,00	-
Biodiesel Aragón, S.L.	Química	-	49,78
Blue-Lor, S.L.	Promoció immobiliària	-	27,62
Casas del Mar Levante, S.L.	Immobilària	-	33,33
C-Cuspide 6, S.A.	Immobilària	-	33,00
Centro Financiero B.H.D., S.A.	Serveis financers	20,00	-
Costa Marina Mediterráneo, S.A.	Promoció immobiliària	-	33,33
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	Immobilària	-	40,00
Deixa Sabadell, S.A.	Banca	20,99	-
Diana Capital, S.G.E.C.R., S.A.	Capital de risc	20,66	-
Dim e Habitat, S.L.	Promoció immobiliària	-	40,00
E.B.N. Banco de Negocios, S.A.	Intermediaris financers	20,00	-
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L. (b)	Societat instrumental	-	40,00
Espazios Murcia, S.L.	Immobilària	-	45,00
ESUS Energía Renovable, S.L.	Elèctrica	-	45,00
Eurofragance, S.L.	Fabricació de perfums i cosmètics	-	25,00
Gate Solar, S.L. SFE	Energia solar	50,00	-
Gaviel, S.A.	Inversió immobiliària	50,00	-
GD SUR Alicante, S.L.	Promoció immobiliària	-	20,00
General de Biocarbura ntes, S.A.	Química	-	25,00
Gesta Aparcamiento, S.L.	Promoció immobiliària	-	40,00

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2012

Nom de l'empresa			Percentatge de participació	
			Directa	Indirecta
Consolidades pel mètode de la participació (1)				
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.	Xarxa d'aparcaments	Alacant	-	40,00
Gradiente Entrópico, S.L.	Promoció immobiliària	Cartagena	-	49,00
Grafos, S.A. Arte sobre Papel	Arts gràfiques	Barcelona	-	45,00
Grupo Luxiona, S.L. (c)	Productes d'il·luminiació	Canovelles	-	20,00
Guísain, S.L.	Immobil·lària	Abanto-Zierbena	-	40,00
Hansa Urbana, S.A.	Promoció immobiliària	Alacant	22,65	7,96
Harugui Promoción y Gestión Inmobiliaria, S.L.	Immobil·lària	Mutiva Baja - Mutiabeiti	-	50,00
Hidrophytic, S.L.	Immobil·lària	Vitòria	-	50,00
IFO S, S.A.	Serveis	Buenos Aires (Argentina)	-	20,00
Improbai Norte, S.L.	Immobil·lària	Pamplona	-	35,00
Intermas Nets, S.A.	Química	Llinars del Vallès	-	20,00
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Gestió de valors	Vigo	20,00	-
Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A.	Hostaleria	Puerto de la Cruz	-	45,00
Key Vill, S.L.	Immobil·lària	Baños y Mendigo	-	40,00
Kosta Bareño, S.A.	Immobil·lària	Abanto-Zierbena	-	20,00
Lizarre Promociones, A.L.E.	Immobil·lària	Abanto-Zierbena	-	40,00
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L.	Immobil·lària	Madrid	-	20,00
Marina Salud, S.A.	Serveis atenció sanitària	Dénia	-	17,50
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguro Assegurances ram no vida	Assegurances	Alacant	-	50,00
Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.	Arrendament d'habitatges	Alacant	75,00	-
Metrovacasa, S.A.	Arrendadora béns mobles	Madrid	12,35	-
Mirador del Segura 21, S.L.	Immobil·lària	Benalmádena	-	37,15
Murcia Emprénde, S.C.R., S.A.	Capital de risc	Múrcia	32,50	-
Mursiya Golf, S.L.	Immobil·lària	Múrcia	-	49,70
Nagüisa Promociones, S.L.	Immobil·lària	Pamplona	-	45,00
NF Desarrollos, S.L.	Immobil·lària	Múrcia	-	40,00
Norfin 21, S.L.	Immobil·lària	Benalmádena	-	49,50
Parc Eòlic Veciana-Cabaró, S.L.	Elèctrica	Barcelona	-	40,00
Parque Boulevard Finestrat, S.L.	Immobil·lària	Benidorm	-	33,00
Parque del Segura, S.L.	Immobil·lària	Benalmádena	-	32,20
Parque Eòlic o Magaz, S.L.	Elèctrica	Magaz de Pisuegra	-	49,00
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Desenvolupament parc tecnològic	Fuente Álamo	22,54	-
Planificación TGN 2004, S.L.	Promoció immobiliària	Castllar	-	25,00
PratSpolka, Z.O.O.	Promoció immobiliària	Varsòvia	-	35,00
Proburg BG XXI, S.L.	Immobil·lària	Burgos	-	25,00
Promociones Abaco Costa Almería, S.L.	Immobil·lària	Granada	-	40,00
Promociones Aguilver, S.L.	Immobil·lària	Múrcia	-	40,00
Promociones Florida Casas, S.L.	Immobil·lària	Alacant	-	40,00
Promociones y Desarrollo Urbanos Oncinada, S.L.	Immobil·lària	Pamplona	-	50,00
Residencial Haygon, S.L.	Immobil·lària	Sant Vicent del Raspeig	-	25,00
Rocabella, S.L.	Promoció immobiliària	Eivissa	-	36,09
Ros Casares Espacios, S.A.	Promoció immobiliària	València	-	20,00
Saprosin Promociones, S.L.	Immobil·lària	Elda	-	45,00
SBD Crekent, S.A.	Immobil·lària	Sabadell	23,01	-
Sercacín, S.A.	Serveis empresarials	Alacant	20,00	-
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	Gestora d'impagats	Alacant	20,00	-
Servicios Inmobiliarios Treca m, S.L.	Promoció immobiliària	Madrid	-	30,01
Sistema Elèctric de Conexión Valcaire, S.L.	Elèctrica	Granada	-	46,88
Sociedad de Cartera del Vallès, S.I.C.A.V., S.A.	Societat d'inversió	Sant Cugat del Vallès	43,26	-
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.	Societat de cartera	Barcelona	-	32,21
Torre Sureste, S.L.	Immobil·lària	Sant Vicent del Raspeig	-	40,00
Tremón Marroc Services Inmobilières, S.A.R.L.	Promoció immobiliària	Tànger	-	40,00
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	Immobil·lària	Zarautz	-	35,00
Urtago Promozioak, A.I.E.	Immobil·lària	Zarautz	-	30,00
Valfensa, S.L.	Hostaleria	Madrid	-	30,00
Vistas del Parque 21, S.L.	Immobil·lària	Benalmádena	-	38,48
Tota l				

(1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la seva gestió.

(a) D'aquesta societat es té el 25% dels drets de vot.

(b) El febre del 2012, Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L., va passar a integrar-se pel mètode de la participació.

(c) En data 06 de juliol de 2011, la societat J. Feliu de la Peña, S.L., va canviar la seva denominació social a Grupo Luxiona, S.L.

Annex I: Societats de l grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2012

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)				Actiu total	Inversió del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)					
Consolidades per integració proporcional									
Alma Gestión de Hoteles, S.L.U. (a)	4.073	(11.400)	(678)	0	7.365	0	0	(217)	No
Alma Hotelmanagement GmbH (a)	25	537	(1.285)	0	2.347	858	0	(315)	No
B2B Salud, S.L.U. (a)	30	506	1.096	0	2.296	5	0	305	No
Can Parellada Parc, S.L. (b)	1.981	(3.932)	(644)	0	14.456	0	0	(132)	No
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	52.000	16.253	922	0	77.666	20.902	0	382	No
Datolita Inversions 2010, S.L. (a)	30.003	0	(240)	0	60.032	14.980	0	(120)	No
Dream view, S.L. (e)	2.499	(7.878)	0	0	2.878	0	0	0	No
Ecam ed Barcelona, S.L.U. (a)	12.003	(21.925)	(457)	0	5.501	0	0	29	No
Ecam ed Pamplona, S.L.U. (a)	4.503	(2.920)	(1.327)	0	22.786	693	0	(378)	No
Eco Resort San Blas, S.L. (b)	26.003	(18.152)	(1.888)	0	76.592	0	0	(623)	No
Ekhe-Crevillente Salud, S.A. (a)	4.050	1.539	506	0	221.354	4.050	0	(101)	No
Emporio Mediterráneo, S.L. (d)	16.383	(13.282)	(154)	0	11.168	0	0	(77)	No
Emte Renovables, S.L. (a)	7.050	(277)	(132)	0	6.847	4.379	(95)	(82)	No
Ediça Miraserra, S.L. (a)	64	7.428	9	0	74.775	2.586	(44)	(829)	No
Ebisinia Renovables, S.L. (b)	3	0	(8)	0	1	1	0	(4)	No
Espais Catalunya Mediterráneo, S.A. (a)	63.672	(30.847)	10	0	33.425	6.497	0	(1)	No
Fbex del Mediterráneo, S.L. (c)	18.096	(4.724)	(8)	0	13.540	0	0	(1)	No
Financiera Iberoamericana, S.A.	21.358	1.182	2.251	28	49.458	8.664	68	815	No
Hantinsol Resorts, S.A. (f)	61	(3)	0	0	60	19	0	0	No
Inercia Mediterráneo, S.L. (a)	1.453	(2.148)	(20)	0	7.395	0	0	(8)	No
Inmobiliaria Ricam 2005, S.L. (a)	5.735	(345)	(53)	0	33.245	0	0	(21)	No
Jerez Solar, S.L. (a)	3.050	(1.813)	(429)	0	50.871	1.894	43	(62)	No
La Ermita Resort, S.L. (c)	32.664	(14.052)	(115)	0	23.516	5.454	0	(17)	No
Liquidam bar Inversiones Financieras, S.L.	130.800	(54.104)	(9.760)	0	80.450	7.896	0	(1.495)	No
Mankel System, S.L.U. (a)	9.003	(4.364)	(26)	0	21.148	1.601	0	(78)	No
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L. (d)	6.382	4.735	0	0	16.032	4.637	0	0	No
Plixic Estelar, S.L.	3	(14.365)	(439)	0	38.919	1	(198)	(198)	No
Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U. (a)	3	0	0	0	2	2	0	0	No
Ribera Salud Proyectos, S.L.U. (a)	3	0	0	0	2	2	0	0	No
Ribera Salud Tecnologías, S.L.U. (a)	3	0	0	0	4	2	0	0	No
Ribera Salud, S.A. (k)	9.518	40.536	0	0	439.810	23.978	0	(20.556)	No
Torrevida Salud, S.L.U. (a)	3	0	0	0	6	2	0	0	No
Total				28		109.103	(226)	(23.784)	
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
6350 Industries, S.L. (a)	230	721	(49)	0	2.674	86	(34)	(18)	No
Adelanta Corporación, S.A. (c)	301	43.174	1.312	75	129.212	37.202	0	0	No
Air Miles España, S.A. (e)	72	6.983	(260)	0	106.460	2.140	231	(193)	No
Alquizar Patrimonia L S.L. (b)	450	(905)	(76)	0	3.147	0	0	0	No
Altavista Hotelera, S.L. (a)	35.990	(17.620)	(5.641)	0	108.177	4.430	0	0	No
Alze Mediterráneo, S.L. (l)	2.102	(699)	0	0	23.637	0	0	0	No
Amci Habitat Mediterráneo, S.L. (a)	1.464	(3.897)	(767)	0	1.011	0	0	0	No
Anara Guipuzcoa, S.L.	150	2.640	(66)	0	12.775	60	56	(26)	No
Atalanta Catalunya 2011, S.L. (d)	40	(0)	(3)	0	189	10	0	(1)	No
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	29.605	141	1.858	29	93.779	7.824	805	518	No
Aviones Alfabra CRJ-900, A.I.E.	4.496	(1.485)	111	0	18.989	1.080	(298)	27	No
Aviones Gabriel CRJ-900, A.I.E.	4.495	(1.483)	110	0	18.957	1.060	(297)	27	No
Aviones Carraixet CRJ-200 II, A.I.E. (a)	1	3.977	362	0	13.092	894	0	100	No
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	4.495	(1.482)	109	0	18.919	1.060	(298)	26	No
Aviones Portacoli CRJ-200 III, A.I.E. (a)	1	3.990	364	0	13.155	897	0	101	No
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	4.495	(1.481)	109	0	18.883	1.060	(298)	26	No
Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E. (a)	1	3.985	363	0	13.127	896	0	101	No
Balam Overseas, B.V. (a)	20.084	1.052	(5)	0	21.189	6.689	0	(828)	No
BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	7.813	7.694	4.872	6.498	31.667	9.378	(833)	2.436	No
BanSabadell Seguros Generales, S.A., de Seguros y	10.000	4.895	4.076	1.959	61.700	5.000	2.586	2.038	No
BanSabadell Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	43.858	260.751	53.320	15.000	5.593.629	27.106	126.614	26.660	No
Biodiésel Aragón, S.L. (e)	5.911	293	(5.049)	0	37.230	2.820	(2.820)	0	No
Blue-Lor, S.L. (j)	1.858	(1.930)	0	0	42.858	0	0	112	No
Casas del Mar Levante, S.L. (a)	892	25	(324)	0	15.515	297	0	0	No
C-Cúspide 6, S.A. (a)	1.000	11	(690)	0	17.618	330	3	(189)	No
Centro Financiero, B.H.D., S.A. (f)	17.1988	58.993	38.872	14.556	2.408.553	52.214	2.315	18.741	No
Costa Marina Mediterráneo, S.A. (c)	5.130	(75)	(669)	0	10.382	469	0	0	No
Desarrollo Inmobiliario Pronegui, S.L. (b)	1.756	659	(468)	0	13.181	1.362	(341)	(187)	No
Dexia Sabadell, S.A. (c)	254.061	196.376	(7.124)	0	17.912.091	108.026	77.843	(14.049)	No
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A. (g)	606	1.825	176	0	3.866	521	44	37	No
Dim e Habitat, S.L. (a)	400	(8.403)	(999)	0	26.765	0	0	8	No
E.B.N. Banco de Negocios, S.A. (c)	39.281	25.056	(4.555)	0	1.131.682	3.890	0	(11.028)	No
Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L. (c)	1.903	(15)	(35)	0	8.005	1	(4)	(19)	No
Espazios Murcia, S.L. (a)	4.500	10	(49)	0	7.749	2.025	(60)	(22)	No
ESUS Energía Renovable, S.L. (a)	50	(2)	(21)	0	1.213	23	(23)	0	No
Eurofragance, S.L. (a)	667	10.072	4.633	309	26.406	9.050	1.081	1.125	No
Gate Solar, S.L. SPE	3.005	763	26	0	3.836	1.503	13	(13)	No
Gaviel, S.A. (c)	1.203	106	(11)	0	1.282	630	43	(8)	No
GD SUR Alicante, S.L. (k)	15.000	(20.847)	0	0	49.928	0	0	1	No
General de Biocarburos, S.A. (a)	6.000	1.789	(47)	0	10.314	2.250	(130)	0	No
Gesta Aparcamientos, S.L. (a)	430	(466)	(117)	0	7.920	0	0	12	No

Annex I: Societats del grup Banc Sabadell el 31 de desembre de 2012

En milers d'euros

Nom de l'empresa	Dades de la societat (2)					Inversió del grup	Aportació a les reserves o pèrdues en societats consolidades	Aportació al resultat consolidat del grup	Tributació consolidada
	Capital	Reserves	Resultat (3)	Dividends pagats (4)	Actiu total				
Consolidades pel mètode de la participació (1)									
Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L. (g)	10.368	(5.171)	(4.71)	0	36.964	4.132	0	354	No
Gradiente Entrópico, S.L. (a)	4	2	2	566	39	2	0	(1)	No
Grafo s, S.A., Arte sobre Papel (h)	1.800	8.444	(226)	0	33.531	3.781	293	0	No
Grupo Luxión, S.L. (a)	851	14.359	(5.221)	0	60.714	8.708	(88)	(1.59)	No
Guisain, S.L. (b)	4.200	0	(226)	0	10.071	1.680	(82)	(90)	No
Hansa Urbana, S.A. (k)	44.889	235.101	0	0	607.229	0	0	(24.718)	No
Harugui Promoción y Gestión Inmobiliaria, S.L. (a)	593	(380)	(339)	0	1.528	297	(180)	0	No
Hydrophytic, S.L. (a)	186	34	13	0	452	93	5	7	No
IFOS, S.A. (a)	20	126	75	0	6.017	1	3	51	No
Im probal Norte, S.L. (a)	300	(1)	0	0	1.569	105	0	0	No
Intemas Nets, S.A. (b)	846	27.157	2.872	561	73.101	22.213	2.111	130	No
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	20.134	2.024	(11.215)	0	10.948	11.174	0	0	No
Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A. (a)	32.685	(8.821)	(5.284)	0	192.296	0	0	0	No
Key Vill, S.L. (a)	3.574	107	(3.211)	0	39.794	3.125	(67)	(265)	No
Kosta Bareño, S.A. (a)	1.500	0	613	0	29.870	300	0	123	No
Lizárrre Promociones, A.I.E. (b)	835	0	(3)	0	822	334	10	(1)	No
Lolaia Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)	180	659	(1.203)	0	12.625	36	33	(111)	No
Marina Salud, S.A. (a)	4.000	3.071	6.876	0	151.107	2.450	0	(1.414)	No
Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (a)	11.600	8.207	5.378	1.160	48.249	5.800	0	1.777	No
Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U. (a)	795	115	111	0	8.379	601	0	(31)	Sí
Metrovacesa, S.A. (c)	1.482.200	468.200	(193.200)	0	7.546.800	419.869	0	(18.684)	No
Mador del Segura 21, S.L. (a)	164	0	0	0	5.938	53	4	0	No
Murcia Emprnde, S.C.R., S.A. (b)	6.000	(817)	93	0	5.291	882	0	(624)	No
Mursiya Golf, S.L. (a)	300	0	(7)	0	8.295	264	(71)	36	No
Naguisa Promociones, S.L. (a)	300	22	(3)	0	6.431	270	(3)	(1)	No
NF Desarrollos, S.L. (a)	160	1.140	(4)	0	2.571	64	(2)	(2)	No
Norfin 21, S.L. (a)	10	(4)	0	0	5.111	5	0	0	No
Parc Eólico Veciana-Cabará, S.L. (a)	6.947	(177)	(387)	0	43.313	2.739	(1.247)	(168)	No
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a)	801	(2)	(94)	0	38.866	264	19	(31)	No
Parque del Segura, S.L. (f)	1.752	45	0	0	26.514	564	18	0	No
Parque Eólico Magaz, S.L. (a)	1.500	5	0	0	42.761	6.582	(402)	98	No
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A. (a)	4.128	(745)	(207)	0	3.398	729	0	(15)	No
Patificación TGN 2004, S.L. (b)	7.176	(5.080)	(394)	0	26.161	0	0	125	No
Prat Spokka, Z.O.O. (a)	1.043	(1.704)	(350)	0	8.719	1.162	0	294	No
Probu rg BG XXI, S.L. (a)	4.000	0	(44)	0	14.137	1.000	(4)	(11)	No
Promociones Abaco Costa Almería, S.L. (c)	5.000	(124)	(4.506)	0	20.379	2.000	(113)	(77)	No
Promociones Aguilve, S.L. (c)	5.000	20	0	0	26.947	2.000	(1)	0	No
Promociones Florida Casas, S.L. (a)	120	555	(311)	0	4.685	48	(47)	(124)	No
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L. (k)	300	0	0	0	6.935	150	0	0	No
Residencia Haya, S.L. (c)	341	26	(253)	0	7.244	135	(8)	(3)	No
Rocabella, S.L. (a)	40	116	0	0	199	7	0	0	No
Ros Casas Res. Espacios, S.A. (c)	10.000	(13.462)	(6.330)	0	200.273	0	0	4	No
Saprosin Promociones, S.L. (a)	2.604	8.683	(3.117)	0	21.139	2.329	(2.143)	0	No
SBD Creixent, S.A. (b)	14.686	(89)	(3.082)	0	20.446	3.524	(191)	(851)	No
Sercacin, S.A.	236	(45)	(6)	0	208	20	0	(23)	No
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A. (a)	60	12	1.399	322	2.163	103	0	160	No
Servicios Inmobiliarios Tre cam, S.L. (l)	3.436	(67)	0	0	30.807	0	0	0	No
Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L. (c)	175	0	(3)	0	6.972	82	0	0	No
Sociedad de Cartera del Vallès, S.I.C.A.V., S.A.	4.818	4.168	(312)	0	4.866	422	1.891	(135)	No
Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L. (f)	490	(5)	(48)	0	355	313	(42)	(114)	No
Torre Sureste, S.L. (e)	300	943	557	0	15.938	120	(199)	223	No
Tremón Maro c Services Imm obiliers, S.A.R.L. (l)	448	(368)	0	0	9.438	0	0	(32)	No
Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (a)	600	0	(2)	0	16.180	420	0	(1)	No
Urtago Promozioak, A.I.E. (a)	100	0	(1)	0	64	30	2	0	No
Vañensal, S.L. (j)	56.402	3.422	0	0	276.567	10.921	0	787	No
Vista del Parque 21, S.L. (a)	164	0	0	0	5.864	33	6	0	No
Total				41.035		814.179	204.839	(20.135)	
Ajustos de consolidació								1.316.653	
Total				55.029		4.270.285	7.845.875	81.891	

- (1) Societats consolidades pel mètode de la participació per no poder intervenir en la seva gestió.
 (2) Les societats estrangeres estan convertides a euros al tipus de canvi fixat el 31 de desembre de 2012.
 (3) Resultats pendents d'aprovació per part de la Junta General d'Accionistes.
 (4) Inclou els dividends complementaris de l'exercici anterior i els dividends a com pte pagats al grup.

Les dades de les societats que tenen les notes següents corresponen a un tancament diferent de desembre pel fet de no disposar d'informació més actualitzada.

- (a) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 30 de novembre de 2012.
 (b) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 d'octubre de 2012.
 (c) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 30 de setembre de 2012.
 (d) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 d'agost de 2012.
 (e) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de juliol de 2012.
 (f) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 30 de juny de 2012.
 (g) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de maig de 2012.
 (h) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 29 de febrer de 2012.
 (i) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 d'octubre de 2011.
 (j) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 30 de novembre de 2011.
 (k) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de desembre de 2011.
 (l) Les dades d'aquestes societats indicades sota la denominació "Dades de la societat (2)" corresponen a 31 de desembre de 2010.

El saldo total d'ingressos ordinaris de les empreses associades a les quals s'aplica el mètode de la participació puja a 1.700.212 milers d'euros el 31 de desembre de 2012. El saldo dels passius de les empreses associades a tancament de l'exercici de 2012 totalitza 34.030.943 milers d'euros.

Balanços de situació consolidats del grup Banco Gallego

El 31 d'octubre de 2013

En milers d'euros

Actiu	2013
Caixa i dipòsits en bancs centrals	39.171
Cartera de negociació	5.521
Dipòsits en entitats de crèdit	0
Crèdit a la clientela	0
Valors representatius de deute	1.296
Instruments de capital	537
Derivats de negociació	3.688
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0
Dipòsits en entitats de crèdit	0
Crèdit a la clientela	0
Valors representatius de deute	0
Instruments de capital	0
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	0
Actius financers disponibles per a la venda	80.473
Valors representatius de deute	74.279
Instruments de capital	6.194
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	0
Inversions creditícies	2.088.810
Dipòsits en entitats de crèdit	287.373
Crèdit a la clientela	1.801.437
Valors representatius de deute	0
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	0
Cartera d'inversió a venciment	648.052
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	0
Ajustos a actius financers per macrocobertures	0
Derivats de cobertura	3.344
Actius no corrents en venda	11.926
Participacions	7.439
En titats associades	7.439
En titats multigrup	0
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	0
Actius per reassurances	0
Actiu material	62.886
Immobilitzat material	61.499
D'ús propi	61.499
Cedits en arrendament operatiu	0
Inversions immobiliàries	1.387
<i>Promemòria: Adquirit en arrendament financer</i>	0
Actiu intangible	514
Fons de comerç	0
Altres actiu intangible	514
Actius fiscals	234.836
Corrents	1.132
Diferits	233.704
Resta d'actius	44.781
Existències	25.580
Altres	19.201
Total actiu	3.227.753

Balanços de situació consolidats del grup Banco Gallego

El 31 d'octubre de 2013

En milers d'euros

Passiu	2013
Cartera de negociació	3.273
Dipòsits de bancs centrals	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0
Dipòsits de la clientela	0
Dèbits representats per valors negociables	0
Derivats de negociació	3.273
Posicions curtes de valors	0
Altres passius financers	0
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0
Dipòsits de bancs centrals	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0
Dipòsits de la clientela	0
Dèbits representats per valors negociables	0
Passius subordinats	0
Altres passius financers	0
Passius financers a cost amortitzat	3.023.878
Dipòsits de bancs centrals	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	89.624
Dipòsits de la clientela	2.837.434
Dèbits representats per valors negociables	186
Passius subordinats	0
Altres passius financers	96.634
Ajustos a passius financers per macrocobertures	0
Derivats de cobertura	8.029
Passius associats amb actius no corrents en venda	0
Passius per contractes d'assegurances	0
Provisions	39.164
Fons per a pensions i obligacions similars	357
Provisions per a impostos i altres contingències legals	0
Provisions per a riscos i compromisos contingents	8.970
Altres provisions	29.837
Passius fiscals	1.851
Corrents	411
Diferits	1.440
Resta de passius	14.913
Total passiu	3.091.108

Balanços de situació consolidats del grup Banco Gallego

El 31 d'octubre de 2013

En milers d'euros

Patrimoni net	2013
Fons propis	136.339
Capital	325.042
Escripturat	325.042
<i>Menys: Capital no exigit</i>	0
Prima d'emissió	0
Reserves	(127.353)
Reserves (pèrdu es) acumulades	(92.249)
Reserves (pèrdu es) d'entitats valorades pel mètode de la participació	(35.104)
Altres instruments de capital	0
D'instruments financers compostos	0
Resta d'instruments de capital	0
<i>Menys: Valors propis</i>	0
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	(61.350)
<i>Menys: Dividends i retribucions</i>	0
Ajustos per valoració	216
Actius financers disponibles per a la venda	110
Cobertures dels fluxos d'efectiu	0
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0
Diferències de canvi	0
Actius no corrents en venda	0
Entitats valorades pel mètode de la participació	106
Resta d'ajustos per valoració	0
Interessos minoritaris	90
Ajustos per valoració	0
Resta	90
Total patrimoni net	136.645
Total patrimoni net i passiu	3.227.753
Pro mem òria	
Riscos contingents	163.811
Com promisos contingents	156.473

Balanços de situació de Lloyds Bank International

El 30 de juny de 2013

En milers d'euros

Actiu	2013
Caixa i dipòsits en bancs centrals	24.268
Cartera de negociació	329
Dipòsits en entitats de crèdit	0
Crèdit a la clientela	0
Valors representatius de deute	0
Instruments de capital	0
Derivats de negociació	329
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0
Dipòsit en entitats de crèdit	0
Crèdit a la clientela	0
Valors representatius de deute	0
Instruments de capital	0
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	0
Actius financers disponibles per a la venda	2.462
Valors representatius de deute	2.011
Instruments de capital	451
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	1.347
Inversions creditícies	1.627.605
Dipòsits en entitats de crèdit	25.038
Crèdit a la clientela	1.602.567
Valors representatius de deute	0
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	0
Cartera d'inversió a venciment	0
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	0
Ajustos a actius financers per macrocobertures	0
Derivats de cobertura	916
Actius no corrents en venda	23.227
Participacions	0
Entitats associades	0
Entitats multigrup	0
Entitats del grup	0
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	0
Actiu material	2.530
Immobilitzat material	2.530
D'ús propi	2.530
Cedits en arrendament operatiu	0
Inversions immobiliàries	0
<i>Promemòria: Adquirit en arrendament financer</i>	0
Actiu intangible	237
Fons de comerç	4
Altres actius intangibles	233
Actius fiscals	19.867
Corrents	629
Diferits	19.238
Resta d'actius	3.563
Total actiu	1.705.004

Balanços de situació de Lloyds Bank International

El 30 de juny de 2013

En milers d'euros

Passiu	2013
Cartera de negociació	2.906
Dipòsit de bancs centrals	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0
Dipòsits de la clientela	0
Dèbits representats per valors negociables	0
Derivats de negociació	2.906
Posicions curtes de valors	0
Altres passius financers	0
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	0
Dipòsits de bancs centrals	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	0
Dipòsits de la clientela	0
Dèbits representats per valors negociables	0
Passius subordinats	0
Altres passius financers	0
Passius financers a cost amortitzat	1.336.888
Dipòsits de bancs centrals	0
Dipòsits d'entitats de crèdit	585.752
Dipòsits de la clientela	745.309
Dèbits representats per valors negociables	0
Passius subordinats	0
Altres passius financers	5.827
Ajustos a passius financers per macrocobertures	0
Derivats de cobertura	916
Passius associats amb actius no corrents en venda	0
Provisions	6.159
Fons per a pensions i obligacions similars	0
Provisions per a impostos i altres contingències legals	307
Provisions per a riscos i compromisos contingents	203
Altres provisions	5.649
Passius fiscals	101
Corrents	0
Diferits	101
Resta de passius	4.844
Total passiu	1.351.814

Balanços de situació de Lloyds Bank International

El 30 de juny de 2013

En milers d'euros

Patrimoni net	2013
Fons propis	352.958
Capital	366.611
Escripturat	366.611
<i>Menys: Capital no exigít</i>	0
Prima d'emissió	0
Reserves	995
Altres instruments de capital	0
D'instruments financers compostos	0
Quotes participatives i fons associats	0
Resta d'instruments de capital	0
<i>Menys: Valors propis</i>	0
Resultat de l'exercici	(14.648)
<i>Menys: Dividends i retribucions</i>	0
Ajustos per valoració	232
Actius financers disponibles per a la venda	232
Cobertura de fluxos d'efectiu	
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	
Diferències de canvi	
Actius no corrents en venda	
Resta d'ajustos per valoració	
Total patrimoni net	353.190
Total patrimoni net i passiu	1.705.004
Promemòria	
Riscos contingents	6.965
Compromisos contingents	47.407

INFORME DE GESTIÓ CONSOLIDAT DE L'EXERCICI DE 2013

Aquest informe de gestió ha estat elaborat seguint les recomanacions de la *Guia per a l'elaboració de l'informe de gestió de les entitats cotitzades*, publicada per la Comissió Nacional del Mercat de Valors el juliol de 2013.

1 – SITUACIÓ DE L'ENTITAT

Estructura organitzativa

Banc Sabadell és una de les principals entitats financeres a Espanya, amb un total actiu de 163.441 milions d'euros el 31 de desembre de 2013.

Ofereix un ampli rang de productes bancaris i serveis financers, que inclouen dipòsits, banca personal, préstecs personals, préstecs hipotecaris, finançament a curt i mitjà termini, assegurances, servei de *broker*, servei de pagament electrònic i operativa de targetes de crèdit i debit. Els nostres clients principals són petites i mitjanes empreses (pimes) i clients particulars a Espanya. El nombre total de clients al tancament de l'exercici de 2013 ha pujat a 6,5 milions comparat amb 5,5 milions el 2012. El 31 de desembre de 2013, operàvem amb un total de 2.418 oficines (2.370 a Espanya). Els serveis de banca *retail* es presten principalment a través de la xarxa d'oficines. Banca Comercial és la línia de negoci amb més pes en el grup, i al tancament de l'exercici de 2013, el nombre d'oficines focalitzades principalment en aquesta línia de negoci era de 2.356. Operem a Espanya a través d'un conjunt de marques, cada una focalitzada sobre una base de clients i/o regió geogràfica determinada.

El grup compta amb una organització estructurada en els negocis següents:

- Banca Comercial: és la línia de negoci amb més pes en el grup i centra la seva activitat en l'oferta de productes i serveis financers a grans i mitjanes empreses, pimes, comerços i autònoms, particulars i col·lectius professionals i bancassegurances.

El negoci de Banca Comercial opera sota la marca de referència de SabadellAtlántico a la major part del mercat espanyol.

Adicionalment, opera sota les marques següents:

- SabadellHerrero, a Astúries i Lleó.
 - SabadellGuipuzcoano, al País Basc, Navarra i la Rioja.
 - SabadellICAM, a la Comunitat Valenciana i Múrcia.
 - SabadellSolbank, a les Canàries, les Balears i a les zones costaneres del sud i el llevant espanyol, on atén les necessitats del segment d'europèus residents a Espanya.
 - ActivoBank, que enfoca la seva activitat als clients que operen exclusivament a través d'Internet o mitjançant el canal telefònic.
 - SabadellGallego, per a les oficines de la comunitat gallega.
- Banca Corporativa i Negocis Globals: ofereix productes i serveis a grans corporacions i institucions financeres nacionals i internacionals. Agrupa les activitats de banca corporativa, finançament estructurat, *corporate finance*, capital desenvolupament, negoci internacional i *consumer finance*.
 - Mercats i Banca Privada: aquest negoci ofereix la gestió de l'estalvi i de la inversió dels clients de Banc Sabadell i inclou des de l'anàlisi d'alternatives fins a la intervenció en els mercats, la gestió activa del patrimoni i la seva custòdia. Aquest negoci agrupa i gestiona de manera integrada: SabadellUrquijo Banca Privada, Inversions, Productes i Anàlisi, Tresoreria i Mercat de Capitals, Contractació i Custòdia de Valors.

- Gestió d'Actius: el 2012 es va posar en marxa un nou marc de gestió i una nova estructura per a la gestió d'actius relacionats amb el sector immobiliari i actius en mora. Solvia, empresa gestora d'actius immobiliaris del grup, té l'*expertise* immobiliari de tot el cicle de promoció i construcció. El 2013 s'ha creat una unitat especialitzada en la resolució hipotecària de particulars, que té com a objectiu anticipar la gestió de la morositat.

Banc Sabadell desenvolupa també la seva activitat a l'estranger, a través de diferents negocis.

- BS Amèrica: aquest negoci està integrat per diverses unitats de negoci, participades i oficines de representació que en el seu conjunt gestionen les activitats de negoci financer de banca corporativa, banca privada i banca comercial. El banc té capacitat i experiència per prestar qualsevol tipus de serveis bancaris, des dels més complexos i especialitzats per a grans corporacions, com ara operacions de *project finance* estructurat, fins a productes per a particulars. Aquesta activitat es desenvolupa a través de Banc Sabadell Miami Branch, Sabadell United Bank, Sabadell Securities.
- Banc Sabadell d'Andorra: és una entitat constituïda al Principat d'Andorra, i Banc Sabadell n'és el titular del 50,97% del capital. S'adreça a clients particulars de renda mitjana i alta i també a les empreses més significatives del Principat d'Andorra.

Banc Sabadell és l'entitat dominant d'un grup de societats que el 31 de desembre de 2013 pujava a 304, de les quals 206 són considerades grup i multigrup i 98 són associades (el 31 de desembre de 2012 pujava a 243, de les quals 146 són considerades grup i multigrup i 97 són associades).

Pel que fa a l'estructura de govern del banc, el Consell d'Administració és el màxim òrgan de decisió de la companyia i del seu grup consolidat, en tenir encomanada, legalment i estatutàriament, l'administració, la representació de l'entitat en tots els aspectes relacionats amb el negoci del banc i la supervisió i el control segons el que preveuen els Estatuts i basant-se en els poders atorgats per la Junta General.

En particular, és responsable, entre altres coses, de:

- a) l'aprovació de la decisió d'operacions empresarials o financeres de particular transcendència per a la companyia i de les estratègies generals de l'entitat;
- b) el nomenament i, si escau, destitució dels més alts directius de la societat i de les altres entitats que integren el grup consolidat;
- c) la identificació dels principals riscos de la societat i del seu grup consolidat i de la implantació i el seguiment dels sistemes de control intern i d'informació adequada;
- d) la determinació de les polítiques d'informació i comunicació amb els accionistes, els mercats i l'opinió pública;
- e) la fixació de la política d'autocartera dins el marc que, si escau, determini la junta general d'accionistes;
- f) l'autorització d'operacions de la societat amb consellers i accionistes significatius que puguin presentar conflictes d'interessos;
- g) les específicament previstes en els documents de constitució.

La composició del Consell d'Administració el 31 de desembre de 2013 és la següent:

Membre del Consell d'Administració	Càrrec que ocupen
José Oliu i Creus	President
José Manuel Lara Bosch	Vicepresident primer
José Javier Echenique Landiribar	Vicepresident segon
Jaime Guardiola i Romojaro	Conseller delegat
Héctor María Colonques Moreno	Conseller
Sol Daurella i Comadrán	Consellera
Joaquín Folch-Rusiñol i Corachán	Conseller
M. Teresa García-Milà Lloveras	Consellera
Joan Llonch i Andreu	Conseller
José Manuel Martínez Martínez	Conseller
José Ramón Martínez Sufrategui	Conseller
António Vítor Martins Monteiro	Conseller
Josep Lluís Negro i Rodríguez	Conseller director general
Josep Permanyer i Cunillera	Conseller
Miquel Roca i Junyent	Secretari no conseller
Maria José García Beato	Vicesecretària no consellera

El Consell d'Administració ha implementat un conjunt de normes i reglaments de govern corporatiu definits i transparents, d'acord amb la normativa espanyola de govern corporatiu. La majoria dels membres del consell (11 de 14) són consellers no executius, incloent-hi 10 consellers independents.

Actualment hi ha cinc comissions en funcionament, en les quals el Consell d'Administració delega les funcions fent ús de les facultats que se li confereixen estatutàriament, i a les quals acudeixen així mateix membres de la Direcció General.

Les comissions esmentades anteriorment són:

La Comissió Executiva

La Comissió d'Auditoria i Control

La Comissió de Nomenaments i Retribucions

La Comissió de Control de Riscos

La Comissió d'Estratègia

La composició d'aquestes comissions el 31 de desembre de 2013 es presenta en el quadre següent:

Càrrec	Executiva	Auditoria i Control	Nomenaments i Retribucions	Control de Riscos	Estratègia
President	Josep Oliu i Creus	Joan Llonch i Andreu	Héctor María Colonques Moreno	Josep Oliu i Creus	Josep Oliu i Creus
Vicepresident	-	-	-	Josep Permanyer i Cunillera	-
Vocal	José Javier Echenique Landiribar	Soi Daurella i Comadrán	José Javier Echenique Landiribar	Jaume Guardiola i Romojaro	José Javier Echenique Landiribar
Vocal	Jaume Guardiola i Romojaro	Maria Teresa Garcia-Milà i Lloveras	Joaquim Folch- Rusiñol i Corachán	Joan Llonch i Andreu	Joaquim Folch- Rusiñol i Corachán
Vocal	Josep Lluís Negro i Rodríguez	José Manuel Martínez Martínez	José Manuel Lara Bosch	Josep Lluís Negro i Rodríguez	Jaume Guardiola i Romojaro
Vocal	Josep Permanyer i Cunillera	-	-	-	José Manuel Lara Bosch
Vocal	-	-	-	-	José Manuel Martínez Martínez
Secretari	Maria José García Beato	Miquel Roca i Junyent	Miquel Roca i Junyent	Maria José García Beato	Miquel Roca i Junyent

Comissió Executiva

A la Comissió Executiva li correspon la coordinació de la Direcció Executiva del banc i l'adopció a aquest efecte dels acords i les decisions que corresponguin a l'àmbit de les facultats que els haguessin estat atorgades pel Consell d'Administració. La Comissió Executiva ha de reportar al Consell d'Administració les decisions adoptades en les seves reunions (el nombre de reunions celebrades per aquesta comissió l'any 2013 ha estat de 37).

Comissió d'Auditoria i Control

La Comissió d'Auditoria i Control té com a objectiu revisar l'informe de la Direcció d'Auditoria Interna o Interventor General per contrastar les bones pràctiques bancàries i comptables en els diferents nivells d'organització, així com assegurar que a la Direcció General i a la resta de direccions executives es prenguin les mesures oportunes davant de conductes o mètodes incorrectes de les persones de l'organització. També vetlla perquè les mesures, polítiques i estratègies definides en el Consell siguin degudament implantades (es reuneix com a mínim trimestralment). El nombre de reunions dutes a terme per aquesta comissió l'any 2013 ha estat de 7.

Sense perjudici d'altres funcions que el Consell d'Administració li assigni, té les responsabilitats bàsiques següents:

a) Informar en la Junta General de les qüestions que hi plantegin els accionistes en matèries de la seva competència.

b) Supervisar l'eficàcia del control intern de la societat, l'auditoria interna, si escau, i els sistemes de gestió de riscos, així com discutir amb els auditors de comptes o societats d'auditoria les debilitats significatives del sistema de control intern detectades en el desenvolupament de l'auditoria.

c) Supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera regulada.

d) Proposar al Consell d'Administració, perquè sigui sotmès a la Junta General d'Accionistes, el nomenament dels auditors de comptes externs, que estableixin les condicions per a la seva contractació, el límit del seu mandat professional i, si escau, la seva revocació o no-renovació; revisar el compliment del contracte d'auditoria, procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria siguin redactats de manera clara i precisa.

e) Informar dels comptes anuals, així com dels estats financers trimestrals i semestrals i dels fullets que s'hagin de remetre als òrgans reguladors o de supervisió, tot vigilant el compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat generalment acceptats, i informar també de les propostes de modificació d'aquests principis.

f) Establir les relacions oportunes amb els auditors externs per rebre informació sobre les qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests, per tal que siguin examinades pel comitè i per altres qüestions relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes i les normes d'auditoria.

g) Informar de totes les qüestions que, en el marc de les seves competències, el Consell d'Administració sotmeti a la seva consideració; y

h) Totes les altres que li siguin atribuïdes per llei o pels estatuts i reglaments que els desenvolupin i les que es derivin de les normes de bon govern d'aplicació general.

A més, amb relació al compliment de les disposicions reguladores, dels requeriments legals i dels codis de bon govern, la comissió també té les funcions següents:

1. Vigilar el compliment de les lleis, de la normativa interna i de les disposicions reguladores de l'activitat de la companyia.

2. Avaluar la suficiència i el compliment del Reglament de la Junta General d'Accionistes, del Reglament del Consell d'Administració i del Codi de Conducta de la Companyia i, en especial, del Reglament Intern de Conducta del Mercat de Valors.

3. Examinar el grau de compliment de les regles de govern de la companyia, i elevar al Consell d'Administració les propostes de millora que cregui oportunes.

4. Supervisar l'informe de govern corporatiu que el Consell d'Administració ha d'aprovar, perquè l'inclogui en la memòria anual.

Comissió de Nomenaments i Retribucions

La Comissió de Nomenaments i Retribucions té la responsabilitat d'avaluar el perfil de les persones més idònies per formar part de les diferents comissions i elevar al Consell les propostes corresponents (es reuneix un cop l'any com a mínim). El nombre de reunions dutes a terme per aquesta comissió l'any 2013 ha estat d'11.

Sense perjudici d'altres funcions que el Consell d'Administració li assigni, té les responsabilitats bàsiques següents:

- a) Formular i revisar els criteris que s'han de seguir per a la composició del Consell d'Administració i la selecció de candidats.
- b) Elevar al Consell les propostes de nomenament de consellers perquè aquest procedeixi directament a designar-los (cooptació) o les faci seves per sotmetre-les a la decisió de la Junta.
- c) Proposar al Consell d'Administració el sistema i la quantia de les retribucions anuals del president del Consell, els consellers executius, els membres de l'Alta Direcció del banc i els sistemes de participació del Consell en els beneficis socials, i informar de la política retributiva dels consellers.
- d) Revisar periòdicament els principis generals en matèria retributiva, així com els programes de retribució de tots els empleats, ponderant l'adequació a aquests principis.
- e) Vetllar per la transparència de les retribucions.
- f) Fomentar en la mesura del possible la diversitat de gènere.

Comissió de Control de Riscos

Correspon a la Comissió de Control de Riscos (que es reuneix com a mínim mensualment):

- a) Determinar i proposar al ple del Consell els nivells globals de risc per països, sectors econòmics i tipus de risc, perquè els aprovi.
- b) Determinar i proposar al ple del Consell l'aplicació de nivells màxims de risc per a l'operativa individualitzada amb institucions de crèdit i clients, així com per a la determinació de riscos màxims per carteres o inversions individualitzades en fons públics, accions, obligacions, opcions, swaps i en general qualsevol mena d'instruments o títols que comportin riscos de fallida, d'inversió, d'interès o de liquiditat per al grup.
- c) Determinar i proposar al ple del Consell els límits anuals d'inversió en el mercat immobiliari, així com els criteris i volums aplicables als diferents tipus d'inversió.
- d) Determinar i proposar al ple del Consell les delegacions que siguin pertinents per a l'aprovació i l'assumpció dels riscos individualitzats, dins els límits a què es refereixen els apartats anteriors.
- e) Decidir sobre els riscos individuals l'aprovació dels quals hagi quedat reservada a la Comissió de Control de Riscos, d'acord amb les delegacions establertes de conformitat amb els apartats anteriors.
- f) Seguir i controlar la correcta aplicació de les delegacions establertes en l'apartat d).
- g) Informar mensualment en el ple del Consell del desenvolupament de les funcions que li corresponen, d'acord amb aquest article i altres disposicions legals o estatutàries que s'hi puguin aplicar.
- h) Informar trimestralment en el ple del Consell dels nivells de risc assumit, les inversions fetes i la seva evolució, així com sobre les repercussions que es poguessin derivar per als ingressos del grup de variacions en els tipus d'interès i la seva adequació als VAR aprovats pel mateix Consell.
- i) Sotmetre a la prèvia aprovació del Consell qualsevol variació sobre els límits a què es refereixen els apartats a) i b) que superin, respectivament, el 10% i el 20% de les autoritzades.
- j) Informar la Comissió de Nomenaments i Retribucions sobre si els programes de retribució dels empleats són coherents amb els nivells de risc, capital i liquiditat del banc.

Comissió d'Estratègia

Les seves funcions tenen caràcter informatiu sobre qüestions estratègiques de caràcter general o que siguin rellevants o transcendents (es reuneix amb periodicitat semestral).

Funcionament

Principals objectius assolits i actuacions dutes a terme

El desenvolupament de l'entitat s'orienta al creixement rendible que generi valor per als accionistes, a través d'una estratègia de diversificació de negocis basada en criteris de rendibilitat, eficiència i qualitat de servei, amb perfil de risc conservador i dins el marc dels codis ètics i professionals i prenent en consideració els interessos dels diferents grups d'interès.

El model de gestió del banc s'enfoca a la permanència del client a llarg termini, mitjançant una activitat constant de fidelització de la cartera de clients fundada en la iniciativa i la proactivitat en la relació. El banc té una oferta global de productes i serveis, un equip humà qualificat, una plataforma tecnològica amb capacitat per al creixement i una orientació permanent a la recerca de la qualitat. El grup compta amb quatre grans àrees de negoci (comentades anteriorment) i disposa de set direccions territorials amb responsabilitat plena i integrada i amb àrees de suport enfocades en el negoci.

Des de l'inici de la crisi financera, el sector bancari espanyol s'ha vist immers en un procés de consolidació sense precedents. Més nivells de capital, requeriments més estrictes de provisió, la recessió econòmica i la pressió dels mercats de capitals han estat alguns dels factors que han forçat les entitats espanyoles a fusionar-se i així guanyar escala, maximitzar l'eficiència i reforçar els seus balanços.

Durant els últims deu anys, Banc Sabadell ha expandit la seva presència geogràfica i ha incrementat la seva quota de mercat a Espanya a través d'un conjunt d'adquisicions. La més significativa ha estat la de Banco CAM el 2012, que ha permès incrementar significativament la mida del seu balanç. El 2013, Banc Sabadell ha estat capaç d'emprendre altres operacions corporatives en el marc de la reestructuració bancària en condicions econòmiques adequades. Després de les adquisicions de la xarxa de Penedès, Banco Gallego i Lloyds Espanya en aquest últim exercici, Banc Sabadell està ben posicionat per créixer orgànicament i beneficiar-se de la recuperació de l'economia espanyola.

Pel que fa a les integracions dutes a terme, cal destacar una extracció de sinergies de Banco CAM que supera les expectatives, així com la culminació amb èxit de la integració tecnològica i operativa de la xarxa de Penedès en Banc Sabadell.

A través d'aquestes adquisicions i del creixement orgànic experimentat en els últims exercicis, Banc Sabadell ha reforçat la seva posició en algunes de les regions més riques d'Espanya (Catalunya, Comunitat Valenciana i Illes Balears) i ha incrementat la seva quota en altres àrees clau. Aquestes regions representaven el 2012 el 31% del PIB espanyol, on Banc Sabadell tenia unes quotes de mercat de crèdit del 15,0%, 12,9% i 9,0%, respectivament (setembre de 2013). Basant-se en la informació més recent disponible, Banc Sabadell posseeix una quota de mercat en l'àmbit nacional del 8,0% en crèdit i del 7,4% en dipòsits (setembre de 2013). Addicionalment, Banc Sabadell destaca en productes com el finançament ICO, amb una quota de mercat del 20,5% (desembre de 2013); crèdit comercial, amb una quota de l'11,7% (novembre de 2013); nòmines, amb el 5,9% (novembre de 2013) i facturació a través de TPV, amb el 13,6% (setembre de 2013).

Banc Sabadell ha continuat sent un referent en negoci internacional, a través de la presència en places estratègiques i acompanyant les empreses en la seva activitat internacional, assolint unes quotes del 24,7% i del 15,1% en crèdit documentari a l'exportació i a la importació, respectivament (desembre de 2013).

Durant l'any 2013, Banc Sabadell ha experimentat una dinàmica favorable en la captació de recursos de clients gràcies al *flight-to-quality*, potenciat amb les diferents campanyes de màrqueting. El banc ha assolit una quota de mercat del 8,4% en dipòsits a termini de les llars (novembre de 2013) i de l'11,4% en dipòsits vista d'empreses no financeres (novembre de 2013). Cal destacar l'important èxit del banc en la captació de clients.

Així, el 2013 va captar al voltant de 850.000 clients, cosa que ha permès incrementar la seva base fins als 6,5 milions.

Des de 2007, la base de dipòsits ha estat la principal font de finançament del banc, cosa que ha reduït la dependència del mercat de capitals. Addicionalment, durant aquest any, el banc ha completat amb èxit dues emissions públiques en el mercat majorista; una emissió de 1.000 milions d'euros de cèdules hipotecàries al gener i una emissió sènior per un import de 600 milions d'euros el novembre, amb un fort interès, tant per inversors espanyols com internacionals.

Un altre dels focus de 2013 que Banc Sabadell ha assolit amb escreix ha estat reduir la bretxa existent tant en termes de marge comercial com en vinculació de clients entre Banco CAM i Banc Sabadell, gràcies a un model de negoci basat en els clients, a uns estàndards de gestió del client personals i diferenciats basats en la creació de valor, uns processos de vendes basats en l'assessorament i en suports de venda d'elevada qualitat, i complementat amb campanyes de producte específiques.

Atès el context de crisi financera global, recentment s'ha observat una regulació creixent pel que fa a nivells de capital i provisions, camps en els quals Banc Sabadell ha fet esforços significatius per millorar la seva posició.

Durant l'any 2013, Banc Sabadell ha dut a terme provisions per un import de 1.769 milions d'euros, cosa que li ha permès incrementar el seu fons de provisions i assolir una cobertura global (crèdit i actius immobiliaris) del 13,6%. Ja durant el segon trimestre de l'any, Banc Sabadell va anticipar la reclassificació de la cartera de préstecs reestructurats, tal com demanava el Banc d'Espanya.

Banc Sabadell ha mantingut durant la crisi nivells de capital elevats i ha estat un dels bancs que no ha requerit capital addicional i ha superat l'exercici d'estrès dut a terme per Oliver-Wyman el 2012. El 2013, Banc Sabadell ha incrementat la seva base de capital per un import superior als 1.500 milions d'euros, mitjançant les dues ampliacions de capital dutes a terme el mes de setembre per uns imports de 650 milions d'euros (col·locació accelerada d'accions) i 733 milions d'euros (ampliació amb drets), i també amb l'exercici de gestió de capital dut a terme l'octubre de 2013, en què s'oferia un canvi per als híbrids de Banco Gallego per bons subordinats necessàriament convertibles en accions de Banc Sabadell, la qual cosa va permetre incrementar el nivell de capital en 122 milions d'euros. Totes aquestes actuacions han permès a Banc Sabadell incrementar el seu *core capital* fins a assolir un nivell, el desembre de 2013, del 12,00%, en línia amb els bancs més ben capitalitzats d'Europa.

2 – EVOLUCIÓ I RESULTAT DELS NEGOCIS

Context economicofinancer i internacional

El procés de normalització dels mercats financers i la gradual reversió de la fragmentació del mercat de capitals a la zona euro van continuar durant el 2013, malgrat que van tenir lloc alguns episodis com ara el rescat internacional a Xipre o les tensions als governs d'Itàlia i Portugal que van generar una certa inestabilitat. Aquesta millora de les condicions financeres es va veure reflectida en uns costos de finançament menors dels sobirans de la perifèria, en la reducció del recurs de la banca al Banc Central Europeu (BCE) i en la capacitat d'Irlanda i Portugal d'emetre, novament, en mercat a mitjà i llarg termini. A més, es va confirmar la sortida d'Espanya del programa d'ajuda al sector financer el gener de 2014, i Irlanda va ser el primer país rescatat que va abandonar un programa d'ajuda integral, i ho va fer sense sol·licitar suport addicional. Malgrat això, el mercat de crèdit bancari va continuar sent feble i fragmentat, amb una elevada heterogeneïtat entre països en els tipus d'interès associat a préstecs a pimes.

Els avenços en termes d'integració europea van representar un suport a l'anterior procés de normalització. Les principals novetats en aquest àmbit van ser les relacionades amb el procés d'establiment d'una unió bancària. En particular, cal destacar el trasllat de Basilea III a la legislació europea, la decisió d'establir el BCE com a supervisor bancari únic a la zona euro a partir de finals de 2014 i l'acord perquè el Mecanisme Europeu d'Estabilitat pugui recapitalitzar directament a la banca sota certes circumstàncies. A més, durant les últimes setmanes de 2013, les autoritats europees van arribar a un acord sobre la Directiva de Recuperació i Resolució Bancària i la Directiva de l'Esquema de Garantia de Dipòsits.

En termes d'activitat, l'economia global va mostrar un creixement modest el 2013, en què els països desenvolupats van experimentar una millora durant l'any. En aquest sentit, la zona euro va assolir un punt d'inflexió en el segon semestre, de la mà d'un entorn financer més benigne. La millora es va produir tant en els països centrals com en els perifèrics. Als Estats Units, el creixement va ser moderat el 2013, llastat per una política fiscal restrictiva. Malgrat això, l'enfortiment progressiu de l'activitat durant l'any va afavorir una millora significativa del mercat laboral nord-americà. D'altra banda, les discrepàncies polítiques entre els partits demòcrata i republicà van portar a tancar parcialment i temporalment l'administració federal, encara que això va tenir un impacte econòmic pràcticament nul. Al Regne Unit, l'activitat va presentar un comportament molt favorable, de la mà del bon to del mercat laboral i de l'important dinamisme que està experimentant el mercat immobiliari. Pel que fa al Japó, el nou govern va anunciar un pla, conegut com a Abenomics, per posar fi a la deflació al país i estimular el creixement econòmic. Amb relació a les economies emergents, van créixer per sota de la mitjana de l'última dècada, en un context d'esgotament dels models de creixement i de reptes estructurals significatius. En el cas de la Xina, el nou govern ha impulsat un pla de reformes per canviar el model de creixement i fer-lo més sostenible a llarg termini.

Pel que fa a l'economia espanyola, durant el tercer trimestre va registrar el primer creixement positiu en més de dos anys. L'activitat es va veure afavorida per l'evolució favorable del sector exterior i el menor llast de la demanda domèstica, en un context de finançament més benigne i de menys ajust fiscal. En aquest sentit, el maig, la Comissió Europea va relaxar de manera significativa el camí de consolidació fiscal d'Espanya per als propers anys. D'altra banda, es va seguir avançant en el procés de correcció dels desequilibris acumulats durant l'etapa expansiva prèvia. En particular, Espanya va aconseguir un saldo de la balança per compte corrent positiu per primera vegada des de l'inici de la UME, i la inversió en habitatge, en relació amb el PIB, va quedar en mínims històrics. Així mateix, la correcció de l'excessiu endeutament del sector privat va registrar progressos significatius. Pel que fa a les reformes estructurals, destaquen les mesures preses amb relació a l'administració pública amb l'objectiu de millorar-ne la transparència, la sostenibilitat i l'eficiència. Entre aquestes cal destacar la reforma del sistema de pensions. En aquest marc, les tres principals agències de qualificació creditícia van revisar, en el tram final d'any, la perspectiva del deute públic espanyol de negativa a estable.

Quant a la inflació, en les principals economies desenvolupades, a excepció del Japó, s'ha moderat. Cal destacar especialment el cas de la zona euro, on alguns països de la perifèria van registrar taxes d'inflació pròximes a zero i fins i tot negatives al final d'any. La reduïda inflació a la zona euro s'emmarca en un context de fragilitat econòmica, d'enfortiment de l'euro i de processos de devaluació interna en algunes economies perifèriques.

En el marc descrit, la política monetària dels principals bancs centrals va continuar sent acomodaticia durant el 2013, encara que hi van aparèixer divergències. En aquest sentit, als Estats Units, la Reserva Federal (Fed) va iniciar el canvi de rumb en la seva política monetària i es va distanciar de la resta de bancs centrals. Així, el Fed va anunciar una reducció en el ritme mensual de compres d'actius, i alhora va reforçar el seu compromís de mantenir el tipus d'interès de referència en uns nivells reduïts per un període prolongat de temps, especialment si la inflació continuava continguda i mentre persistís una certa debilitat en el mercat de treball. El BCE, per la seva part, va rebaixar el tipus rector fins a mínims històrics (0,25%) i també es va comprometre a mantenir els tipus d'interès de referència en nivells reduïts durant un període prolongat de temps. Així mateix, la màxima autoritat monetària va garantir al sistema financer una provisió de liquiditat il·limitada fins a l'estiu de 2015. Al Regne Unit, el Banc d'Anglaterra va condicionar la seva política monetària al comportament del mercat laboral i es va comprometre a no incrementar el tipus rector ni a reduir el seu programa de compra d'actius fins que no s'observés una evolució favorable de la taxa de desocupació. Finalment, el Banc del Japó va presentar les bases d'una nova fase de laxitud monetària, per la qual va abandonar l'instrument del tipus rector i es va centrar en l'increment de la base monetària. L'objectiu d'aquest banc central va ser posar fi a la deflació i situar de manera estable el creixement dels preus al voltant de l'objectiu del 2,0% en els propers dos anys.

En els mercats de deute públic a llarg termini, la rendibilitat als Estats Units va finalitzar l'any 2013 en nivells clarament superiors als de principis d'any, allunyant-se dels mínims històrics observats el 2012. El canvi de rumb del Fed i la millora en els indicadors econòmics van condicionar aquest comportament. A Alemanya, els tipus d'interès a llarg termini, encara que van continuar en nivells reduïts, també van experimentar un repunt. L'efecte arrossegament del deute públic americà, el punt d'inflexió assolit per l'economia europea i el menor grau de tensió en els mercats de deute sobirà expliquen aquesta evolució. En la perifèria europea, el deute públic d'Espanya i Itàlia va mostrar una millora progressiva durant l'any. En el cas del deute públic espanyol,

que partia d'uns nivells de rendibilitat i prima de risc més elevats, la millora va ser més pronunciada. Així, les referències a deu anys d'ambdós països van acabar l'exercici en nivells similars, lleugerament superiors al 4,0%. Finalment, les rendibilitats dels altres països perifèrics van acabar l'any en nivells clarament inferiors als de principis de 2013.

En els mercats de divises, el 2013 l'euro es va apreciar enfront del dòlar. Aquesta millora es va produir especialment en la segona meitat de l'any, arran de les dades econòmiques més positives a la zona euro i de la decisió del Fed d'endarrerir l'inici de la reducció del ritme de compra d'actius als Estats Units. El fet que la zona euro s'estigui convertint en una regió amb superàvit per compte corrent per imports destacats, a partir del manteniment del superàvit per part d'Alemanya i de la correcció dels dèficits de la perifèria, va representar un factor de suport addicional per a l'euro. D'altra banda, el ien va experimentar una depreciació davant les principals divises internacionals. Això es va produir en un context en què les autoritats nipones van adoptar mesures clarament expansives en la seva lluita contra la deflació com a part del programa Abenomics.

Pel que fa als mercats de renda variable, van tornar a finalitzar l'any amb guanys als Estats Units, a la zona euro i al Japó. Als Estats Units, la millora en els índexs es va produir gradualment durant l'exercici, mentre que a la zona euro la major part dels guanys es van concentrar a la segona meitat de l'any. En el conjunt de 2013, l'EURO STOXX 50 va registrar un avenç de prop del 18%, mentre que l'ÍBEX va repuntar el 21%. Als Estats Units, el S&P-500 va finalitzar l'exercici amb un augment, en euros, del 24%.

Finalment, els mercats als països emergents es van veure perjudicats pel canvi de rumb en la política monetària del Fed, les vulnerabilitats domèstiques acumulades en els últims anys i els temors respecte a l'abast de la desacceleració econòmica a la Xina.

Revisió financera

Evolució del balanç i del compte de resultats

La comparació interanual de resultats i magnituds de balanç es va veure afectada per la incorporació el 2012 dels saldos consolidats de Banco CAM des de l'1 de juny, així com per la incorporació comptable el 2013 dels saldos procedents del negoci adquirit a Banco Mare Nostrum des de l'1 de juny (negoci d'oficines de Catalunya i Aragó, adquirides pel banc, a partir d'ara, perímetre BMN-Penedès), de Lloyds Bank International i Lloyds Investment Espanya des del 30 de juny (a partir d'ara, perímetre SabadellSolbank) i de Banco Gallego des del 31 d'octubre.

Dins del context de crisi en què es va veure immersa l'economia i, en conseqüència, la inestabilitat de l'entorn general i el complex escenari en què es va desenvolupar l'activitat financera, Banc Sabadell va concloure l'exercici de 2013 oferint mostres d'una sòlida progressió i d'una capacitat manifesta per generar resultats positius d'una manera sostinguda, executant les sinèrgies esperades i contenint eficaçment els costos.

La consistència del ritme de captació de nous clients, l'evolució favorable de les quotes de mercat i la progressiva normalització comercial dels nous negocis incorporats en el grup van caracteritzar un exercici de 2013 amb un elevat nivell d'activitat i en què, entre altres punts, va destacar especialment l'èxit de l'ampliació de capital efectuada per un import de 1.383 milions d'euros entre els mesos de setembre i octubre de 2013.

Evolució del balanç

Al tancament de l'exercici de 2013, els actius totals de Banc Sabadell i el seu grup van totalitzar 163.441,5 milions d'euros i van créixer 1.894,4 milions d'euros en relació amb els actius del grup al tancament de l'exercici de 2012. Aquest augment, en termes relatius, va representar un increment de l'1,2% interanual i va obeir en bona mesura a la incorporació dels nous negocis esmentats amb anterioritat.

Dins les diferents partides que conformen l'actiu consolidat de Banc Sabadell, va destacar particularment el creixement experimentat per la inversió creditícia bruta de clients, el saldo de la qual (excloent-hi les adquisicions temporals d'actius) va passar de 119.638,1 milions d'euros al tancament de l'any 2012 a 124.614,9 milions d'euros a la conclusió de l'exercici de 2013. En termes percentuals, el creixement interanual de la inversió creditícia bruta va ser del 4,2%.

El component amb més pes dins la inversió creditícia bruta són els préstecs amb garantia hipotecària, que el 31 de desembre de 2013 representaven una mica més del 46% del total de la inversió creditícia.

La ràtio de morositat sobre el total de riscos computables del grup Banc Sabadell, sense considerar els actius adscrits a l'Esquema de Protecció d'Actius de Banco CAM, va ser del 13,63% al tancament de l'exercici de 2013 (davant el 9,33% de l'any anterior), l'11,13% sense considerar els riscos procedents de reclassificacions.

En el transcurs de l'any 2013 s'ha observat una millora en l'evolució dels actius problemàtics. L'evolució trimestral d'aquests actius (dubtosos més actius immobiliaris no coberts per l'Esquema de Protecció d'Actius), excloent-hi els negocis adquirits en aquest mateix any i les reclassificacions efectuades, és la següent:

En milions d'euros

	4T12	1T13	2T13	3T13	4T13
Entrada neta ordinària	1.094	385	760	365	(12)
Variació immobles	233	394	1	218	400
Entrada neta immobles	1.327	778	761	583	388
Falïts	387	247	305	105	51
Variació trimestral saldo dubtós i immobles	940	531	456	478	337

Un altre fet significatiu del balanç de situació el va constituir la venda de la cartera d'inversió a venciment, duta a terme el mes de maig de 2013, i el saldo de la qual, al tancament de l'exercici de 2012, era de 7.647,8 milions d'euros. Aquesta operació va proporcionar una plusvàlua bruta de 437,3 milions d'euros, recollida en els resultats per operacions financeres del compte de resultats de 2013.

A continuació es mostra el desglossament per asset class de la cartera de renda fixa disponible per a la venda. La inversió d'aquesta cartera es concentra principalment en bons emesos pel Regne d'Espanya o que aquest garanteix, en bons emesos per altres països de l'àrea euro i en cèdules hipotecàries d'entitats financeres:

En milions d'euros

Tipologia	Valor raonable
Lletres del Tresor	1
Bons de l'Estat	12.105
Renda fixa garantia de l'Estat	1.843
Renda fixa admin. territorials	1.131
Deute públic altres països	295
Renda fixa entitats de crèdit	476
Cèdules	2.223
Bons de titulització	20
Altres títols de deute	557
Total general	18.651

A continuació es mostra el detall per venciment de la cartera disponible per a la venda:

En milions d'euros

Termini	Valor razonable
1 any	745
5 anys	4.584
10 anys	6.973
Cèdules	6.349
Total general	18.651

El cost amortitzat d'aquesta cartera puja a 18.411 milions d'euros i té unes plusvàlues latents netes associades per un import de 240 milions d'euros. La rendibilitat per tipologia d'actiu se situa entre l'1,12% i el 4,68%, i la TIR mitjana de la cartera és de 3,86%.

En data 31 de desembre de 2013, els recursos de clients en balanç van presentar un saldo de 94.497,2 milions d'euros i van créixer el 17,9% respecte a la finalització de l'exercici de 2012. En l'exercici de 2013 va destacar particularment l'evolució favorable dels comptes a la vista, que van créixer el 36,1% i van assolir un saldo de 36.862,5 milions d'euros el 31 de desembre de 2013. Els dipòsits a termini, d'altra banda, també van créixer significativament en el transcurs de l'exercici de 2013 i van assolir un saldo de 60.798,7 milions d'euros al tancament de l'any, cosa que va representar un creixement interanual del 13,6%.

La captació bruta de nous clients es manté a un bon ritme (8.900 altes setmanals), de manera que, en els últims tres mesos de l'any, la base comercial s'ha incrementat en 93.795 clients particulars i 23.054 empreses. El 31 de desembre de 2013, el banc compta amb una base de clients de 6,5 milions de clients, incloent-hi els procedents dels negocis adquirits durant l'exercici. Arran d'aquest augment i de l'increment de la venda creuada de productes i serveis, les quotes de mercat, tant en particulars com en empreses, han evolucionat així mateix a l'alça.

Al tancament d'any, la quota de transaccionalitat (xecs, transferències, rebuts, efectes comercials) de particulars creix interanualment en 145 punts bàsics i assoleix el 7,96% del mercat. En el segment d'empreses, Banc Sabadell ha tancat l'any amb una quota de mercat en el finançament empresarial vinculat a les diferents línies creditícies de l'ICO (empreses, emprenedors, internacional, exportació) del 20,50% (12,24% el 2012).

La millor evolució dels recursos de clients en balanç respecte a la inversió creditícia bruta de clients ha generat un *gap* o diferencial comercial favorable de 10.123 milions d'euros l'any, una vegada fets els ajustos per l'efecte de canvi de perímetre derivat de la incorporació de BMN-Penedès, SabadellSolbank i Banco Gallego.

Els debits representats per valors negociables, al tancament de l'any 2013, van totalitzar 21.166,9 milions d'euros, enfront d'un import de 25.326,2 milions d'euros el 31 de desembre de 2012. Aquesta reducció del saldo va obeir principalment a la disminució neta en el saldo d'obligacions, cèdules hipotecàries, bons emesos per fons de titulització i pagarés.

El patrimoni en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) va totalitzar 11.018,6 milions d'euros, un 28,3% per damunt de la xifra al tancament de l'exercici de 2012.

El patrimoni dels fons de pensions comercialitzats va concloure l'any 2013 amb un saldo de 4.356,3 milions d'euros i va créixer 647,4 milions d'euros en relació amb el tancament de l'exercici precedent.

Finalment, les assegurances comercialitzades van presentar un saldo de 8.067,4 milions d'euros el 31 de desembre de 2013 (7.313,2 milions d'euros a la conclusió de l'any 2012).

El total de recursos gestionats en data 31 de desembre de 2013 va pujar a 149.122,9 milions d'euros, davant dels 131.654,6 milions d'euros el 31 de desembre de 2012, que representa un increment durant l'any del 13,3%.

Marges i beneficis

En milers d'euros

	2013	2012	Variació (%) interanual
Interessos i rendiments assimilats	4.863.170	4.735.621	(2,7)
Interessos i càrregues assimilades	(3.048.476)	(2.867.633)	(6,3)
Marge d'interessos	1.814.694	1.867.988	(2,9)
Rendiment d'instruments de capital	7.329	9.865	(25,7)
Resultats entitats valorades mètode participació	11.107	(11.735)	--
Comissions netes	759.670	628.689	(20,8)
Resultats operacions financeres (net)	1.479.185	546.236	(170,8)
Diferències de canvi (net)	67.871	59.881	(13,3)
Altres productes i càrregues d'explotació	(163.062)	(142.478)	(14,4)
Marge brut	3.976.794	2.958.446	(34,4)
Despeses de personal	(1.135.175)	(996.546)	(13,9)
Recurrents (*)	(1.090.620)	(977.068)	(11,6)
No recurrents	(44.555)	(19.478)	(128,7)
Altres despeses generals d'administració	(587.886)	(515.079)	(14,1)
Recurrents (**)	(581.086)	(512.320)	(13,4)
No recurrents	(6.800)	(2.759)	(146,5)
Amortització	(228.447)	(156.925)	(45,6)
Marge abans de dotacions	2.025.286	1.289.896	(57,0)
Provisions per a insolvències i altres deterioraments	(1.768.998)	(2.540.629)	(30,4)
Plusvàlues per venda d'actius	43.893	15.407	(184,9)
Fons de comerç negatiu	30.295	933.306	(96,8)
Resultat de les operacions interrompudes	0	0	--
Resultat abans d'impostos	330.476	(302.020)	--
Impost sobre beneficis	(61.641)	398.055	--
Resultat consolidat de l'exercici	268.835	96.035	(179,9)
Resultat atribuït a interessos minoritaris	21.003	14.144	(48,5)
Benefici atribuït al grup	247.832	81.891	(202,6)
Promemòria:			
Actius totals mitjans	166.571.462	138.234.739	(20,5)
Benefici per acció (en euros)	0,06	0,03	(100,0)
Benefici diluït per acció			

(*) En perímetre constant (incloent el 2012 Banco CAM des des de l'1 de gener, BMN-Penedès des de l'1 de juny, Sabadell Solbank des de l'1 de juliol i Banco Gallego des de l'1 de novembre), les despeses de personal recurrents disminueixen un 13,2% interanual.

(**) En perímetre constant, les despeses generals recurrents disminueixen un 11,4% interanual.

Banc Sabadell i el seu grup van tancar l'exercici de 2013 amb un benefici net atribuït de 247,8 milions d'euros, un cop efectuades dotacions a insolvències i provisions de la cartera de valors i immobles per un import total de 1.769,0 milions d'euros. En l'exercici de 2012, el benefici net atribuït va ser de 81,9 milions d'euros.

El marge d'interessos de l'any 2013 va totalitzar 1.814,7 milions d'euros, el 2,9% per sota de l'obtingut l'any 2012. L'aportació de Banco CAM des del juny de 2012 i les adquisicions de nous negocis en diferents moments de 2013 (BMN-Penedès, SabadellSolbank i Banco Gallego), l'adequada gestió dels diferencials de clients i el major marge aportat per la cartera de renda fixa, entre altres, van contrarestar en bona mesura factors com ara l'evolució decreixent de la corba de tipus i la reducció dels marges de clients durant el primer semestre de l'any. En la segona meitat de l'exercici, els marges van tendir a millorar, principalment a causa de l'abaratiment del cost dels dipòsits i del menor efecte de la corba de tipus en la repreciaçió de la inversió.

A continuació es presenta una anàlisi del marge d'interès des de l'any 2013 i 2012, així com els rendiments i costos mitjans dels diferents components que conformen el total de la inversió i dels recursos i l'anàlisi de l'efecte preu/quantitat de la variació interanual.

	2013			2012			Variació		Efecte	
	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Tipus %	Saldo mitjà	Resultats	Volum	Tipus
Caixa, bancs centrals i entitats de crèdit	4.529.883	40.794	0,90	4.568.908	54.773	1,20	(39.025)	(13.978)	(468)	(13.511)
Crèdits a la clientela	105.997.323	3.859.745	3,64	90.942.333	3.736.363	4,11	15.054.990	123.382	618.534	(495.152)
Cartera de renda fixa	28.629.589	938.310	3,28	21.293.577	755.683	3,55	7.336.012	182.627	260.346	(77.720)
Subtotal	139.156.795	4.838.849	3,48	116.804.818	4.546.819	3,89	22.351.977	292.030	878.412	(586.382)
Cartera de renda variable	1.961.883	-	-	2.093.708	-	-	(131.825)	-	-	-
Actiu material i immaterial	3.246.609	-	-	2.803.977	-	-	442.632	-	-	-
Altres actius	22.206.176	24.321	0,11	16.532.236	188.802	1,14	5.673.940	(164.481)	-	(164.481)
Total inversió	166.571.463	4.863.170	2,92	138.234.739	4.735.621	3,43	28.336.724	127.549	878.412	(750.863)
Entitats de crèdit	25.838.912	(298.067)	(1,15)	24.986.726	(359.055)	(1,44)	852.186	60.988	(12.246)	73.234
Dipòsits a la clientela	84.303.805	(1.627.349)	(1,93)	61.200.950	(1.260.409)	(2,06)	23.102.856	(366.940)	(475.794)	108.854
Mercat de capitals	29.654.453	(1.038.410)	(3,50)	29.724.584	(1.108.685)	(3,73)	(70.131)	70.274	2.616	67.659
Cessions cartera renda fixa	6.732.891	(70.657)	(1,05)	5.261.783	(59.380)	(1,13)	1.471.108	(11.277)	(16.602)	5.324
Subtotal	146.530.061	(3.034.483)	(2,07)	121.174.043	(2.787.528)	(2,30)	25.356.018	(246.955)	(502.026)	255.071
Altres passius	10.855.652	(13.993)	(0,13)	9.797.289	(80.105)	(0,82)	1.058.363	66.112	-	66.112
Recursos propis	9.185.750	-	-	7.263.408	-	-	1.922.342	-	-	-
Total recursos	166.571.463	(3.048.476)	(1,83)	138.234.739	(2.867.633)	(2,07)	28.336.723	(180.843)	(502.026)	321.183
Total ATMs	166.571.463	1.814.694	1,09	138.234.739	1.867.988	1,35	28.336.723	(53.294)	376.387	(429.681)

L'exercici 2013 presenta unes rendibilitats i uns marges inferiors a l'exercici de 2012, tenint el punt d'inflexió durant el segon trimestre de l'any, a partir del qual es va experimentar una millora substancial com a conseqüència principal de l'abaratiment del cost dels dipòsits i el menor impacte de l'efecte corba sobre les apreciacions de la inversió.

En termes mitjans acumulats anuals, el marge sobre actius totals mitjans es va situar en l'1,09% (1,35% el 2012). La disminució de la rendibilitat mitjana sobre els actius totals mitjans es deu a diversos factors, entre els quals destaquem la disminució dels marges de clients (conseqüència principal de l'efecte de la corba sobre la repreciaió de la inversió i de l'encariment del cost mitjà dels dipòsits captats durant l'últim trimestre de 2012), l'increment dels actius problemàtics respecte a l'any anterior, la menor rendibilitat mitjana de les adquisicions efectuades durant l'any i el menor rendiment de la cartera de renda fixa.

En termes d'evolució de marges trimestrals, s'hi observa un increment a partir del segon trimestre, i la millora és més significativa durant l'últim trimestre de l'any, una vegada s'ha produït pràcticament la rotació total dels dipòsits captats al final de 2012 i de la inversió que reprecia.

Els dividendes cobrats i els resultats de les empreses que consoliden pel mètode de la participació van pujar en conjunt a 18,4 milions d'euros, enfront d'un import lleugerament negatiu el 2012 (-1,9 milions d'euros). Cal destacar dins aquest capítol l'aportació dels resultats procedents del negoci d'assegurances i pensions.

Les comissions netes van pujar a 759,7 milions d'euros i van créixer el 20,8% en termes interanuals. Aquest creixement es va manifestar de manera generalitzada en cadascuna de les diferents tipologies de comissions (per operacions de risc, serveis, fons d'inversió i comercialització d'assegurances i pensions) i va respondre tant a un esforç comercial més gran enfocat a rendibilitat, venda creuada i tancament de la bretxa de rendibilitat del negoci provinent de Banco CAM com a la incorporació dels nous negocis comentats amb anterioritat.

Les comissions derivades d'operacions de risc es van incrementar globalment en 5,9 milions d'euros, bàsicament pel major import de les comissions d'aval i crèdits documentaris. Les comissions de serveis van augmentar en 104,2 milions d'euros, i cal destacar particularment els majors ingressos per targetes, comptes a la vista i la resta de serveis, arran del creixement del volum d'operativa i de les noves incorporacions dins el perímetre de consolidació. Les comissions de fons d'inversió i assegurances i pensions, finalment, van presentar un creixement interanual de 20,8 milions d'euros, per creixement dels patrimonis gestionats i per comercialització de nous plans de previsió social, principalment.

Els resultats per operacions financeres van totalitzar 1.479,2 milions d'euros i van incloure, entre altres, 927,8 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa, 437,3 milions d'euros per venda de la cartera d'inversió a venciment, 58,8 milions d'euros per venda de la cartera de renda variable (que inclou aproximadament 17,7 milions d'euros per la venda de Meliá Hotels Internacional i 20,35 milions d'euros per la venda de Banco Inversis –vegeu la nota 6. *Instruments de capital* de la memòria) i 53,6 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació. En l'exercici de 2012, els resultats per operacions financeres van

sumar 546,2 milions d'euros i van incloure principalment 270,3 milions d'euros per venda d'actius financers disponibles per a la venda de renda fixa, 166,3 milions d'euros per recompres de bons de titulització i emissions pròpies i 132,2 milions d'euros per resultats de la cartera de negociació.

Els resultats nets per diferències de canvi van pujar a 67,9 milions d'euros, enfront d'un import menor en l'exercici de 2012 (59,9 milions d'euros). Aquest increment interanual, que en termes relatius va ser del 13,3%, va obeir principalment al major volum d'operativa registrat en l'exercici de 2013.

Els altres productes i càrregues d'explotació van totalitzar -163,1 milions d'euros, davant un import de -142,5 milions d'euros l'any 2012. Dins d'aquest epígraf, van destacar particularment les dotacions al fons de garantia de dipòsits, que van totalitzar -135,4 milions d'euros.

Les despeses d'explotació (personal i generals) de l'any 2013 van pujar a 1.723,1 milions d'euros, dels quals 51,4 milions d'euros van correspondre a conceptes no recurrents (bàsicament costos de transformació relacionats amb l'adquisició de Banco Gallego). En termes de perímetre constant, les despeses d'explotació recurrents de l'exercici de 2013 van disminuir el 12,5% en relació amb l'exercici de 2012.

L'increment significatiu del marge brut el 2013 (34,4%), així com les polítiques de contenció de costos d'explotació aplicades, va afavorir que la ràtio d'eficiència al tancament de l'any (excloent-hi els resultats extraordinaris per venda de la cartera d'inversió a venciment) fos del 48,68%, una millora notable respecte a la ràtio d'eficiència de l'exercici de 2012 (51,10%).

Aquesta variació respon a una estricta política de contenció de costos i afecta tant les despeses de personal recurrents, que es redueixen el 13,2%, com les altres despeses generals d'administració, que disminueixen l'11,4%.

Com a resultat d'això, l'exercici de 2013 va concloure amb un marge abans de dotacions de 2.025,3 milions d'euros, el 57,0% superior a l'obtingut l'any 2012.

Les dotacions per a insolvències i altres deterioraments (d'immobles i d'actius financers, principalment) van totalitzar 1.769,0 milions d'euros i van incloure dotacions extraordinàries per cobrir les necessitats addicionals de provisió derivada de la revisió de la classificació de refinançats. L'any 2012, el total de dotacions va pujar a 2.540,6 milions d'euros, una part significativa de les quals va correspondre a dotacions anticipades d'insolvències i immobles, d'acord amb els Reials decrets llei 2/2012 i 18/2012. La cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles va ser del 13,61% al tancament de l'exercici de 2013, i la cobertura específica dels actius dubtosos per raons de morositat va ser del 50,1%.

Les plusvàlues per vendes d'actius van totalitzar 43,9 milions d'euros i van incloure la plusvàlua neta de 25,6 milions d'euros obtinguda el desembre de 2013 per la venda de la participació que Banc Sabadell tenia a Centro Financiero BHD. En l'exercici de 2012, les plusvàlues per venda d'actius van ser de 15,4 milions d'euros; hi destaca principalment la plusvàlua per la venda de la participació a Banco del Bajío.

El compte de resultats de 2013 va incloure un abonament de 30,3 milions d'euros en l'epígraf del fons de comerç negatiu, relacionat en bona part amb l'adquisició de Banco Gallego. L'any 2012, aquest epígraf va presentar un saldo de 933,3 milions d'euros, per aplicació del *badwill* generat en la integració de Banco CAM.

Una vegada aplicat l'impost sobre beneficis i la part del resultat corresponent a minoritaris, el benefici net atribuït al grup va ser de 247,8 milions d'euros al tancament de l'any 2013, notablement superior a l'obtingut en l'exercici precedent (81,9 milions d'euros).

Resultats per negoci

Banca Comercial

En milers d'euros

	2013	2012	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	1.321.702	1.278.303	3,4
Comissions netes	590.438	488.774	20,8
Altres ingressos	(48.835)	(79.921)	(38,9)
Marge brut	1.863.305	1.687.156	10,4
Despeses d'explotació	(1.255.472)	(1.124.270)	11,7
Marge d'explotació	607.833	562.886	8,0
Pèrdues per deteriorament d'actius	(353.013)	(398.995)	(11,5)
Resultat abans d'impostos	254.820	163.891	55,5
Ràtios (%):			
ROE	5,6%	4,6%	
Eficiència	67,4%	66,6%	
Ràtio de morositat	11,4%	9,0%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	57,4%	76,1%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	83.255	73.752	12,9
Recursos	89.657	70.669	26,9
Valors dipositats	7.556	8.022	(5,8)
Altres dades			
Empleats	12.180	10.924	11,5
Oficines nacionals	2.356	1.839	28,1

⁽¹⁾ Les dades del 2012 inclouen els resultats procedents de Banco CAM a partir del mes de juny inclusivament.

La línia de negoci de més pes del grup és Banca Comercial, que centra la seva activitat en l'oferta de productes i serveis financers a grans i mitjanes empreses, pimes i comerços, particulars –banca privada, banca personal i mercats massius, no residents i col·lectius professionals, amb un grau d'especialització que permet prestar atenció personalitzada als seus clients en funció de les seves necessitats, bé sigui a través de l'expert personal de la seva xarxa d'oficines multimarca o mitjançant els canals habilitats amb l'objectiu de facilitar la relació i l'operativitat a distància.

El 2013 començava amb la recent integració de Banco CAM, i, en un entorn difícil, la forta activitat desenvolupada durant l'any, activitat enfocada bàsicament a la captació de clients, increment de la inversió i retenció de la morositat, ha permès incrementar les quotes de mercat del banc.

S'afegeix a l'últim trimestre del curs la integració de la xarxa de BMN-Penedès a Catalunya i Aragó, cosa que incrementa substancialment la presència de Banc Sabadell a les zones de Catalunya i Nord.

El 2013, el marge d'interessos atribuït a Banca Comercial es va situar en 1.321,7 milions d'euros, i el resultat abans d'impostos va assolir els 254,8 milions d'euros. La ràtio ROE se situava en el 5,6% i la ràtio d'eficiència, en el 67,4%. El volum de negoci va assolir els 83.255 milions d'euros d'inversió creditícia i 89.657 milions d'euros de recursos gestionats.

Banca Corporativa i Negocis Globals

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

Banca Corporativa

El 2013 ha estat un any de transformació per a Banca Corporativa, que ha permès una evolució en el seu enfocament estratègic i un canvi en el seu model organitzatiu.

En milers d'euros

	2013	2012	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	175.749	177.683	(1,1)
Comissions netes	33.789	33.049	2,2
Altres ingressos	5.233	1.415	269,9
Marge brut	214.771	212.147	1,2
Despeses d'explotació	(27.170)	(26.116)	4,0
Marge d'explotació	187.601	186.031	0,8
Pèrdues per deteriorament d'actius	(108.479)	(38.131)	184,5
Altres resultats	0	0	-
Resultat abans d'impostos	79.122	147.900	(46,5)
Ràtios (%):			
ROE	7,7%	13,9%	
Eficiència	12,7%	12,3%	
Ràtio de morositat	2,6%	1,2%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	98,9%	128,4%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	10.920	11.519	(5,2)
Recursos	4.025	4.016	0,2
Valors dipositats	585	519	12,8
Altres dades			
Empleats	96	95	1,1
Oficines nacionals	2	2	0,0
Oficines a l'estranger	2	2	0,0

⁽¹⁾ Les dades del 2012 inclouen els resultats procedents de Banco CAM a partir del mes de juny inclusivament.

El nou model ha pres com a aspiració convertir el banc en la millor experiència de banca per a les grans corporacions. Per fer-ho, ha pres com a base l'adequació de les capacitats per oferir un servei excel·lent en un entorn de globalització dels clients, matisat en cada cas per l'especialització dels equips comercials per sectors econòmics, de manera que ha adequat l'aportació de valor a les particularitats de cada client i sector. Per fer-ho, s'ha comptat com en altres exercicis amb la coordinació dels equips situats tant a Espanya (a través dels equips de Barcelona i Madrid) com a París, Londres i Miami.

En l'àmbit estrictament comercial, el focus ha continuat sent l'enfortiment de relacions amb els clients, potenciant el negoci generador de comissions amb menor consum de capital, i mantenint alhora el rigor en la concessió i renovació de riscos.

El 2013, el marge d'interessos atribuït a Banca Corporativa es va situar en 175,7 milions d'euros i el resultat abans d'impostos va assolir els 79,1 milions d'euros. La ràtio ROE se situava en el 7,7% i la ràtio d'eficiència, en el 12,7%.

Banca Privada

En l'exercici de 2013 s'ha treballat per consolidar el reconeixement de SabadellUrquijo Banca Privada com a líder en el negoci de rendes altes, adreçant-se a clients que requereixen una atenció personalitzada, amb una oferta de productes i serveis ajustats als seus perfils de risc, que persegueix en tot moment una optimització contínua de la rendibilitat de les seves inversions.

Durant l'any, l'equip comercial ha fet un esforç especial per intensificar el contacte personal amb els clients, augmentant la freqüència de les visites presencials i el seguiment telefònic, i cercant que aquests se sentin perfectament atesos. Aquest esforç ha estat encara més intens amb els nous clients procedents d'adquisicions recents.

La unitat ha focalitzat els seus esforços comercials en aquelles alternatives d'inversió que permetien una major aportació de valor, i ha desenvolupat estructures personals d'acord amb els requeriments i el perfil de risc dels clients i instrumentant-se principalment en fons d'inversió, carteres de gestió discrecional i en SICAV.

La integració de BMN-Penedès ha permès estendre encara més el model de negoci a Catalunya i Aragó.

En milers d'euros

	2013	2012	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	10.145	12.814	(20,8)
Comissions netes	36.609	32.990	11,0
Altres ingressos	3.253	3.557	(8,6)
Marge brut	50.007	49.361	1,3
Despeses d'explotació	(38.319)	(39.715)	(3,5)
Marge d'explotació	11.688	9.646	21,2
Dotacions de provisions (net)	0	0	-
Pèrdues per deteriorament d'actius	(2.566)	(3.509)	(26,9)
Altres resultats	0	0	-
Resultat abans d'impostos	9.122	6.137	48,6
Ràtios (%):			
ROE	20,7%	11,4%	
Eficiència	76,6%	80,5%	
Ràtio de morositat	4,5%	3,0%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	80,1%	91,5%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	1.047	1.170	(10,5)
Recursos	14.285	13.899	2,8
Valors dipositats	7.464	6.985	6,9
Altres dades			
Empleats	269	268	0,4
Oficines nacionals	12	12	0,0

El 2013, el marge brut atribuït es va situar en 50,0 milions d'euros i el resultat abans d'impostos va assolir els 9,1 milions d'euros. La ràtio ROE se situava en el 20,7% i la ràtio d'eficiència, en el 76,6%. El volum gestionat de clients va arribar als 22.796 milions d'euros.

Inversions, Producte i Anàlisi

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

Gestió d'Inversions

En milers d'euros

	2013	2012	Variació (%) interanual
Marge brut	45.397	31.243	45,3
Despeses d'explotació	(20.046)	(18.548)	8,1
Marge d'explotació	25.351	12.695	99,7
Altres resultats	(13)	(6)	97,3
Resultat abans d'impostos	25.338	12.689	99,7
Ràtios (%):			
ROE	80,5%	29,9%	
Eficiència	44,2%	59,4%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Patrimoni gestionat en IIC	8.069	6.997	15,3
Patrimoni total incloent IIC comercialitzades no gestionades	11.019	8.585	28,3
Altres dades			
Empleats	147	148	(0,7)
Oficines nacionals	--	--	

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

Al final de 2013, el patrimoni gestionat pel sector de fons d'inversió de caràcter financer de dret espanyol va assolir l'import de 153.833,6 milions d'euros, un 25,8% superior al registrat l'any anterior.

El grup Banc Sabadell es va situar al tancament de l'exercici, després de la incorporació dels fons d'inversió procedents de Banco Mare Nostrum, amb un patrimoni sota gestió en fons d'inversió de caràcter financer de dret espanyol de 6.255,5 milions d'euros, un 40,8% superior al patrimoni de tancament de l'any anterior.

Durant l'any es va mantenir activa l'oferta de fons garantits i es van emetre garanties de revaloració sobre quatre fons garantits, que sumen 452,8 milions d'euros el 31 de desembre de 2013. Al tancament d'any, el conjunt de fons garantits representaven 2.775,0 milions d'euros de patrimoni. El pes dels fons garantits en el conjunt dels fons d'inversió de caràcter financer de dret espanyol sota gestió va disminuir fins al 44,4% des del 53,4% de l'any anterior.

El 2013, el marge brut atribuït es va situar en 45,4 milions d'euros i el resultat abans d'impostos va assolir els 25,3 milions d'euros. La ràtio ROE se situava en el 80,5% i la ràtio d'eficiència, en el 44,2%.

Gestió d'Actius Immobiliaris

En milers d'euros

	2013	2012	Variació (%) interanual
Marge d'interessos	67.835	121.389	(44,1)
Comissions netes	(2.763)	(4.988)	(44,6)
Altres ingressos	(6.970)	(11.632)	(40,1)
Marge brut	58.102	104.769	(44,5)
Despeses d'explotació	(191.664)	(130.035)	47,4
Marge d'explotació	(133.562)	(25.266)	428,6
Dotacions de provisions (net)	(301)	(625)	(51,9)
Pèrdues per deteriorament d'actius	(362.216)	(345.490)	4,8
Altres resultats	(520.861)	(429.794)	21,2
Resultat abans d'impostos	(1.016.940)	(801.175)	26,9
Ràtios (%):			
ROE	(44,7%)	(39,8%)	
Eficiència	329,9%	124,1%	
Ràtio de morositat	55,4%	48,7%	
Ràtio de cobertura de dubtosos	44,9%	57,3%	
Volums de clients (milions d'euros)			
Inversió creditícia	18.623	21.892	(14,9)
Recursos	359	621	(42,2)
Actius immobiliaris (bruts)	13.587	11.376	19,4
Altres dades			
Empleats	807	795	1,5
Oficines nacionals	--	--	

Gestió d'Actius Immobiliaris és la unitat que gestiona transversalment l'exposició immobiliària del grup i el seu risc irregular. Durant el 2013 s'ha consolidat l'estructura i l'organització que permet garantir la visió integral dels processos de gestió amb l'objectiu d'accelerar la sortida d'aquests actius del balanç.

En l'àmbit del risc irregular, s'han establert mecanismes d'anticipació i s'han implementat eines i solucions comercials per controlar la morositat. En l'àmbit de l'exposició immobiliària, s'ha consolidat la gestió integral del procés que va des de l'anàlisi i l'actuació preventiva sobre els riscos crediticis amb col·laterals immobiliaris fins a l'actuació directa sobre els actius ja adjudicats. Aquesta gestió integral ha permès col·laborar amb els nostres clients en la definició de solucions per a les seves necessitats immobiliàries.

En l'àmbit dels serveis immobiliaris que actuen sobre la cartera adjudicada, s'han consolidat l'equip i els processos que, avui dia, componen una de les millors plataformes immobiliàries del mercat.

2.1 Indicadors fonamentals de caràcter financer i no financer

A continuació es presenten les principals magnituds del banc, que inclouen indicadors de caràcter financer i no financer clau per a la direcció del banc:

Balanç	(A)			
Total actiu		163.441.470	161.547.085	1,2
Inversió creditícia bruta de clients sense adquisició temporal d'actius		124.614.933	119.638.113	4,2
Inversió creditícia bruta de clients		125.302.943	121.528.997	3,1
Recursos en balanç	(1)	123.753.008	110.996.102	11,5
Dels quals: Recursos de clients en balanç	(2)	94.497.187	80.179.388	17,9
Fons d'inversió		11.018.570	8.584.848	28,3
Fons de pensions i assegurances comercialitzades		12.423.646	11.022.021	12,7
Recursos gestionats	(3)	149.122.858	131.654.630	13,3
Fons propis		10.226.534	9.148.074	11,8
Compte de resultats	(B)			
Marge d'interessos		1.814.694	1.867.988	(2,9)
Marge brut		3.976.794	2.958.446	34,4
Marge abans de dotacions		2.025.286	1.289.896	57,0
Benefici atribuït al grup		247.832	81.891	202,6
Ràtios (en percentatge)	(C)			
ROA	(4)	0,16%	0,07%	
ROE	(5)	2,68%	1,01%	
ROTE	(6)	2,96%	1,12%	
Eficiència	(7)	48,68%	51,10%	
Eficiència sense despeses no recurrents	(8)	47,23%	50,34%	
Core capital	(9)	12,0%	10,5%	
Tier I	(10)	12,0%	10,5%	
Ràtio BIS	(11)	12,8%	11,4%	
Gestió del risc	(D)			
Riscos morosos (milers d'euros)	(12)	16.021.491	10.286.332	
Ràtio de morositat (%)	(12)	13,63	9,33	
Ràtio de morositat sense recl classificacions (%)	(12)	-	11,13	
Fons per a insolvències i cobertura d'immobles (milers d'euros)		18.341.298	17.589.940	
Ràtio de cobertura global (%)	(13)	13,61	13,88	
Accionistes i accions (dades al final del període)	(E)			
Nombre d'accionistes		262.589	236.774	
Nombre d'accions		4.011.481.581	2.959.555.017	
Valor de cotització (euros)		1.896	1.975	
Capitalització borsària (milers d'euros)	(14)	7.605.769	5.845.121	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (euros)		0,06	0,03	
Valor comptable per acció (euros)	(15)	2,55	3,09	
P/VC (valor de cotització s/valor comptable)		0,74	0,64	
PER (valor de cotització/BPA)		30,69	71,38	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:				
Nombre d'accions totals incloent les resultants de la conversió		4.298.634.476	3.183.841.740	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€)		0,06	0,03	
Valor comptable per acció (€)		2,38	2,87	
P/VC (valor de cotització s/valor comptable)		0,80	0,69	
Altres dades				
Oficines nacionals		2.418	1.898	
Empleats		18.077	15.596	

- (A) La finalitat d'aquest bloc de magnituds és oferir una visió sintetitzada de l'evolució interanual dels principals saldos del balanç consolidat del grup, i destacar especialment les magnituds relacionades amb la inversió i els recursos de clients.
- (B) En aquest apartat es mostren els marges del compte de resultats dels dos últims exercicis que es consideren més significatius.
- (C) El propòsit d'aquest conjunt de ràtios és mostrar una visió significativa de la rendibilitat, l'eficiència i la solvència durant els dos últims exercicis.
- (D) Aquest apartat mostra els principals saldos relacionats amb la gestió del risc del grup, així com les ràtios més significatives relacionades amb aquest risc.
- (E) La finalitat d'aquest bloc és oferir informació relativa al valor de l'acció i altres indicadors i ràtios relacionats amb el mercat borsari.
 - (1) Inclou dipòsits de clients, debits representats per valors negociables, passius subordinats i passius per contractes d'assegurances.
 - (2) Inclou dipòsits de clients (ex-repos) i altres passius col·locats per la xarxa comercial: participacions preferents, obligacions necessàriament convertibles en accions, bons simples de Banc Sabadell, pagarés i altres.
 - (3) Inclou recursos en balanç, patrimoni de fons d'inversió, patrimoni de fons de pensions, gestió de patrimonis i assegurances comercialitzades.
 - (4) Resultat consolidat de l'exercici / actius totals mitjans.
 - (5) Benefici atribuït al grup / fons propis mitjans (sense considerar el benefici atribuït al grup com a part dels fons propis).
 - (6) Benefici atribuït al grup / fons propis mitjans (sense considerar el benefici atribuït al grup com a part dels fons propis i deduint el fons de comerç).
 - (7) Despeses de personal i altres despeses generals d'administració / marge brut. El càlcul de la ràtio el 31 de desembre de 2013 inclou un ajust en el marge brut de -437,3 milions d'euros, relatiu a les plusvàlues no recurrents obtingudes per venda de la cartera de venciment durant el segon trimestre de l'any.
 - (8) Despeses de personal i altres despeses generals d'administració (deduint les despeses no recurrents) / marge brut. El càlcul de la ràtio el 31 de desembre de 2013 inclou un ajust en el marge brut de -437 milions d'euros, relatiu a les plusvàlues no recurrents obtingudes per venda de cartera durant el segon trimestre de l'any.
 - (9) Recursos *core capital* / actius ponderats per risc (RWA).
 - (10) Recursos de primera categoria / actius ponderats per risc (RWA).
 - (11) Base de capital / actius ponderats per risc (RWA).
 - (12) Xifres i percentatges sense considerar els actius adscrits a l'Esquema de Protecció d'Actius (EPA).
 - (13) Correspon a la cobertura sobre el total de l'exposició creditícia i de la cartera d'immobles.
 - (14) Nombre d'accions pel seu valor de cotització el 31.12.13.
 - (15) Fons propis / Nombre d'accions.

2.2. Qüestions relatives al medi ambient i al personal

Medi ambient

Sostenibilitat ambiental

Tenim cura del futur, també en termes de sostenibilitat; per això, Banc Sabadell disposa d'una política ambiental, ha signat els principals compromisos internacionals i promou el compromís global amb el medi ambient.

Política ambiental

- Minimitzar els possibles impactes ambientals derivats de processos, instal·lacions i serveis.
- Gestionar adequadament els riscos i les oportunitats ambientals inherents al negoci.
- Promoure el compromís global.

Compromisos globals i aliances

- **Signant del Pacte Mundial de les Nacions Unides**

Mantenir un enfocament preventiu que afavoreixi el medi ambient.

Fomentar les iniciatives que promoguin més responsabilitat ambiental.

Afavorir el desenvolupament i la difusió de tecnologies respectuoses amb el medi ambient.

- **Signant del Carbon Disclosure Project (CDP) i CDP Water**

Acció contra el canvi climàtic: Banc Sabadell ha signat el CDP i reporta públicament les seves emissions de CO₂.

- **Signant dels Principis de l'Equador**

Incorporació de riscos ambientals i socials (ESG) en el finançament de projectes estructurats i préstecs corporatius d'acord amb els criteris dels Principis de l'Equador III.

- **Adhesió en la categoria de propietaris d'actius i en la categoria de gestores d'inversió als Principis d'Inversió Responsable de Nacions Unides**

Inclusió de criteris ambientals, socials i de bon govern en les polítiques i pràctiques d'inversió.

- **Soci col·laborador de l'Associació de Productors d'Energia Renovable i membre de l'Associació Ètica Espanyola**

Finançament i inversió directa en projectes de producció d'energia renovable.

- **Cambra de compensació i contrapart central de la borsa espanyola de negociació de drets d'emissió de CO₂ (SendeCO₂).** Des de 2009, el grup disposa d'un acord amb SendeCO₂, societat participada al 10%, per actuar com a contrapart central en la negociació de drets d'emissió.

- **Gestió ambiental certificada segons la norma ISO14001**

El 15% de la plantilla nacional treballa en alguna de les 6 seues corporatives certificades. El sistema de gestió ambiental està adaptat per a la resta del grup.

- **Certificació LEED NC OR d'edificació sostenible**

El nou Centre de Serveis de la principal seu corporativa del grup compta amb la qualificació OR d'edificació sostenible.

- **Soci del Programa europeu Greenbuilding**

Banc Sabadell és soci del Programa Greenbuilding per l'edificació sostenible del centre logístic i arxiu general del grup a Polinyà.

Banc Sabadell posa a disposició els recursos necessaris per afrontar els objectius i compromisos amb el medi ambient. A causa de l'activitat i l'estructura de l'organització no es comptabilitzen aquests recursos sota un concepte específic que permeti aportar una dada global de despeses i inversions ambientals.

El 2013 no s'han produït multes significatives ni sancions no monetàries per incompliment de la normativa ambiental. Banc Sabadell s'ha acollit durant l'exercici a deduccions fiscals per valor de 484,45 euros.

Inversió i finançament en energies renovables

Banc Sabadell impulsa el desenvolupament d'un model energètic més sostenible a través de la inversió directa i el finançament de projectes d'energia renovable. Un any més, l'entitat ha compartit la seva experiència en el sector, participant com a ponent en els principals fòrums del país: Associació Ètica Espanyola i Associació de Productes d'Energies Renovables, etc.

En l'exercici de 2013, Banc Sabadell ha destinat 162 milions d'euros al finançament de projectes de generació d'energia renovable, majoritàriament als EUA. La cartera d'instal·lacions d'energia renovable finançades pel banc mitjançant *Project Finance* compta amb un total de potència instal·lada de 17.626 MW. En la seva majoria, aquesta potència correspon a instal·lacions eòliques. Banc Sabadell complementa el finançament de projectes d'energia renovable amb l'assessorament i la mediació en projectes d'aquesta mena.

Banc Sabadell va adoptar el setembre de 2011 els Principis de l'Equador. Aquests principis es basen en polítiques, normes i guies de la Corporació Financera Internacional (IFC) que s'apliquen actualment als projectes estructurats de més de 10 milions USD. D'acord amb la nova versió dels principis de l'Equador (PE III), per a l'exercici 2014 s'ampliarà la valoració dels riscos ambientals i socials (ESG) als préstecs corporatius.

En MW presents				
Font d'energia	2013			
	Espanya	Amèrica	Europa	Total
Eòlica	8.887	4.330	788	14.005
Solar tèrmica	894	0	0	894
Minicentrals	116	0	0	116
Fotovoltaica	149	891	0	1.040
Biomassa	131	0	0	131
Resta	591	849	0	1.440
Total de potència instal·lada en cartera				17.626

Banc Sabadell, a través de la seva filial participada al 100% Sinia renovables SCR de règimen Simplificado, S.A., inverteix directament en capital de projectes de generació energètica mitjançant fonts renovables. Actualment, l'entitat està present en 13 companyies del sector, i manté la seva participació a Adelanta Corporación, S.A. (25,0%), Eolia Renovables, S.A. (5,6%), Fersa Energías Renovables (3,8%) i Espíritu Santo Infrastructure Fund - I, S.C.R. (10,5%). En finalitzar l'exercici de 2013, la cartera de participades compta amb un total de potència instal·lada de 1.149 MW, dels quals 164 MW són atribuïbles al grup.

Fonts d'energia

	Potència atribuïble (MW)	Distribució de la potència atribuïble al grup (%)
Eòlica	147,56	90,3
Minihidràulica	3,79	2,3
Fotovoltaica i altres	12,15	7,4
Total de potència atribuïble	163,5	100,0

Sistema de gestió ambiental i canvi climàtic

El Comitè de medi ambient és l'encarregat de vetllar pel compliment de la política ambiental i de supervisar l'acompliment ambiental en l'organització. L'entitat disposa d'un sistema de gestió ambiental (SGA) implantat el 2006 seguint l'estàndard mundial ISO 14001:2004 i certificat en 6 seus corporatives. El SGA s'ha anat adaptant progressivament a la resta de centres de treball a Espanya. Actualment, el 15% de la plantilla nacional treballa en una seu certificada.

Banc Sabadell treballa any rere any per millorar l'ecoeficiència de les seves instal·lacions i reduir l'impacte ambiental del servei prestat a clients. El 2013, els consums totals de recursos naturals s'han vist afectats de manera significativa per la integració de Banco CAM duta a terme al final de 2012.

Inventari d'emissions de CO₂

El 2009 es va elaborar un inventari d'emissions corporatives de CO₂ verificat per DNV, que va establir el 2009 com a any base d'un objectiu de reducció a 5 anys.

Objectius de reducció d'emissions de CO₂

	Objectiu de reducció 2009-2014	Acompliment 2013	Any base 2009
Total d'emissions corporatives	-3% (-752 Tn CO ₂) 22.944 Tn CO ₂	-77% (-18.173 Tn CO ₂) 5.521 Tn CO ₂	23.695 Tn CO ₂
Emissions corresponents a A1+A2	-3% (-650 Tn CO ₂) 20.993 Tn CO ₂	-87% (-18.892 Tn CO ₂) 2.750 Tn CO ₂	21.641 Tn CO ₂
Emissions corresponents a A3	-5% (-103 Tn CO ₂) 1.951 Tn CO ₂	+35% (718 Tn CO ₂) 2.772 Tn CO ₂	2.054 Tn CO ₂

A1: emissions generades directament per instal·lacions i vehicles propis.

A2: generades indirectament pel consum d'energia elèctrica.

A3: altres emissions indirectes derivades de viatges de negoci.

Abast 1 (activitats directes: emissions generades per instal·lacions i vehicles de l'empresa)

	560,4
Consum de gasoil (grups electrògens i contra incendis)	21,4
Consum de gas propà (calderes)	3,9
Consum de gas natural (calderes, hostaleria i equips d'humidificació)	383,2
Flota de vehicles d'empresa en propietat i rènting	151,9

Abast 2 (activitats indirectes: emissions derivades del consum elèctric a l'àmbit nacional)

	2.189,2
Energia lliurada per Nexus Renovables	961,0
Energia lliurada per Iberdrola Generación	1.097,4
Energia lliurada per altres	130,8

Abast 3 (altres activitats indirectes: emissions derivades de desplaçaments vinculats al negoci)

	2.771,7
Trajectes amb avió	1.278,2
Trajectes amb tren	122,7
Trajectes amb vehicles (llevat de vehicles d'empresa)	1.370,8

Total d'emissions generades a Espanya (A1+A2+A3)**5.521,3**

Inventari d'emissions segons l'estàndard de referència "The GHG Protocol. A Corporate Accounting and Reporting Standard. Revised edition", escollint l'enfocament de control operacional i de consolidació centralitzat.

Les dades es refereixen a l'activitat del grup a nivell espanyol i contenen estimacions per a l'últim trimestre de l'exercici. Les dades de 2013 inclouen BMN a partir de la data d'integració el 12.10.2013, no inclouen Banco Gallego ni Lloyds.

Consum energètic

- Contractació del 95% de l'energia a Nexus Renovables, comercialitzadora amb garantia d'origen renovable al 99%.
- El 74% de la xarxa d'oficines disposa d'un sistema centralitzat d'il·luminació i climatització.
- Llums de baix consum i sistema d'encesa dels rètols publicitaris adaptat a les franges de llum solar.
- Il·luminació per detecció de presència i llums LED als centres corporatius.
- Als centres corporatius i les oficines més grans, les instal·lacions de climatització disposen de recuperació d'energia.
- La xarxa d'oficines disposa d'equips lleugers Thin Client que consumeixen un 90% menys d'energia i, als centres corporatius, els PC disposen d'una funció d'autoapagat.

En MWH

	2013	2012
Consum de gasoil	83	60
Consum de gas propà	17	20
Consum de gas natural	1.891	1.805
Consum d'energia elèctrica	101.001	63.751
Consum total d'energia a Espanya	102.992	65.636
<i>Consum total d'energia a Espanya per empleat (MWH/e)</i>	6,0	6,8

En percentatge

Desglossament del consum elèctric per comercialitzadora

Energia elèctrica contractada a comercialitzadora Nexus Renovables (98,9% origen renovable)	95,1	94,7
Energia elèctrica contractada a comercialitzadora Iberdrola Generación (47,6% origen renovable)	4,5	5,0
Energia elèctrica contractada a comercialitzadora genèrica (15,1% origen renovable)	0,3	0,3

Les dades es refereixen a l'activitat del grup a nivell espanyol. Les dades de 2013 inclouen BMN a partir de la data d'integració el 12.10.2013, no inclouen Banco Gallego ni Lloyds, i contenen estimacions per a l'últim trimestre.

El percentatge d'energia amb origen renovable indicat per a cada em presa subministradora és partint de la "Memòria de Garanties i Origen d'Etiquetatge de l'Electricitat 2012" de la Comissió Nacional de l'Energia.

Les ràtios per empleat de l'exercici 2013 i 2011 s'han calculat sobre la plantilla nacional a data de tancament. Per a l'exercici 2012, a causa de la integració de Banco CAM les dades s'han calculat sobre una mitjana de la plantilla nacional fins el 30.11.2012.

Reduir, reutilitzar i reciclar

- Els clients disposen de servei 24 hores a través de canals remots, la xarxa de caixer, el canal telefònic, el correu electrònic o les xarxes socials. El 100% de la seva correspondència com a clients és consultable electrònicament.
- La xarxa d'oficines disposa de tauletes digitalitzadores que permeten capturar la signatura del client. El 2013 el seu ús ha permès eliminar més de 22 milions de papers preimpresos. En el futur està previst adaptar més transaccions a aquests dispositius i eliminar progressivament el paper. Tanmateix, unes 65.000 caixes amb documentació de clients es van incorporar durant l'exercici a l'arxiu general i es custodiaran durant els propers deu anys a causa de requeriments legals.
- El paper convencional disposa dels certificats FSC, producció sense clor i certificacions ISO 9001/ISO 14001, i totes les impressores del grup imprimeixen per defecte a doble cara.
- El 89% de paper consumit als centres corporatius de Banc Sabadell és reciclat.

Consum de paper

	2013	2012
Consum de paper a Espanya (tones)	939	566
Consum de paper a Espanya per empleat (Kg/e)	55	59
Ús del paper reciclat a Espanya (%)	14	19
Ús del paper reciclat en centres corporatius (%)	89	84

Les dades es refereixen al consum de paper DIN A4 del grup a nivell espanyol.

Per motius comercials no s'utilitza paper reciclat en la documentació lliurada a clients.

Les dades de 2013 inclouen BMN a partir de la data d'integració el 12.10.2013, no inclouen Banco Gallego ni Lloyds.

Les ràtios per empleat de l'exercici 2013 i 2011 s'han calculat sobre la plantilla nacional a data de tancament. Per a l'exercici 2012, a causa de la integració de Banco CAM les dades s'han calculat sobre una mitjana de la plantilla nacional fins el 30.11.2012.

- El consum d'aigua del grup es limita a un ús sanitari i de reg d'algunes zones enjardinades. Pel que fa a la gestió de les aigües residuals, totes les instal·lacions i els centres de treball estan connectats a la xarxa de sanejament públic.
- Els sanitaris i les aixetes disposen de mecanismes d'eficiència per optimitzar la gestió de l'aigua.
- El nou edifici CBS disposa d'un dipòsit de recollida d'aigües pluvials i d'aigües grises, per al seu ús com a aigua de reg. D'altra banda, la zona enjardinada es compon d'espècies autòctones amb baixa necessitat de reg.

Consum d'aigua

	2013	2012
Consum d'aigua a Espanya (euros)	855.688	495.446
Consum d'aigua a Espanya (m ³)	566.681	328.110
Consum d'aigua a Espanya per empleat (euros/e)	50	51

Les dades es refereixen al consum d'aigua del grup a nivell espanyol. L'aigua consumida pel grup prové de la xarxa de subministrament i no hi ha cap tipus de captació d'aigua.

Les dades de 2013 inclouen BMN a partir de la data d'integració el 12.10.2013, no inclouen Banco Gallego ni Lloyds.

S'han efectuat estimacions del volum de l'aigua consumida en funció del cost de l'aigua a Espanya (2010; Institut Nacional d'Estadística).

Les ràtios per empleat de l'exercici 2013 i 2011 s'han calculat sobre la plantilla nacional a data de tancament. Per a l'exercici 2012, a causa de la integració de Banco CAM les dades s'han calculat sobre una mitjana de la plantilla nacional fins el 30.11.2012.

- En els desplaçaments de negoci s'apliquen criteris ambientals i de racionalització de la despesa. En la mesura del possible es fan reunions per videoconferència i, si cal viatjar, es redueix el nombre de persones que es desplacen.
- L'eina col·laborativa Office Communicator permet disposar de videoconferència personal i missatgeria instantània a totes les oficines.
- Es fomenten les comunitats virtuals d'aprenentatge, que permeten potenciar la formació a distància sense necessitat de desplaçaments.
- Els empleats disposen de la plataforma BS Carpooling per a l'ús compartit del cotxe. A través d'aquest entorn virtual, empleats i empleades que vulguin compartir cotxe en els desplaçaments a la feina es poden posar en contacte i estalviar despeses de transport, la qual cosa contribueix alhora a reduir les emissions de CO₂.

Transport

	2013	2012
Quilometratge de viatges de negoci (milions de Km)	27	22
Quilometratge de viatges de negoci (milers de Km/e)	1,6	2,3

Les dades es refereixen a viatges de negoci, no inclouen el desplaçament del domicili al centre de treball.

Inclou els quilometratges de viatges amb avió, tren i vehicle particular o de flota del grup.

Les dades de 2013 inclouen BMN a partir de la data d'integració el 12.10.2013, no inclouen Banco Gallego ni Lloyds. Inclouen estimació del quilometratge de total dels 11 vehicles de flota en propietat i estimació de quilometratge del mes de desembre en el cas de viatges amb tren i avió.

Les ràtios per empleat de l'exercici 2013 i 2011 s'han calculat sobre la plantilla nacional a data de tancament. Per a l'exercici 2012, a causa de la integració de Banco CAM les dades s'han calculat sobre una mitjana de la plantilla nacional fins el 30.11.2012.

- En totes les instal·lacions del grup, el residu de paper es gestiona com a documentació confidencial a destruir i posteriorment es recicla al 100% a través de gestors autoritzats de residus. El 2013, els arxius amb antiguitat superior a 10 anys destruïts representen aproximadament el 60% del residu de paper generat pel grup.
- Tots els centres corporatius disposen de recollida selectiva de residus (paper, envasos, matèria orgànica, tòners usats, residus tecnològics i piles). L'entitat participa en el programa de HP Planet Partners per a la recollida i reutilització de tòners usats i gestiona els seus residus tecnològics a través de gestors autoritzats.
- Per a la gestió dels residus de les oficines en procés de tancament o fusió es disposa de mecanismes de control específics.

Residus

	2013	2012
Residu de paper i cartró a Espanya (tones)	594	673
Residu de paper i cartró a Espanya per empleat (kg/e)	35	43
Residu de tòner a Espanya (tones)	17	-
Residu de tòner a Espanya per empleat (unitat/e)	0,8	-

Les dades es refereixen al residu generat pel grup a nivell espanyol.

Les dades de 2013 inclouen BMN a partir de la data d'integració el 12.10.2013, no inclouen Banco Gallego ni Lloyds.

Les ràtios per empleat de l'exercici 2013 i 2011 s'han calculat sobre la plantilla nacional a data de tancament. Per a l'exercici 2012, a causa de la integració de Banco CAM les dades s'han calculat sobre una mitjana de la plantilla nacional fins el 30.11.2012.

Formació i sensibilització ambiental

Tota la plantilla té a la seva disposició un curs de formació en línia, que han fet de manera obligatòria els empleats de les seves corporatives certificades. Addicionalment, en la guia virtual "Connecta't al medi ambient", els empleats poden trobar informació àgil sobre la seva empremta ecològica corporativa, el consum de recursos o la gestió de residus a l'oficina i el centre corporatiu. En cada edició impresa de la revista per a empleats es publica un article d'interès sobre medi ambient i s'utilitza de manera combinada amb la intranet corporativa, el canal BS al dia, per difondre les notícies d'actualitat relacionades amb el medi ambient.

Banc Sabadell fa partícips a tots els seus proveïdors de la política ambiental del grup i incorpora la responsabilitat ambiental i social en la seva cadena de subministrament mitjançant diferents mecanismes. En el cas de proveïdors que duen a terme activitats amb impacte ambiental a les seves certificades, l'organització facilita una formació presencial sobre el SGA i la norma ISO 14001 al personal extern assignat.

En el procés de compra, es valoren positivament les ofertes de proveïdors que disposen de certificacions ISO 9001, ISO 14001/EMAS, EFQM o que presten els serveis a través de centres especials de treball, i es tenen en compte les característiques ambientals dels productes (productes reciclats, ecològics o reutilitzables). En especial, s'inclouen requisits ambientals en les especificacions dels productes o serveis que tenen un impacte ambiental significatiu. El contracte bàsic de Banc Sabadell amb proveïdors inclou clàusules ambientals, de respecte als drets humans i als deu principis del Pacte Mundial, així com l'acceptació del codi de conducta per a proveïdors.

Personal

Equip humà

Banc Sabadell, seguint la seva política de recursos humans, disposa d'un procés de selecció de personal que garanteix l'aplicació de criteris objectius basats en la professionalitat i en l'adequació de les persones als llocs de treball i potencial de desenvolupament a l'empresa. El grup procura el major desenvolupament professional dels seus empleats tot fomentant l'esperit de superació i el reconeixement del seu esforç personal. Aquest compromís mutu es materialitza en el Codi de conducta del grup Banc Sabadell.

Pilars de la política de recursos humans:

- Respecte a la dignitat de la persona
- Retribució justa i competitiva
- Informació veraç i transparent
- Cooperació duradora

Nombre d'empleats i empleades	2013	2012
Plantilla mitjana equivalent	16.427	13.933
Plantilla nacional a data de tancament	17.171	14.866
Plantilla a data de tancament	18.077	15.596

La plantilla mitjana equivalent es calcula partint de la mitjana d'empleats a data de tancament de cada mes.
Les dades de 2013 s'han calculat sobre la plantilla del grup.

Nombre d'empleats i empleades	Homes	Dones	Total
Plantilla nacional	8.728	8.443	17.171
Plantilla internacional	352	554	906
Distribució per gènere (%)	50,0	50,0	100,0
Mitjana d'edat	44	40	42
Mitjana d'antiguitat	19	14	17

Les dades de 2013 s'han calculat sobre la plantilla del grup.

Nombre d'empleats i empleades	Homes	Dones	Total
Administratius	1.675	2.782	4.457
Comandaments intermedis	4.017	4.907	8.924
Direcció	2.917	1.256	4.173
Alta Direcció	471	52	523
Total	9.080	8.997	18.077

Les dades de 2013 s'han calculat sobre la plantilla del grup.

Gestió del lideratge

El banc disposa d'una unitat específica de Gestió de Directius que es focalitza a desenvolupar la capacitat de lideratge dels principals executius de l'organització. El col·lectiu de directius que forma part del programa de desenvolupament corporatiu ha fet una avaluació psicomètrica i ha estat sotmès a un procés d'avaluació 360° que incorpora les valoracions de responsables directes, col·laterals i col·laboradors. També rep formació específica de lideratge estratègic amb l'objectiu de fomentar la capacitat de lideratge i de gestió d'equips.

Dirigit a futurs responsables de departaments i nous directors de centre corporatiu amb persones al seu càrrec, el **Programa corporatiu de management** té com a objectiu acompanyar en el seu desenvolupament els empleats que han estat promocionats recentment. El programa consisteix en una formació teòrica i en el desenvolupament d'un projecte que aporti valor a l'entitat, dut a terme en grups de treball de diferents àmbits de l'organització.

Un cop l'any, cada empleat i el seu responsable es reuneixen expressament per comentar el seu **acompliment** i també les possibilitats d'evolucionar cap a un lloc de més responsabilitat. Es fa una valoració conjunta entre l'empleat i el seu responsable basant-se en les seves competències corporatives: orientació al client, orientació a resultats, gestió i treball en equip, iniciativa, negociació, disposició al canvi, comunicació, gestió de la informació, coneixement, experiència, ètica i compromís. A més, la Direcció de Recursos Humans porta a terme entrevistes de desenvolupament que permeten conèixer millor el perfil professional dels empleats, les seves motivacions i les seves inquietuds i interessos en relació amb el seu desenvolupament professional.

Formació

Banc Sabadell posa a disposició dels seus empleats la formació per funció: una formació contínua i progressiva, adaptada a la funció que exerceix cada professional.

	2013	2012
Accions formatives	199.924	203.591
Empleats que han rebut formació (%)	88%	98%
Nombre de cursos per empleats	14	15
Nombre d'hores de formació per empleats	26	35
Inversió en formació per empleats (*)	247,3	257,3
Inversió en formació respecte de les despeses de personal (%) (*)	0,39%	0,40%

Les dades són d'abast nacional. Les dades de 2013 inclouen a data de compra BM N (01.06.2013). No inclouen Banco Gallego ni Lloyds.

(*) Les dades d'inversió en formació de 2013 són a data de 30.11.2013.

El programa LAUDE, iniciat el 2009, convalida els itineraris de la formació per funció del banc per titulacions acadèmiques expedides per l'Institut de Formació Contínua de la Universitat de Barcelona (IL3-Universitat de Barcelona) i adaptades al nou marc europeu de l'Espai Europeu d'Ensenyament. Segons la funció desenvolupada, es poden obtenir tres titulacions diferents. El 2013 es van lliurar 90 diplomes de productes i serveis bancaris, 18 postgraus en banca comercial, 9 postgraus en assessoria d'inversions i 7 postgraus en direcció d'oficina bancària. Des del seu inici el 2009, el programa compta amb 341 titulats. Així mateix, el banc ha establert diversos convenis amb diferents universitats per efectuar programes de contingut formatiu per acollir estudiants en programa de pràctiques.

Compensació salarial

El model de compensació de Banc Sabadell es fonamenta en els principis d'equitat interna, competitivitat externa, transparència, diferenciació, flexibilitat, senzillesa, confidencialitat i comunicació, tal com s'estableix en la política de recursos humans.

La política de compensació es basa en el nivell de responsabilitat del càrrec i en l'evolució professional de cada persona. En aquesta línia s'estableixen les pràctiques d'increments de retribució fixa i retribució variable.

Remuneració mitjana per categoria laboral i gènere

En euros	Homes	Dones
Alta Direcció	105.798	95.581
Direcció	54.957	48.883
Comandaments intermedis	38.660	35.242
Administratius	32.614	28.951

Les dades 2013 inclouen a data de compra BM N (01.06.2013). No inclouen Banco Gallego ni Lloyds.

La remuneració no inclou beneficis socials ni retribució variable.

	2013	2012
Empleats que es beneficien d'un préstec a interès zero	25,62%	28,84%
Empleats que s'han beneficiat de beques de formació	1,25%	1,36%
Empleats que s'han beneficiat de l'ajut escolar per als seus fills	58,70%	56,50%

Les dades de 2013 inclouen a data de compra BMN (01.06.2013). No inclouen Banco Gallego ni Lloyds.

Les dades de 2012 no inclouen Banco CAM.

La dada referida a préstecs a interès zero s'ha revisat per a l'exercici 2012.

Relació empresa-treballadors

Banc Sabadell respecta i garanteix els drets bàsics d'associació i negociació col·lectiva de tots els empleats, de conformitat amb la llei a Espanya. Aquests principis estan recollits en el codi de conducta i en la política de recursos humans.

Els representants dels treballadors representen la totalitat de la plantilla i no tan sols els seus afiliats, per la qual cosa els acords socials són d'aplicació universal en l'àmbit de negociació (sectorial, grup empresarial, empresa, etc...). En cas de canvis significatius, es comuniquen a tota la plantilla amb un mes d'anticipació. Cada quatre anys es duen a terme eleccions sindicals. La direcció de Banc Sabadell es reuneix periòdicament amb els secretaris generals de les diferents representacions sindicals i aquestes participen habitualment en diverses comissions de l'organització (Comitè estatal de seguretat i salut, Comissió per a la igualtat d'oportunitats, Comissió de formació i Comissió de control del pla de pensions). Els centres de treball que compten amb més de 50 persones tenen un comitè d'empresa. Els centres d'entre 6 i 10 persones poden escollir un delegat sindical.

Dades de rotació de personal

	% sobre la plantilla	
	Total baixes	mitjana
Disciplinaris	77	0,47%
Prejubilacions i jubilacions	7	0,04%
Finalització de contracte	46	0,28%
Baixes voluntàries	45	0,27%
ERO	414	2,52%

Les dades de 2013 s'han calculat sobre la plantilla mitjana del grup.

Banc Sabadell treballa des de 2012 en un pla social per compensar la pèrdua d'ocupacions que s'han produït per la reestructuració de la plantilla duta a terme arran de la integració de Banco CAM. El pla social, vigent fins al març de 2014, s'ha articulats en dues línies de treball essencial. D'una banda, el desplegament d'un pla de recol·locació dels 1.250 empleats afectats per l'ERO i, de l'altra, la revitalització del teixit empresarial de les zones amb més concentració de sortides de Banco CAM.

El pla de recol·locació inclou orientació laboral per a empleats i cònjuges d'empleats afectats, amb l'objectiu de millorar la seva ocupabilitat. El 2013, s'han adherit al pla de recol·locació 316 professionals, dels quals el 33% han trobat una ocupació.

El pla de revitalització té com a objectiu restituir en la mesura del possible els nivells d'ocupació de les zones més afectades per la reestructuració, i dóna suport per emprendre i crear llocs de treball. Inclou un programa d'ajudes basat en aportacions econòmiques per llocs de treball de nova creació, línies de finançament en condicions favorables, lloguer gratuït durant un any d'oficines o locals comercials i assessorament professional gratuït.

El 30 de novembre, el pla de revitalització ha permès la creació de 629 nous llocs de treball a la zona de Llevant.

Enquesta de clima

El banc forma part de l'estudi Best workplaces que l'institut Great Place to work elabora anualment i en el qual participen més de 5.000 empreses i 1.500.000 empleats de 32 països de tot el món. L'enquesta consisteix en 58 preguntes sobre credibilitat, respecte, tracte just, orgull i companyonia i 24 preguntes addicionals específiques per a Banc Sabadell. A més de ser un estàndard de referència a l'hora de mesurar el clima laboral, permet comparar-se amb les empreses que el mercat considera llocs excel·lents per treballar. El 2013 ha efectuat l'última enquesta de clima que inclou una mostra de 780 empleats de tot el grup, dels quals el 66% opina que "tenint en compte tot, jo diria que aquest és un lloc excel·lent per treballar".

Participació i voluntariat

Banc Sabadell disposa de múltiples canals de diàleg entre els diferents nivells de l'organització amb l'objectiu de facilitar la comunicació interna i fer partícips els empleats del projecte del banc.

Banc Sabadell disposa de la plataforma "BS Idea", que permet als empleats proposar idees de millora en tots els àmbits de l'organització. A més, la plataforma constitueix un excel·lent canal de comunicació en què els empleats poden transmetre dubtes i compartir experiències sobre processos o productes. Tant les idees més votades com les que aporten més valor a l'entitat són analitzades pels responsables dels processos afectats i el comitè de decisió de l'entitat, que decideixen la seva implantació. D'altra banda, les idees més votades reben un premi econòmic.

Al portal d'empleats es difonen les iniciatives d'acció social i voluntariat corporatiu en què poden participar els empleats. A través d'aquesta via s'han donat suport a campanyes d'Unicef, de Banc d'Aliments, la Marató de TV3, etc.

El 2013, en el marc del programa d'educació financera, 37 voluntaris han participat en tallers d'educació financera destinats a nens de 4t d'ESO en escoles de Catalunya. L'acord de col·laboració signat amb la Generalitat de Catalunya i l'Institut d'Estudis Financers comprèn el 10% de les escoles de Catalunya.

Igualtat, conciliació i integració

A Banc Sabadell es garanteix la igualtat d'oportunitats en la relació que manté amb els seus empleats: selecció, formació, promoció, condicions de treball (incloent-hi les retribuïdes), etc. Aquests principis estan recollits en el pla d'igualtat, la política de recursos humans i el codi de conducta.

Igualtat

Banc Sabadell va signar el 2010 el pla d'igualtat, que té com a objectiu evitar qualsevol mena de discriminació laboral entre dones i homes a l'empresa, responant als requeriments de la Llei orgànica 3/2007. Amb aquest objectiu s'han establert unes línies d'actuació, amb sistemes eficaços de seguiment i avaluació d'objectius, en els àmbits de formació, promoció i desenvolupament professional, retribució salarial, conciliació de la vida laboral amb la familiar, violència de gènere i assetjament sexual. La Comissió de seguiment del pla d'igualtat, constituïda per representants dels treballadors i del banc, es reuneix dues vegades l'any per fer el seguiment sobre el desenvolupament i el compliment del pla d'igualtat.

Igualtat	2013	2012
% de dones en plantilla (*)	50%	50%
% de promoció que són dones (**)	55%	56%
% de dones en llocs de direcció (*)	28%	29%
Nre. de dones en consells d'administració (*)	2	2
Nre. de nacionalitats d'empleats a Espanya (**)	34	36

(*) Les dades de 2013 s'han calculat sobre la plantilla del grup.

(**) Les dades de 2013 inclouen a data de compra BMN (01.06.2013). No inclouen Banco Gallego ni Lloyds.

Integració

Banc Sabadell fomenta la diversitat i la integració dels empleats i empleades en l'àmbit laboral amb processos de selecció de personal orientats a la no-discriminació. El grup estableix accions d'adequació del lloc de treball en cas necessari, d'acord amb els protocols d'especial sensibilitat del servei de medicina del treball. A més, l'entitat ofereix acompanyament en la sol·licitud de tràmits i gestions en l'àmbit municipal, autonòmic o estatal, que ajudin a millorar el benestar social d'aquest col·lectiu més enllà de l'àmbit estrictament professional. En compliment de la Llei d'integració social de minusvalides (LISMI), s'apliquen mesures alternatives mitjançant la contractació de serveis o de subministraments amb serveis especials d'ocupació.

	2013	2012
Nre. de discapacitats en l'organització	170	135

Les dades de 2013 s'han calculat sobre la plantilla del grup.

Conciliació de la vida laboral i familiar

Els empleats disposen d'una sèrie de beneficis pactats per Banc Sabadell i els representants sindicals en l'acord sobre mesures de conciliació de la vida familiar i personal amb la laboral. Tots aquests beneficis han estat comunicats a la totalitat de la plantilla i estan recollits en el portal de l'empleat de la intranet, en la guia virtual d'empleats i es publiquen en el web del banc.

Els beneficis inclouen:

- Reducció de jornades (retribuïda, no retribuïda, per lactància)
- Excedències (maternal, per cuidar familiars)
- Permisos especials
- Permís de paternitat
- Flexibilitat horària

	2013	2012
Empleats amb jornada reduïda	337	268
Empleats amb permisos de paternitat	321	316
Empleats amb permís de lactància acumulada	435	251

Les dades de 2013 inclouen a data de compra BMN (01.06.2013). No inclouen Banco Gallego ni Lloyds.

Protecció i benestar

Banc Sabadell assumeix una política preventiva de millora contínua de les condicions de treball i salut dels empleats del grup.

D'acord amb la legislació vigent, el banc disposa d'un pla de prevenció que inclou les activitats preventives del banc. Anualment es publica una memòria de les activitats preventives dutes a terme a l'empresa. La memòria està disponible en el portal de l'empleat i en el web corporatiu.

Es duu a terme una avaluació inicial de riscos laborals per a cada nou centre de treball i en cas de reformes o modificacions. Així mateix, quan ha transcorregut un període des de la realització de l'avaluació, en totes les instal·lacions s'avaluen tant els llocs individuals de treball com les zones comunes, les instal·lacions i els aspectes com ara la temperatura, la il·luminació, etc. Addicionalment, el 2013 s'han fet 4.009 enquestes de riscos psicosocials que han comptat amb un 70% de taxa de resposta.

La totalitat del personal de Banc Sabadell i les noves incorporacions reben informació sobre prevenció de riscos laborals i fan la formació obligatòria de seguretat i salut a la feina a través d'un curs en línia d'una durada aproximada de dues hores. La formació es completa amb publicacions, fitxes d'ergonomia, manuals d'equips de treball, relacionades amb els riscos propis de l'activitat del banc.

	2013	2012	
	BS	BS	CAM
Índex de prevalença periòdic (nombre d'empleats que han tingut alguna IT/total d'empleats) x 100	3,69%	3,11%	4,35%
Índex de gravetat (nombre de jornades perdudes/total de jornades hàbils) x 100	2,11%	1,71%	3,57%

Les dades de 2013 són d'abast nacional. Les dades de 2013 inclouen a data de compra BM N (01.06.2013). No inclouen Banco Gallego ni Lloyds.
Els serveis de prevenció de riscos laborals de Banc Sabadell i de Banco CAM s'han mantingut separats el 2012 fins a la data d'integració. Les dades de Banco CAM corresponen a tot l'exercici de 2012.

3 – LIQUIDITAT I RECURSOS DE CAPITAL

3.1 Liquiditat

La gestió de la liquiditat a Banc Sabadell té com a objectiu garantir el finançament de l'activitat comercial a un cost i termini adequats tot minimitzant el risc de liquiditat. Des de l'any 2007, quan va esclatar la crisi financera, la política de finançament de l'entitat s'ha enfocat a captar dipòsits i recursos a través de la xarxa d'oficines, reduir el finançament total en mercats majoristes (que pujava al 19,6% del total al tancament de 2013) i incrementar la posició de liquiditat del banc.

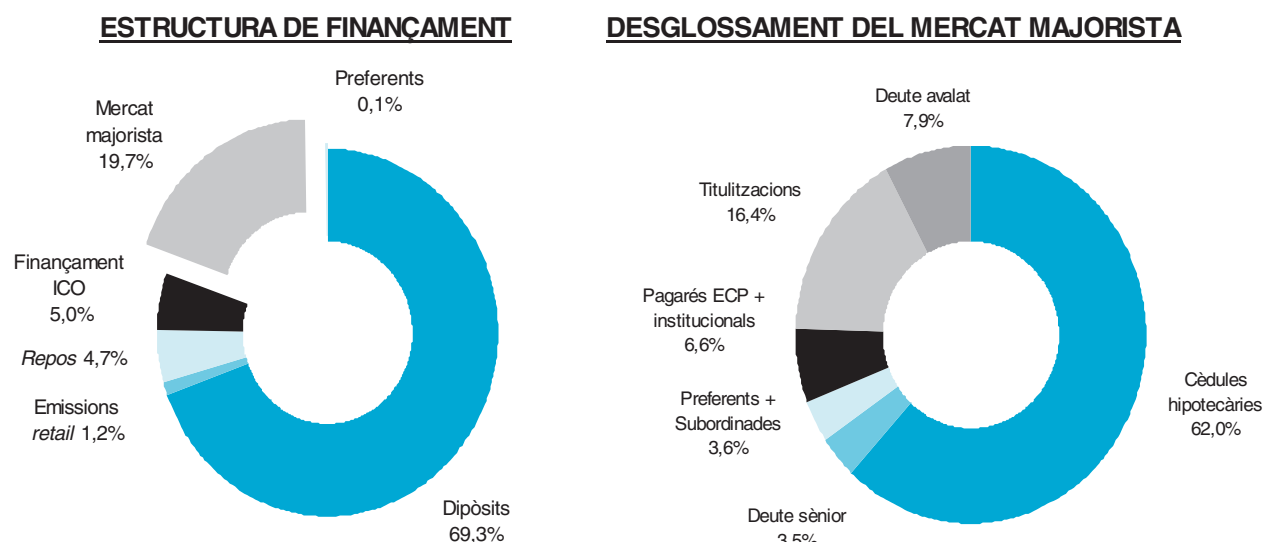
Principals fonts de finançament:

La principal font de finançament del grup és la base de dipòsits a la clientela (principalment comptes a la vista i dipòsits a termini captats a través de la xarxa comercial), Complementada amb el finançament via mercat interbancari i mercats de capitals on l'entitat manté vius diferents programes de finançament a curt i llarg termini amb l'objectiu d'assolir un nivell de diversificació adequat per tipus de producte, termini i inversor. Addicionalment, l'entitat també manté una cartera diversificada d'actius líquids elegibles com a col·laterals per a les operacions de finançament amb el Banc Central Europeu (BCE). Concretament, el 31 de desembre de 2013 els actius líquids en valor efectiu pugen a 18.468 milions d'euros (17.585 milions d'euros el 31 de desembre de 2012). Banc Sabadell va participar en les subhastes de liquiditat a tres anys del BCE celebrades el 22 de desembre de 2011 i l'1 de març de 2012, per un import total de 23.650 milions d'euros, dels quals 13.650 milions procedeixen de Banco CAM. Durant l'any 2013 l'entitat ha anat amortitzant gradualment part d'aquest finançament, i el 31 de desembre mantenia una posició amb el BCE per un import de 8.800 milions d'euros.

A continuació es mostren les principals fonts de finançament al tancament de 2013 i 2012:

En milions d'euros	2013	2012
Dipòsits a la clientela	99.363	82.464
Dipòsits amb bancs centrals i entitats de crèdit	23.085	33.668
Dèbits representats per valors negociables i passius subordinats	22.256	26.492
Altres passius financers	2.565	2.358
Total	147.269	144.982

El detall de les principals fonts de finançament al tancament de 2013 és el següent:



Recursos de clients en balanç

Amb data 31 de desembre de 2013, els recursos de clients en balanç presenten un saldo de 94.497 milions d'euros, enfront d'un saldo de 80.179 milions d'euros al tancament de l'any 2012 (+17,9%) i de 53.526,1 milions d'euros al tancament de 2011 (+50,3% increment desembre 12 versus desembre 11). Hi destaca en particular el creixement dels comptes a la vista (comptes corrents juntament amb comptes d'estalvi), que el 31 de desembre de 2013 totalitzaven 36.862 milions d'euros (+36,1%). Els dipòsits a termini van presentar així mateix un creixement global del 13,6%.

Els recursos de clients per venciments:

En milions d'euros

	2013	3 mesos	6 mesos	12 mesos	> 12 mesos	Sense venciment
Total recursos de clients	94.497	3,8%	3,5%	9,9%	43,7%	39,9%
Dipòsits a termini	55.061	5,4%	5,1%	16,6%	72,9%	
Comptes a la vista	36.862					100,0%
Emissions minoristes	2.574	26,0%	20,4%	9,9%	43,8%	

El creixement de la base de dipòsits durant aquest període és resultat tant de les diferents adquisicions que ha portat a terme l'entitat (Banco Gallego l'octubre de 2013, la filial del grup Lloyds a Espanya i la franquícia d'oficines de Banco Mare Nostrum a Catalunya i Aragó el juny de 2013, i Banco CAM el juny de 2012) com de l'èxit de l'estratègia de finançament de l'entitat enfocada en la captació de dipòsits.

Els dipòsits de l'entitat es comercialitzen a través de les diferents unitats de negoci del grup (Banca Comercial, Banca Corporativa i Negocis Globals i SabadellUrquijo Banca Privada). **Banca Comercial** és la línia de negoci amb més pes del grup. Centra la seva activitat en l'oferta de productes i serveis financers als segments dels particulars (Banca Privada, Banca Personal i Mercats Massius), no residents, col·lectius professionals, grans, mitjanes i petites empreses i comerços, amb un alt grau d'especialització que permet personalitzar-ne l'atenció a clients segons les seves necessitats, a través de l'expert personal de xarxa en oficines multimarca (SabadellAtlántico, Solbank, SabadellHerrero, ActivoBank, SabadellGuipuzcoano i SabadellCAM), amb una xarxa pròpia enfocada al negoci d'empreses (dirigida a empreses i institucions nacionals i internacionals amb facturació superior als 6 milions d'euros) i mitjançant els diferents canals dissenyats per tal de facilitar el seu vincle i operativitat a distància. El saldo de recursos en balanç de Banca Comercial al tancament d'any era de 82.874 milions d'euros (+27,2%). **Banca Corporativa i Negocis Globals** ofereix productes i serveis a corporacions i institucions financeres nacionals i internacionals, i agrupa les activitats de negoci internacional,

consumer finance, capital desenvolupament, *corporate finance* i finançament estructurat. El saldo de recursos en balanç de Banca Corporativa i Negocis Globals al tancament d'any era de 3.517 milions d'euros (+0,3%).

SabadellUrquijo Banca Privada és un model de negoci centrat en la banca privada, caracteritzat per l'orientació al client, l'especialització en l'assessorament i la gestió integral de patrimonis. El saldo de recursos en balanç SabadellUrquijo Banca Privada al tancament d'any era de 8.113 milions d'euros (+0,7%).

La tendència creixent en l'evolució de la base de dipòsits observats en els últims anys ha permès substituir finançament en mercat de capitals per dipòsits a la clientela, cosa que d'una banda ha redundat en un impacte positiu en el compte de resultats del grup i, de l'altra, ha permès reduir la ràtio *loan to deposits* (LTD) del grup del 147% al tancament de 2010 al 107% al tancament de 2013. Per al càlcul de la ràtio *loan to deposits* es computa en el numerador la inversió creditícia neta ajustada pel finançament subvencionat i en el denominador el finançament detallista.

Mercat de Capitals

Resultat del procés de despallanquejament que ha experimentat l'entitat i de l'èxit en la captació de dipòsits, el percentatge de finançament en mercats majoristes ha anat minvant els últims anys. Al tancament de 2013, el saldo viu de finançament en mercat de capitals era de 26.063 milions d'euros (el 19,6% dels recursos totals de l'entitat) davant un saldo de 26.857 milions al tancament de 2012 (el 23,3% del finançament total). Per tipus de producte al desembre de 2013, 16.149 milions de l'import total col·locat en mercat de capitals corresponien a cèdules hipotecàries, 2.983 milions a deute sènior (dels quals 2.071 corresponen a operacions amb aval de l'estat provinents de la integració de Banco CAM), 935 milions a emissions de deute subordinat (comprèn el saldo d'obligacions subordinades necessàriament convertibles IV/2013 resultat de la gestió d'híbrids de Banco Gallego) i participacions preferents i 4.280 milions a bons de titulització col·locats en mercat.

Amb relació al finançament a curt termini, l'entitat manté un programa de pagarés d'empresa amb un saldo viu màxim de 5.000 milions d'euros i un programa d'Euro Commercial Paper (ECP) per un import nominal màxim de 3.500 milions d'euros. El saldo viu del programa de pagarés destinats majoritàriament al mercat domèstic s'ha reduït durant l'any, bàsicament arran de la disminució del saldo viu col·locat entre inversors no qualificats que no s'ha vist completament compensat per l'increment del saldo de pagarés col·locat a la clientela institucional. El 31 de desembre, el saldo viu era de 2.793 milions d'euros. D'altra banda, el programa d'ECP, destinat a inversors qualificats internacionals, s'ha incrementat lleugerament respecte al tancament de 2012, quan el saldo viu sota aquest programa era de 37 milions d'euros. El saldo el 31 de desembre de 2013 era de 98,6 milions d'euros.

Respecte al finançament a llarg termini, l'entitat va registrar a la CNMV el 23 d'abril de 2013 un programa de renda fixa de valors no participatius per un import màxim d'emissió de 10.000 milions d'euros. Durant el 2013, Banc Sabadell va dur a terme emissions sota aquest programa per un total de 3.400,3 milions d'euros entre emissions retingudes i col·locades a mercat. Durant l'any, l'entitat ha accedit al mercat en diferents ocasions; concretament, Banc Sabadell va fer una emissió pública de cèdules hipotecàries a cinc anys per un total de 1.000 milions d'euros, una emissió de cèdules hipotecàries de 200 milions d'euros a 8 anys subscripta íntegrament pel Banc Europeu d'Inversions (BEI), una emissió de deute sènior a 3 anys per un import de 600 milions d'euros i 15 emissions de bons estructurades per un total de 131,9 milions d'euros i terminis compresos entre 1 i 11 anys. En el context actual de mercat, l'entitat tindria capacitat per emetre en diferents formats i terminis.

Com a font de finançament addicional, des de l'any 1998 el grup ha participat en 63 operacions de titulització d'actius (incloent-hi les titulitzacions de Banco Guipuzcoano, Banco CAM, BMN-Penedès i Banco Gallego). Si bé una part dels bons emesos van ser retinguts per l'entitat com a actius líquids elegibles per a operacions de finançament amb el Banc Central Europeu, la resta dels bons es van col·locar en mercat de capitals. Al tancament de 2013 el saldo de bons de titulització col·locats en mercat era de 4.280 milions d'euros.

A continuació es detalla el finançament en mercat de capitals de l'entitat al tancament de 2013 per tipus de producte i venciment:

En milers d'euros								Saldo viu
2014	2015	2016	2017	2018	2019	>2020		
Bons i cèdules hipotecàries	3.322	3.060	2.870	1.937	1.563	886	2.512	16.149
Emissions avalades	1.005	0	0	1.066	0	0	0	2.071
Deute sènior	0	0	681	0	100	0	25	806
Subordinades i preferents	0	0	299	66	0	0	498	864
Altres instruments financers a M i LT	70	0	0	0	18	0	18	105
Total	4.397	3.060	3.850	3.069	1.681	886	3.053	19.995

No es considera cap emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles.

Finalment, en el context del millor to dels mercats de capitals observat durant l'any 2013, el nombre de contrapartides internacionals interessades a operar en repo bilateral amb l'entitat, així com l'import de les línies obertes per operar amb el banc, s'ha incrementat. Com a resultat d'això, l'import net del finançament repo al tancament de 2013 s'ha incrementat en 5.203 milions respecte al tancament de 2012.

Addicionalment a aquestes fonts de finançament, Banc Sabadell manté un coixí de liquiditat en forma d'actius líquids per afrontar eventuais necessitats de liquiditat. Des de l'inici de la crisi, Banc Sabadell va intensificar el ritme de consolidació d'aquest coixí de liquiditat (*la primera línia de liquiditat*). Al tancament de 2010, l'import de la primera línia del grup Banc Sabadell (en import efectiu, valor de mercat i després d'aplicat el *haircut* del BCE per a operacions de política monetària) era de 10.577 milions d'euros. Al tancament de 2011, l'import de la primera línia s'incrementava fins a 11.399 milions d'euros. Durant l'any 2012, Banc Sabadell va continuar reforçant la seva base d'actius líquids principalment mitjançant la creació de *gap* comercial a través de la xarxa, i va situar el saldo de la primera línia al tancament de 2012 en 17.396 milions d'euros. Durant l'any 2013 Banc Sabadell ha mantingut aquest coixí de liquiditat, i ha tancat l'any amb un import de la primera línia de 19.009 milions d'euros. Pel que fa a la composició del coixí de liquiditat, al tancament de 2013 el 93% es componia d'actius elegibles disponible per al descompte en operacions de finançament amb el BCE. L'import restant correspon, entre altres, a la cartera de renda variable cotitzada del grup, juntament amb la seva participació en FIM i SIMCAV més la seva posició neta interbancària.

A continuació es detalla el saldo d'actius elegibles com a col·laterals pel BCE, segons el *rating* i les categories de liquiditat definides en l'Aplicació tècnica 1/2013 del Banc d'Espanya:

CATEGORIES DE LIQUIDITAT						
<i>(dades en MM € i valor efectiu (valor de mercat + retallada valoració BCE))</i>						
PER RATING *	I	II	III	IV	DV.	Valors no negociables
(DBRS / Fitch / Moody's / S&P's)						
Fins a AAL/AA-/Aa3/AA- o R-1H/F1+/A-1+	0	0	542	0	249	
Fins a AL/A-/A3/A- o R-2H/F1/P-1/A-1	7.295	103	10.794	9	1.427	2.335
Fins a BBB/BBB-/Baa3/BBB- o R-2M/F2/P-2/A-2	98	899	464	74	2.185	
TOTAL	7.393	1.003	11.799	83	3.861	2.335

*En cas d'existir més d'una qualificació es considera el millor dels *ratings* assignats a excepció de la categoria V on es considera la segona millor qualificació.

Addicionalment a la primera línia de liquiditat, l'entitat manté un coixí d'actius hipotecaris i préstecs a administracions públiques elegibles com a col·lateral de cèdules hipotecàries i territorials respectivament, que al tancament de 2013 afegien 7.960 milions en termes de capacitat d'emissió de noves cèdules pròpies elegibles com a col·lateral per al descompte en l'ECB. Al tancament de 2013, la liquiditat disponible pujava a 26.969 milions d'euros en import efectiu, corresponent a l'import de la primera línia de liquiditat més la capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries i territorials de l'entitat al tancament d'any.

Gestió del risc de liquiditat

El grup està exposat a requeriments diaris dels seus recursos líquids disponibles per les pròpies obligacions contractuals dels instruments financers que negocia. L'experiència mostra, no obstant això, que un mínim import acaba sent requerit i que, a més, és predictable amb un alt nivell de confiança.

El Consell d'Administració estableix límits relacionats amb el nivell mínim de recursos líquids a mantenir o el de la situació d'endeutament estructural. Per això, es fa un seguiment i control diari de l'evolució dels actius líquids i se'n manté una cartera diversificada. També es duen a terme projeccions anuals per anticipar necessitats futures.

Paral·lelament, es fa una anàlisi de les diferències entre entrades i sortides de fons en un horitzó de curt, mitjà i llarg termini, mitjançant una matriu de venciments que pren com a referència els períodes que restin entre la data a la qual es refereixen els estats financers i la data contractual de venciments dels actius i passius. Tradicionalment, en aquesta anàlisi els trams a molt curt termini presenten necessitats de finançament perquè recullen els venciments continus del passiu a curt termini que en l'activitat típicament bancària presenta una rotació més gran que els actius, però que en renovar-se contínuament acaben, de fet, cobrint aquestes necessitats i fins i tot incorporant un creixement dels saldos vius.

De tota manera, l'entitat manté una política de disposar d'un marge de reserva per cobrir aquestes necessitats en qualsevol cas. Entre altres mesures, això es materialitza en el manteniment d'un nivell d'actius líquids elegibles com a col·laterals pel Banc Central Europeu suficient per cobrir els venciments del deute emès en els mercats de capitals en el termini de 12 mesos.

Adicionalment hi ha compromisos de tipus contingent que també poden modificar les necessitats de liquiditat. Fonamentalment es tracta de facilitats de crèdit amb límits concedits que no han estat disposats en la data de balanç pels acreditats. El Consell d'Administració també estableix límits en aquest sentit per al seu control.

Paral·lelament a aquesta anàlisi d'entrades i sortides de fluxos, Banc Sabadell fa periòdicament un exercici d'estrès centrant-se en la posició de l'entitat en el mercat institucional. L'escenari d'estrès establert preveu un tancament prolongat dels mercats de capitals i interbancari combinat amb una davallada d'un nivell en la qualificació creditícia de l'entitat i una fugida de dipòsits d'aquelles institucions i empreses que en gestionen professionalment la tresoreria. El resultat d'aquest exercici és garantir que l'entitat manté un coixí d'actius líquids suficients per fer front al saldo net d'entrades i sortides en una situació d'estrès que s'allargués durant el període d'un any.

Complementàriament a aquest exercici, l'entitat porta a terme un exercici d'estrès que, a diferència de l'anterior i de manera addicional, té en compte la completa disposició de tots els disponibles del banc durant el període d'un mes, la sortida d'un 7,5% de la base de dipòsits de la clientela detallista (llars i pimes) i d'un 15% de la base de dipòsits d'administracions públiques i empreses en el període d'un mes i la no-renovació de tots els valors col·locats a la clientela detallista.

Adicionalment, l'entitat analitza la fortalesa de la seva cartera d'actius líquids com a actius descomptables al BCE mitjançant una anàlisi de sensibilitat de la base d'actius elegibles davant diferents escenaris combinats de caigudes de *rating* i impactes en els preus de mercat dels actius. El resultat d'aquest objectiu és comprovar que la base d'actius elegibles de l'entitat és prou forta per garantir que l'entitat manté suficients actius elegibles disponibles atesa la seva posició actual amb el BCE.

En relació amb els exercicis d'estrès descrits, Banc Sabadell elabora mensualment un pla de contingència en el qual es consideren dues situacions diferents d'estrès de liquiditat: el cas d'una crisi sistèmica i el d'una crisi específica de Banc Sabadell. Aquest pla de contingència considera la capacitat d'emissió de BS en mercat de capitals sota cadascun d'aquests escenaris, així com tots els actius en balanç susceptibles de generar liquiditat, i estableix per a cada classe d'actius, i en funció de l'escenari de crisi, el percentatge que es podria fer líquid en el termini d'una setmana i un mes, per obtenir així la liquiditat contingent de l'entitat en una situació de crisi de liquiditat.

3. 2. Recursos de capital

La gestió dels recursos de capital és el resultat del procés continu de planificació de capital. Aquest procés considera l'evolució esperada de l'entorn econòmic, regulador i sectorial, així com escenaris més adversos. Recull el consum de capital esperat de les diferents activitats, sota els diferents escenaris establerts, així com les condicions de mercat que poden determinar l'efectivitat de les diferents actuacions que s'hi puguin plantejar. El procés s'emmarca sempre en els objectius estratègics del banc i en la recerca d'una rendibilitat atractiva per a l'accionista, assegurant sempre un nivell de recursos propis adequat als riscos inherents de l'activitat.

Respecte a la normativa relativa al compliment dels recursos propis mínims de les entitats de crèdit, tant a nivell individual com de grup consolidat, Banc d'Espanya va publicar la Circular 4/2011, de 30 de novembre, de modificació de la Circular 3/2008, de 22 de maig, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis, que completa el que disposa la Llei 36/2007 i el Reial decret 216/2008. Aquestes normes traslladen al marc jurídic espanyol el que disposen les directives europees 2006/48/CE i 2006/49/CE, que incorporen a l'acord comunitari els requisits de solvència de les entitats de crèdit establerts en el Nou acord de capital (normativa europea emesa pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea), també conegut com a Basilea II.

Aquesta circular estableix que els grups consolidats de les entitats de crèdit hauran de mantenir en tot moment un coeficient de solvència no inferior al 8% del risc de crèdit ponderat dels comptes patrimonials, compromisos i altres comptes d'ordre, així com del risc de tipus de canvi de la seva posició global neta en divises i de les posicions ponderades en cartera de negociació i instruments derivats.

Banc Sabadell va ser el 2008 una de les set entitats financeres espanyoles que van ser autoritzades pel Banc d'Espanya per utilitzar els seus models interns de risc de crèdit per al càlcul del capital regulador, d'acord amb el nou marc de recursos propis denominat Basilea II.

Aquest consentiment va implicar el reconeixement i la confirmació dels sistemes de gestió i control del risc que Banc Sabadell va començar a desenvolupar a partir de mitjans dels anys noranta i que d'ençà d'aleshores li han permès mantenir una excel·lent qualitat creditícia, amb uns nivells de morositat que, regularment, s'han situat per sota de la mitjana dels del sistema financer espanyol.

Entre 2009 i 2011, Banc Sabadell va reduir un 5% els seus actius ponderats per risc. La gestió contínua de balanç i capital i canvis, aprovada pel Banc d'Espanya, en els models interns de risc va permetre absorbir l'increment de requeriments per la incorporació de Banco Guipuzcoano al tancament de 2010.

Les entitats financeres estan subjectes a les noves normes de capital de Basilea III, que s'introduiran progressivament des de l'1 de gener de 2013 fins a l'1 de gener de 2019. En aquest sentit, cal destacar que durant l'exercici 2011 el Govern espanyol va publicar el Reial decret Llei 2/2011, de 18 de febrer, per al reforçament del sistema financer, amb el doble objectiu de reforçar la solvència de les entitats de crèdit i afavorir la canalització del crèdit cap a l'economia real. Es va establir, de manera general, un requisit de capital principal mínim del 8% dels actius ponderats per risc i del 10% per a aquelles entitats que superin el 20% de finançament majorista i no hagin col·locat almenys un 20% del seu capital entre tercers. Durant l'exercici 2012 es va publicar la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit, com a llei que aprova els continguts del Reial decret Llei 24/2012, de 31 d'agost, en què es desenvolupa el nou règim sobre requeriments mínims de capital principal, cosa que suposa la transformació dels requisits del 8% de capital principal establert amb caràcter general i del 10% fixat per a les entitats amb difícil accés als mercats de capitals i per a aquelles en què predomini el finançament majorista, en un requisit únic del 9% que havien de complir les entitats i grups referits a partir de l'1 de gener de 2013. Aquesta llei no tan sols va implicar una modificació del nivell d'exigència de capital principal, sinó també de la seva definició per adequar-la a la utilitzada per l'Autoritat Bancària Europea en el seu recent exercici de recapitalització.

Així mateix, en desenvolupament del règim sobre requeriments mínims de capital principal establert en la Llei 9/2012, el Banc d'Espanya va aprovar la Circular 7/2012, de 30 de novembre, ambdues aplicables des del gener de 2013. Partint d'aquestes normes, Banc Sabadell presentava el 31 de desembre de 2013 i 2012 una ràtio de capital principal per sobre del mínim establert per aquestes normes:

En percentatge	2013	2012	Mínim exigít
<i>Core capital</i> (Basilea II)	12,0	10,4	
Capital principal (Reial decret llei 2/2011)	-	10,4	8
Capital principal (Circular 7/2012)	11,7	9,4	9
Tier I (Basilea II)	12,0	10,4	
Tier II (Basilea II)	0,8	1,0	
Ràtio BIS (Basilea II)	12,8	11,4	8

Els recursos de capital es classifiquen en categories en funció de la seva capacitat d'absorció de pèrdues, el seu grau de permanència i el seu grau de subordinació. Les categories de capital, ordenades de major a menor permanència, capacitat d'absorció de pèrdues i subordinació, són el *core capital* i els altres instruments de capital de primera categoria, la suma dels quals dóna lloc al capital Tier 1, i els instruments de capital de segona categoria (capital Tier 2). La base de capital total s'obté com la suma del capital de primera categoria i de segona categoria.

En els últims 3 anys, el banc ha incrementat la base de capital a través d'emissions que qualifiquen com a *core capital*, cosa que ha permès incrementar el capital en més de 5.000 milions d'euros.

Com a part de la gestió activa de capital del banc, el gener de 2013 es va oferir la possibilitat de canvi als tenidors dels bons subordinats necessàriament convertibles de BS, amb què es rebia efectiu i es feia servir simultàniament per subscriure nous bons subordinats necessàriament convertibles que complissin amb els criteris de comptabilitat d'EBA i amb venciment el 2015. El nominal dels nous bons convertibles va pujar a 779,3 milions d'euros.

El setembre de 2013, Banc Sabadell va dur a terme dues ampliacions de capital, la primera mitjançant una col·locació accelerada d'accions i la segona mitjançant una ampliació amb drets. En la col·locació accelerada per 650 milions d'euros, el banc va donar entrada a dos nous inversors estratègics, que en van subscriure la major part. En l'ampliació amb drets, l'increment de capital va pujar a un total de 733 milions d'euros.

L'octubre de 2013 es va dur a terme un exercici de gestió de capital en què s'oferia un canvi per als híbrids de Banco Gallego per bons subordinats necessàriament convertibles en accions de Banc Sabadell. El nombre de tenidors que van acudir al canvi representava el 93,7% del total, i el nivell de capital es va incrementar en 121,7 milions d'euros, computant com a *Additional Tier 1*.

Durant aquest exercici, els actius ponderats per risc del banc han variat en sentits oposats per dos motius principals: (a) s'han reduït per la caiguda de la inversió, i (b) s'han incrementat per les adquisicions dutes a terme l'any actual.

Totes aquestes actuacions i esdeveniments han permès a Banc Sabadell incrementar el seu *core capital* fins a assolir un nivell el desembre de 2013 del 12,0%, en línia amb els bancs millors capitalitzats d'Europa.

A continuació es presenta una conciliació entre el net patrimonial i el capital regulador:

En milions d'euros	2013	2012
Fons propis	10.227	9.120
Ajustos per valoració	121	(318)
Interessos minoritaris	58	453
Total patrimoni net comptable	10.406	9.255
Fons de comerç i intangibles	(1.539)	(1.207)
Altres ajustos	(150)	(198)
Ajustos reguladors a la comptabilitat	(1.689)	(1.405)
Capital ordinari del capital de nivell 1	8.717	7.850
Capital de nivell 1 addicional	(4)	(5)
Capital de nivell 2	588	732
Total capital regulador	9.301	8.577

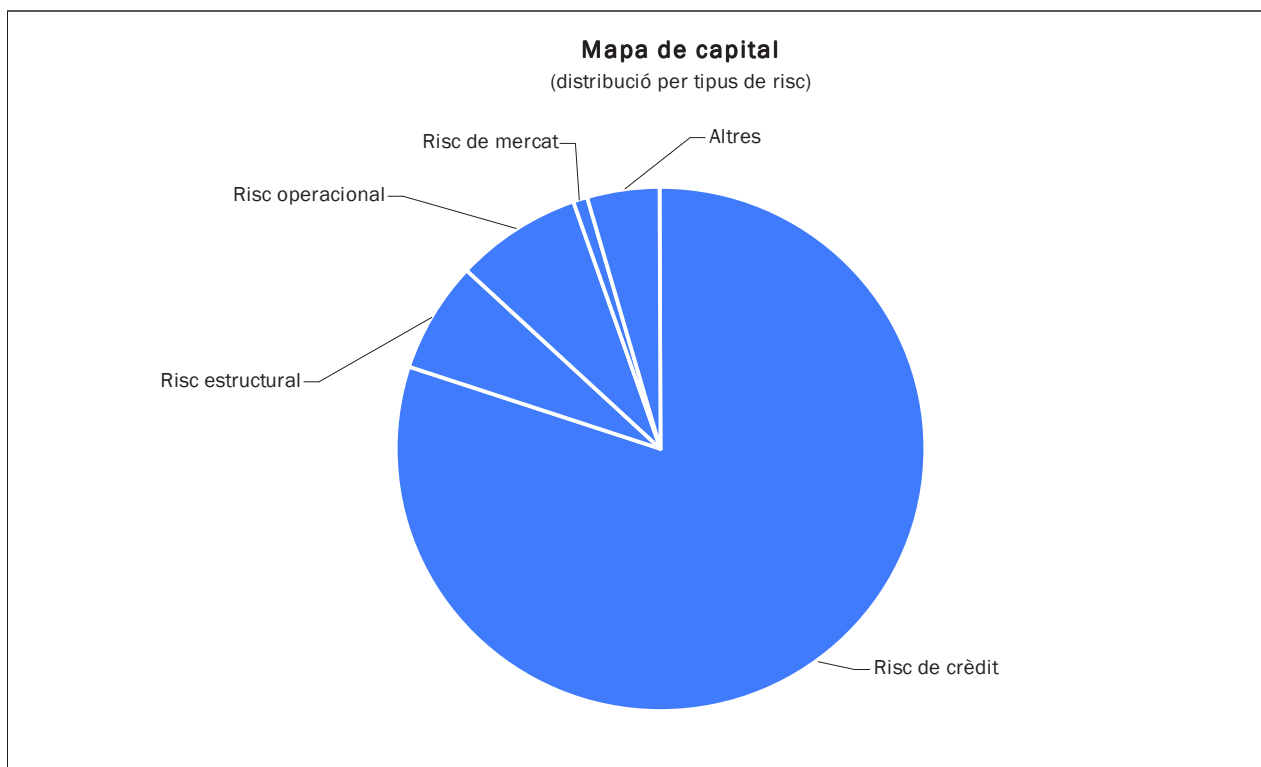
Gestió dels recursos de capital

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

L'entitat compta amb l'autorització del supervisor per utilitzar els seus models interns d'empreses, promotors, projectes de finançament especialitzat, entitats financeres, comerços i autònoms, préstecs hipotecaris, al consum, crèdits i targetes de particulars per al càlcul dels requeriments de capital regulador.

Partint de les mesures de risc que proporcionen aquestes noves metodologies, l'entitat disposa d'un model de mesurament integral de riscos sota una unitat de mesura interna en termes de capital assignat.

La valoració del risc en termes del capital necessari atribuït permet la seva relació amb la rendibilitat obtinguda des del nivell d'operació i client fins al nivell d'unitat de negoci. El grup té implantat un sistema analític de rendibilitat ajustada a risc (RaRoC) que proporciona aquesta valoració, la qual cosa possibilita dur a terme comparacions homogènies així com la seva inclusió en el procés de fixació de preus de les operacions.



Un dels canvis més significatius que ha experimentat l'economia mundial en els últims temps ha estat la major internacionalització i interconnexió de les economies dels diferents països. L'activitat financera no ha estat aliena a aquests canvis, i com a conseqüència d'una completa internacionalització d'aquesta activitat ha calgut aplicar una visió global i internacional a la normativa en general i a la de solvència en particular, per tal d'evitar arbitratges reguladors indesitjables entre països. A això cal afegir els efectes negatius que la crisi iniciada el 2007 ha generat tant en l'economia global com en les entitats financeres, que ha posat de manifest la necessitat de millorar la qualitat de la regulació prudencial de les entitats de crèdit. El Comitè de Basilea de supervisió bancària, tractant d'evitar futures crisis i millorar la cooperació internacional, va acordar el desembre de 2010 el marc regulador global per reforçar els bancs i sistemes bancaris (Basilea III), la qual cosa reforça significativament les exigències de capital. La Unió Europea va traslladar a l'ordenament jurídic europeu els acords esmentats mitjançant el Reglament (UE) 575/2013 i la Directiva 2013/36/UE de 26 de juny de 2013, i es va iniciar la transposició d'aquest ordenament a la normativa espanyola amb el RD 14/2013. Entre les novetats principals cal destacar:

- Exigència de majors volums de recursos propis a través de la creació d'una sèrie de coixins de capital (*buffers*), complementaris als requeriments d'aquests recursos, per tal de limitar els efectes procíclics així com els riscos sistèmics.
- Introducció d'un factor reductor (0,7619) a les exposicions amb petites i mitjanes empreses amb una exposició inferior a 1,5 milions d'euros.
- Enduriment dels requeriments per risc de contrapart.
- Establiment de ràtios de cobertura de liquiditat i palanquejament.
- Obligatorietat que les autoritats nacionals supervidores duguin a terme, almenys un cop l'any, un examen supervisor i unes proves de resistències a les entitats que supervisen.

El passat 9 de setembre de 2013, Banc Sabadell va comunicar a la CNMV un fet rellevant (el número 192.683), en què s'informava de l'acord del Consell d'Administració del banc per dur a terme un increment de capital per un import total efectiu brut mínim de 1.300 milions i màxim de 1.400 milions (finalment l'ampliació de capital va ser per un import total de 1.382 milions d'euros).

En aquesta comunicació es va incorporar, a més, un document elaborat per Oliver Wyman en el qual s'analitzava la resistència del balanç de Banc Sabadell per al període del juny de 2013 al desembre de 2016. Es tractava d'un treball independent que tenia com a finalitat analitzar la resistència del balanç de Banc Sabadell sota dos escenaris macroeconòmics predefinits: un escenari central i un altre de pessimista. D'aquesta manera, Banc Sabadell es va anticipar a les futures proves de resistència del balanç de les entitats de crèdit a escenaris de tensió que el BCE, en coordinació amb l'Autoritat Bancària Europea, durà a terme a la banca europea el 2014.

L'escenari central es va definir partint de les dades macroeconòmiques més recents i el consens del mercat (Bloomberg, FMI...). L'escenari pessimista es corresponia amb l'escenari advers tal com es defineix en el *Bottom-up asset quality review and stress test exercise 2012* adaptat a les diferències de terminis. Amb aquesta finalitat, per al període del juny de 2013 al desembre de 2016 es van dur a terme estimacions per a:

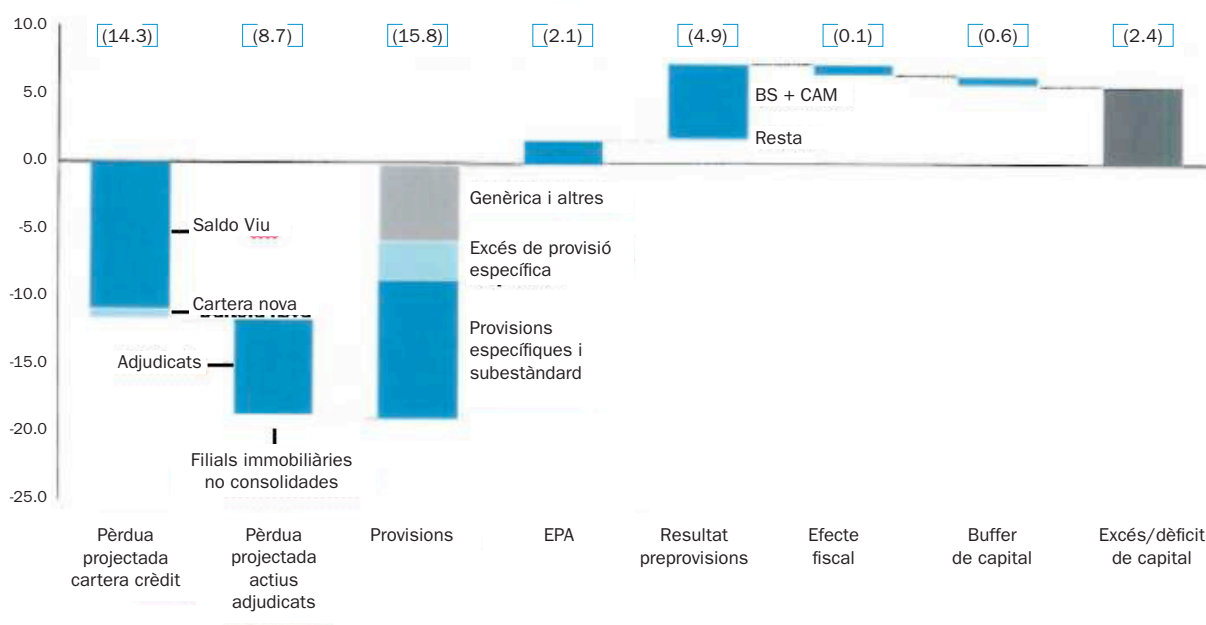
- Les pèrdues projectades per a la cartera creditícia i d'actius adjudicats.
- La capacitat d'absorció de pèrdues, incloent-hi la generació de beneficis.
- L'excés o el dèficit de capital resultant.

El resum de resultats va ser que, per al període del juny de 2013 al desembre de 2016, tant en l'escenari central com en el pessimista, es va estimar capacitat d'absorció de pèrdues i capital suficient per cobrir les pèrdues de la cartera creditícia i dels actius adjudicats:

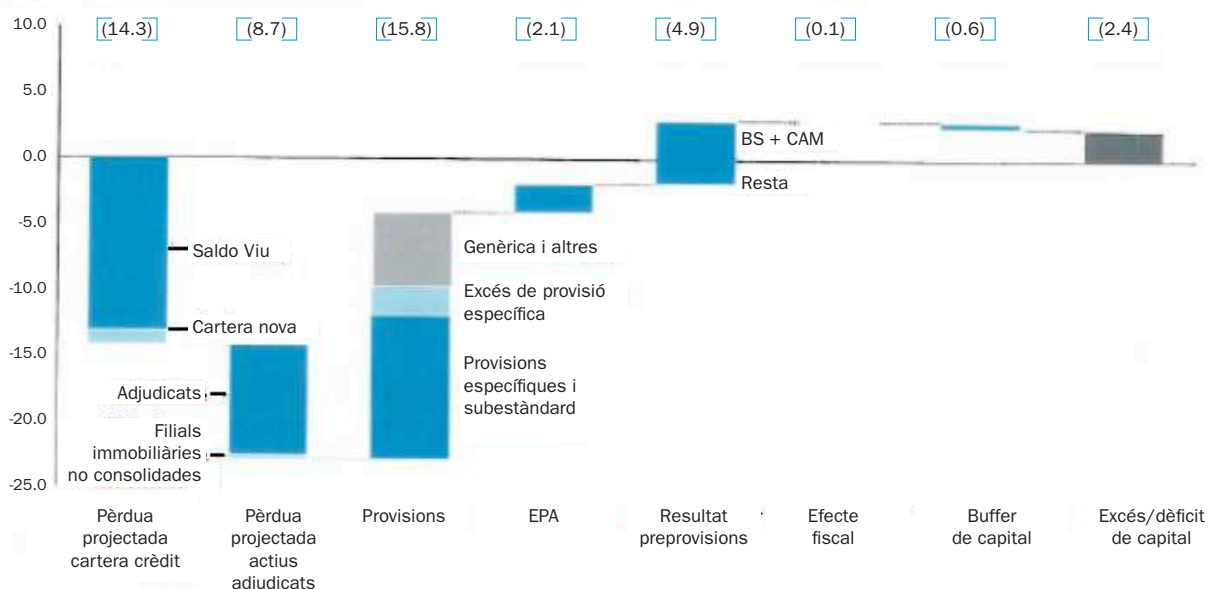
- En l'escenari central, les pèrdues acumulades de la cartera creditícia i dels actius adjudicats van pujar, respectivament, a 11,6 i 7,4 miliards d'euros, mentre la capacitat d'absorció de pèrdues es va estimar en 24,8 miliards.
- En l'escenari pessimista, les pèrdues sumaven 23,0 miliards (14,3 miliards per al crèdit i 8,7 miliards per als actius adjudicats) davant una capacitat d'absorció de pèrdues de 25,3 miliards.

D'aquí es desprèn que el grup Banc Sabadell presentés un excés de capital de 5,8 miliards en l'escenari central, mentre que en l'escenari pessimista aquest excés es va estimar en 2,4 miliards d'euros.

Il·lustració 1: Resum dels resultats clau: escenari central



Il·lustració 2: Resum dels resultats clau: escenari pessimista



4 – PRINCIPALS RISCOS I INCERTESES

4.1) Riscos operatius

Risc regulador

Estem subjectes a regulació i supervisió per diferents organismes reguladors, per la qual cosa pràcticament totes les nostres operacions tenen associat risc regulador i legal. Com a empreses financeres, la majoria de les entitats del nostre grup estan subjectes a investigació i regulació pels governs en els mercats en què operen, i aquesta regulació pot ser exhaustiva i pot canviar ràpidament. El Banc d'Espanya, la Comissió Nacional del Mercat de Valors i la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions són els principals reguladors de les nostres operacions. Als Estats Units, les nostres operacions estan regulades per la Reserva Federal (*Federal Reserve*), l'Oficina de l'Interventor Monetari (*Office of the Comptroller of the Currency*) i, en el cas de Sabadell Securities, la Comissió de Valors i Borsa (*Securities and Exchange Commission*) i l'Autoritat Reguladora del Sector Financer (*Financial Industry Regulatory Authority*). Fora d'Espanya i dels Estats Units, les nostres operacions estan subjectes a la supervisió directa del regulador local de la jurisdicció corresponent. A més, moltes de les nostres operacions depenen de llicències emeses per autoritats financeres. Estem subjectes a lleis i reglaments, i a accions i polítiques administratives en totes les jurisdiccions en què operem, i totes aquestes poden estar subjectes a una interpretació més estricta i a canvis ràpids, i el seu compliment pot implicar costos importants. Aquestes i altres restriccions i limitacions que la nova legislació imposa a les operacions de les entitats financeres, juntament amb els costos que impliquen, podrien afectar negativament les nostres activitats, la nostra situació financera, els resultats de les operacions i les perspectives.

Davant el panorama de la persistent crisi econòmica mundial, Espanya ha adoptat una sèrie de regulacions dissenyades per reforçar el sector financer espanyol, que s'ha vist particularment debilitat per l'augment dels índexs de morositat en els préstecs (principalment com a resultat de l'elevat índex de desocupació), la caiguda dels preus del sector immobiliari i la recessió econòmica a Espanya.

En aquest sentit, el banc haurà de complir aquests requisits i els nous que puguin sorgir, i prendre les mesures necessàries per complir-los.

Als reguladors els preocupa, en particular, l'adequació del capital de les entitats financeres, per la qual cosa han endurit els requisits de capital. Fa poc s'ha adoptat a la UE i a Espanya una exhaustiva legislació que afecta el sector dels serveis financers, i també hi ha un procés d'implementació de nous reglaments. El Comitè de Supervisió Bancària de Basilea (el Comitè de Basilea) ha proposat una sèrie de reformes fonamentals en el marc del capital regulador per als bancs que operen en l'àmbit internacional (els acords de Basilea III). Els

acords de Basilea III s'han traslladat fa poc en la legislació de la UE mitjançant l'aprovació de la directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell de 26 de juny de 2013 relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i a la supervisió prudencial de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió (CRD IV). En aquesta mateixa data es va aprovar també el Reglament 575/2013 del Parlament Europeu i del Consell sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit i les empreses d'inversió (CRR IV) pel qual s'implementa la regulació relativa a la directiva CRD IV. Encara que des de l'any 2010 els reguladors espanyols adopten unes condicions més restrictives pel que fa als requisits de capital, aquesta regulació s'haurà de modificar abans del 31 de desembre de 2013 per implementar la directiva CRD IV. A més de mantenir ràtios de capital més grans i un capital regulador de més qualitat capaç d'absorbir pèrdues, també se'ns podrà imposar una ràtio de palanquejament (relació entre capital total i actius totals) i altres requisits en virtut de CRD IV, CRR IV i altres reglaments. En relació amb la implementació de la Directiva CRD IV, els reguladors espanyols tindran marge per aplicar requisits diferents o més estrictes que els que s'estableixen en CRD IV i en els reglaments relacionats. Fins que no s'hagin adoptat aquests reglaments d'execució, no sabrem amb certesa quins requisits de capital regulador ens seran aplicables.

A més, el 22 de juliol de 2013, l'Autoritat Bancària Europea (ABE) va publicar una recomanació oficial sobre el manteniment del capital dirigida als organismes de supervisió de tots els Estats membres de la UE, en què els demanava que s'asseguessin que determinats bancs, i Banc Sabadell no estava entre aquests, mantinguin un sòl de capital, en termes d'import nominal, equivalent a l'import del capital que hauria estat necessari el 30 de juny de 2012 d'acord amb la recomanació de l'ABE sobre recapitalització del 8 de desembre de 2011.

En resposta a la incertesa sobre el valor dels actius immobiliaris espanyols i el seu impacte sobre l'estructura de capital i la liquiditat dels bancs espanyols, es van aprovar reglaments addicionals que, entre altres requisits, exigien als bancs espanyols augmentar les provisions en relació amb determinats actius relacionats amb l'activitat immobiliària en els seus balanços el 31 de desembre de 2011. Com a resultat d'això, l'any 2012 hem constituït provisions addicionals relacionades amb l'activitat immobiliària per complir aquests nous requisits.

A més d'aquests canvis reguladors, el 25 de juny de 2012 el govern espanyol va sol·licitar formalment ajuda financera a la UE per recapitalitzar algunes entitats financeres espanyoles. El programa acordat oferia a Espanya un finançament de fins a 100.000 milions d'euros sota determinades condicions. Els detalls i les condicions del Memoràndum d'Entesa sobre condicions de política sectorial financera es van anunciar el 20 de juliol de 2012. Aquest Memoràndum d'Entesa estableix una sèrie de condicions que han de complir totes les entitats financeres espanyoles, incloses les que no tenen dèficit de capital. Aquestes condicions incloïen l'adopció de mesures d'intervenció primerenca i resolució que comprenguin mesures per repartir la càrrega entre els titulars de capital híbrid i els de deute subordinat dels bancs que rebin ajuda pública, i nous requisits de presentació d'informes financers sobre capital, liquiditat i qualitat de la cartera de préstecs. El govern espanyol va implementar els acords assolits en el Memoràndum d'Entesa mitjançant el Reial decret llei 24/2012 de 31 d'agost, posteriorment reemplaçat per la Llei 9/2012, de 14 de novembre, de reestructuració i resolució d'entitats de crèdit.

A més, el 14 de febrer de 2013 la CE va publicar la seva proposta per a una directiva del Consell destinada a aconseguir una major cooperació en el camp de l'impost sobre les transaccions financeres, impost que està previst que entri en vigor l'1 de gener de 2014. Recentment, a Espanya s'ha aprovat una nova llei (Reial decret llei 6/2013) per protegir els clients detallistes titulars d'instruments híbrids emesos per entitats que hagin rebut capital del FROB, i s'han imposat gravàmens extraordinaris als dipòsits.

4.2) Riscos financers

GESTIÓ DEL RISC

El Consell d'Administració és l'òrgan responsable de l'establiment de les directrius generals sobre la distribució organitzativa de les funcions de gestió i control de riscos, així com de determinar les principals línies estratègiques en aquest sentit.

Al si del mateix Consell d'Administració, hi ha tres comissions involucrades en la gestió i el control del risc:

A la Comissió Executiva li correspon la coordinació de la Direcció Executiva del banc, i a aquest efecte ha d'adoptar els acords i les decisions que corresponguin a l'àmbit de les facultats que els haguessin estat

atorgades pel Consell d'Administració i reportar al Consell d'Administració les decisions adoptades en les seves reunions.

La Comissió de Control de Riscos, que (i) determina i proposa al ple del Consell els nivells globals de risc per països, sectors econòmics i tipus de risc, per a la seva aprovació; (ii) determina i proposa al ple del Consell l'aplicació de nivells màxims de risc per a l'operativa individualitzada amb institucions de crèdit i clients, així com per a la determinació de riscos màxims per carteres o inversions individualitzades en fons públics, accions, obligacions, opcions, swaps i en general qualsevol tipus d'instruments o títols que comportin riscos de fallida, d'inversió, d'interès o de liquiditat per al grup; (iii) determina i proposa al ple del Consell els límits anuals d'inversió en el mercat immobiliari, així com els criteris i volums aplicables als diferents tipus d'inversió; (iv) determina i proposa al ple del Consell les delegacions que considerin pertinents per a l'aprovació i assumpció dels riscos individualitzats, dins els límits a què es refereixen els apartats anteriors; (v) decideix sobre els riscos individuals l'aprovació dels quals hagi quedat reservada a la Comissió de Control de Riscos, d'acord amb les delegacions establertes de conformitat amb els apartats anteriors; (vi) segueix i controla la correcta aplicació de les delegacions establertes en l'apartat (iv) anterior; (vii) reporta mensualment al ple del Consell les operacions aprovades i efectuades el mes anterior, així com les desviacions i anomalies observades i les mesures preses per a la seva correcció; (viii) informa trimestralment el ple del Consell sobre els nivells de risc assumit, les inversions dutes a terme i la seva evolució, així com sobre les repercussions que es poguessin derivar per als ingressos del grup de variacions en els tipus d'interès i la seva adequació als VaR aprovats pel mateix Consell; (ix) sotmet a l'aprovació prèvia del Consell qualsevol variació sobre els límits a què es refereixen els apartats (i) i (ii) que superin, respectivament, el 10% i el 20% de les autoritzades, i (x) informa la Comissió de Nomenaments i Retribucions sobre si els programes de retribució dels empleats són coherents amb els nivells de risc, capital i liquiditat del banc.

La Comissió d'Auditoria i Control, que té la responsabilitat de (i) informar la Junta General sobre les qüestions que els accionistes hi plantegin en matèria de la seva competència; (ii) supervisar l'eficàcia del control intern de la societat, l'auditoria interna, si escau, i els sistemes de gestió de riscos, així com discutir amb els auditors de comptes o societats d'auditoria les debilitats significatives del sistema de control intern detectades en el desenvolupament de l'auditoria; (iii) supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera regulada; (iv) proposar al Consell d'Administració, perquè sigui sotmès a la Junta General d'Accionistes, el nomenament dels auditors de comptes externs, tot establint les condicions de la seva contractació, l'abast del mandat professional i, si escau, la seva revocació o no-renovació; revisar el compliment del contracte d'auditoria, procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria siguin redactats de manera clara i precisa; (v) informar dels comptes anuals així com els estats financers trimestrals i semestrals i els fullets que s'hagin de remetre als òrgans reguladors o de supervisió, vigilant el compliment dels requeriments legals i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat generalment acceptats, així com informar de les propostes de modificació d'aquests principis; (vi) establir les relacions adients amb els auditors externs per rebre informació sobre les qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests, per tal que el Comitè les examini, i també totes les relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes i en les normes d'auditoria; (vii) informar sobre totes les qüestions que, en el marc de les seves competències, el Consell d'Administració sotmeti a la seva consideració; (viii) totes les altres que li siguin atribuïdes per llei o pels estatuts i reglaments que els desenvolupin, i les que es derivin de les normes de bon govern de general aplicació.

L'any 2013 s'ha creat una nova Direcció General de Riscos, dirigida pel conseller director general, amb dependència directa del president, que aglutina juntament amb les funcions tradicionals de la Direcció de Riscos, el control, l'anàlisi i la gestió de la cartera. Les seves funcions es duen a terme a través de les adreces següents:

- Direcció de Control de Riscos: controla i analitza sistemàticament l'evolució de tots els riscos rellevants i comprova que s'adeqüin a les polítiques establertes. Determina les directrius, la metodologia i l'estratègia per a la gestió del risc. Defineix i estableix el model de gestió de riscos, desenvolupa sistemes interns de mesurament avançats, seguint els requeriments supervisors, que permeten la quantificació i discriminació del risc, i n'activa l'aplicació en la gestió de negoci. Estableix procediments que permeten l'optimització de la funció de crèdit.

- Direcció de Gestió de Riscos: gestiona i integra les diferents exposicions d'acord amb els nivells d'autonomia prefixada mitjançant una selectiva admissió del risc que permet assegurar la seva qualitat, assolir el creixement i optimitzar la rendibilitat del negoci. Alinea les prioritats del pla estratègic i la visió de la Direcció de Gestió de Riscos en tots els segments, identificant les iniciatives que cal desenvolupar en l'àmbit de riscos.

Altres òrgans executius involucrats en el procés de gestió i control de riscos són:

- Comitè d'Operacions de Crèdit: se celebra amb una periodicitat setmanal i li corresponen les funcions següents: (i) aprovar les operacions de crèdit d'acord amb les delegacions establertes; (ii) fer un seguiment de l'ús de les autonomies aprovades i elevar a la Comissió de Control de Riscos les propostes de modificació que es considerin adequades; (iii) reportar mensualment a la Comissió de control de riscos les operacions aprovades i efectuades el mes anterior, per a la seva elevació i informació al Consell d'Administració; (iv) fer un seguiment de l'evolució de la morositat a nivell global amb detall dels casos i les situacions més rellevants; (v) aprovar els criteris de concessió i seguiment de riscos de crèdit establerts per a una adequada gestió del risc, dins les polítiques aprovades per la Comissió de control de riscos.

- Comitè d'Operacions d'Actius: se celebra amb una periodicitat setmanal i li corresponen les funcions següents: (i) aprovar les operacions corresponents a la gestió d'actius d'acord amb les delegacions establertes; (ii) fer un seguiment de l'ús de les autonomies aprovades i elevar a la comissió executiva les propostes de modificació que es considerin adequades; (iii) reportar setmanalment a la Comissió Executiva les operacions aprovades i efectuades durant la setmana anterior, i (iv) aprovar els criteris de concessió i seguiment de riscos de la Direcció de Gestió d'Actius, dins les polítiques establertes.

- Comitè d'Actius i Passius: òrgan que defineix criteris per a una adequada gestió del risc estructural del balanç del grup assumit en l'activitat comercial i del risc de mercat. Supervisa el risc de tipus d'interès, de canvi o de renda variable, així com el de liquiditat, i apunta alternatives comercials, o de mercat o de cobertura que contribueixen a assolir objectius de negoci d'acord amb la situació dels mercats i la situació del balanç.

- Comitè de risc operacional: òrgan que defineix les directrius estratègiques i el marc de gestió del risc operacional i que estableix les prioritats operatives per a la seva gestió a partir de l'avaluació de l'exposició al risc de les diferents direccions de negoci i corporatives.

- Direcció Financera: al si dels processos de planificació, pressupost i control de gestió, duu a terme el càlcul i l'assignació del capital d'una manera alineada amb l'estratègia de l'entitat, i vetlla a fi que la variable risc s'inclogui en totes les decisions, supervisa els models específics de mesurament del risc i té cura de la seva homologació respecte a principis i metodologies generalment acceptats i, en particular, davant els organismes supervisors.

- Direcció de Gestió d'Actius i Desenvolupament Corporatiu: gestiona la totalitat de l'exposició immobiliària del grup, cartera de crèdit promotor i actius immobiliaris del balanç del banc, així com els processos de recuperacions.

- Direcció d'Auditoria Interna: reporta directament a la Comissió d'Auditoria i Control i controla el compliment efectiu de les polítiques i els procediments de gestió, i avalua la suficiència i l'eficàcia de les activitats de gestió i control de cada unitat funcional i executiva.

- Direcció de Compliment Normatiu, Responsabilitat Social Corporativa i Govern Corporatiu: impulsa i procura els nivells més alts de compliment de la legislació vigent i l'ètica professional dins el grup, mitgant el risc de compliment normatiu, entès com el risc d'incórrer en sancions legals o administratives, pèrdues financeres significatives o pèrdues de reputació per incompliment de lleis, regulacions, normes, autoregulacions i codis de conducta aplicables a l'activitat bancària. L'objectiu és minimitzar la possibilitat que es produeixi l'incompliment normatiu i assegurar que els que es puguin produir siguin identificats, reportats i solucionats amb diligència, i que s'implantin les mesures preventives adequades en cas que no n'hi hagi. La Direcció de Compliment Normatiu controla directament la prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme, l'abús de mercat, el reglament intern de conducta i la protecció a l'inversor (MiFID).

- Òrgan de Control Intern (OCI): vetlla pel compliment en el grup de la Llei de prevenció de blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme.

- Comitè d'Ètica Corporativa (CEC): és l'òrgan de control i seguiment que supervisa el compliment en el grup de les normes de conducta del mercat de valors i del codi general de conducta.

Els principals riscos a què s'enfronta BS són:

1. Risc de crèdit i concentració: el risc de crèdit sorgeix de l'eventualitat que es generin pèrdues per incompliment de les obligacions de pagament per part dels acreditats, així com pèrdues de valor pel simple deteriorament de la qualitat creditícia d'aquests.
2. Risc de mercat: el risc de mercat engloba els riscos següents:
 2. a. Risc discrecional: aquest risc sorgeix davant l'eventualitat d'incórrer en pèrdues de valor, en les posicions mantingudes en actius financers, a causa de la variació dels factors de risc de mercat (cotitzacions de renda variable, tipus d'interès, tipus de canvi, volatilitats implícites, correlacions, etc.).
 2. b. Risc estructural: aquest risc prové de l'activitat comercial permanent amb clients, així com d'operacions corporatives. La seva gestió està destinada a proporcionar estabilitat al marge mantenint uns nivells de liquiditat i solvència adequats. El risc estructural es desglossa en risc de tipus d'interès i risc de liquiditat.
 - 2.b.1.1. El risc de tipus d'interès s'origina per les variacions dels tipus d'interès, ja sigui en el seu nivell o en el pendent de la seva corba, a què estan referenciades les posicions d'actiu, passiu o fora del balanç que, pel fet de presentar desfasaments temporals per terminis de repreciaió o venciment diferents, no es veuen afectades sincrònicament, cosa que repercuteix en la robustesa i l'estabilitat dels resultats.
 - 2.b.1.2. El risc de liquiditat apareix per la possibilitat d'incórrer en pèrdues a causa de la incapacitat potencial d'atendre els compromisos de pagament, encara que sigui de manera temporal pel fet de no disposar d'actius líquids o de no poder accedir als mercats per al seu refinançament a un preu raonable. Aquest risc pot derivar tant de motius sistèmics com particulars de la mateixa entitat.
3. Risc operacional: el risc operacional sorgeix davant l'eventualitat de patir pèrdues per manca d'adequació o d'una errada en els processos, el personal o els sistemes interns, o bé per esdeveniments externs imprevistos.
4. Risc del compliment normatiu: és el risc de sancions legals o administratives per incompliment de lleis, regulacions, normes internes i codis de conducta aplicables a l'activitat bancària.
5. Risc reputacional: deriva de la percepció que tenen del banc els diferents grups d'interès (clients, proveïdors, administracions públiques o l'entorn local) amb què es relaciona en l'exercici de la seva activitat. S'inclouen, entre altres, aspectes jurídics, economicofinancers, ètics, socials i ambientals. Aquesta percepció dels grups d'interès es pot veure afectada per:
 - Incompliment de lleis, regulacions, normes, autoregulacions i codis de conducta aplicables a l'activitat bancària.
 - Pràctiques poc respectuoses amb el patrimoni social en què es desenvolupa l'activitat del grup.
 - Comportament ètic contrari als principis generalment acceptats.

Es pot trobar més informació detallada sobre aquests riscos en l'Informe Anual, en la nota 37 Gestió de Riscos Financers dels comptes anuals, disponible en el web corporatiu.

4.2. RISCOS FINANCERS - RISC DE CRÈDIT

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

Admissió, seguiment i recuperació

Amb la finalitat d'optimitzar les possibilitats de negoci amb cada client i garantir un grau de seguretat suficient, la responsabilitat tant en l'admissió del risc com en el seu seguiment està compartida entre el gestor de negoci i l'analista de riscos, cosa que permet una visió integral de la situació de cada client. El gestor duu a terme un seguiment operatiu que sorgeix del contacte directe amb el client i la gestió de la seva operativa diària, mentre que l'analista de risc aporta la part més sistemàtica derivada de la seva especialització.

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

Els refinançaments o les reestructuracions presenten, en general, més rellevància durant les fases de debilitat del cicle econòmic. L'objectiu del banc és que, davant deutors o acreditats que presentin o es prevegi que puguin presentar dificultats financeres per atendre les seves obligacions de pagament en els termes contractuals acordats, es faciliti la devolució del deute reduint al màxim la probabilitat d'impagament. L'entitat en concret té establertes unes polítiques comunes, així com uns procediments d'aprovació, seguiment i control dels possibles processos de refinançament o reestructuració de deute. Les més rellevants són les següents:

- Disposar d'un historial de compliment del prestatari prou extens i una voluntat manifesta de pagament, avaluant la temporalitat de les dificultats financeres per les quals passa el client.
- Condicions de refinançament o reestructuració que se sustentin en un esquema de pagaments realistes i d'acord amb la capacitat de pagament actual i previsible de l'acreditat, evitant el trasllat de problemes al futur.
- En el cas d'aportació de noves garanties, s'hauran de considerar com una font secundària i excepcional de recuperació del deute, evitant el perjudici de les existents. En qualsevol cas, s'hauran de liquidar els interessos ordinaris meritats fins a la data del refinançament.
- Limitació de períodes dilatats de carència.

L'establiment de procediments eficients de gestió dels riscos vius permet obtenir també avantatges en la gestió de riscos vençuts, en possibilitar una política proactiva a partir de la identificació precoç dels casos amb tendència a convertir-se en morosos. El sistema d'alertes anticipatòries permet mesurar de manera integrada la bondat del risc contret i el seu traspàs a especialistes en la gestió de recobriment. Aquestes alertes les gestionen el gestor de negoci i l'analista de risc i es complementen amb el seguiment operatiu derivat del contacte directe amb el client.

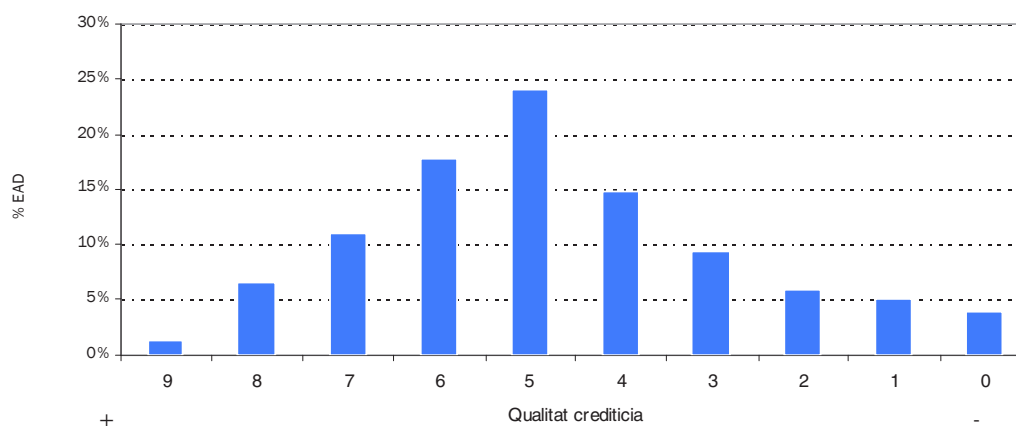
La recuperació de riscos impagats s'efectua mitjançant una funció especialitzada que coordina les gestions extrajudicials en primera instància i, eventualment, les judicials que puguin dur a terme gestors interns o externs en funció del tipus i la quantia del deute.

Rating

Els riscos de crèdit contrets amb empreses, promotors, projectes de finançament especialitzat, comerços i autònoms, entitats financeres i països, són qualificats mitjançant un sistema de *rating* basat en factors predictius i l'estimació interna de la seva probabilitat d'impagament. El model de *rating* es revisa anualment basant-se en l'anàlisi del comportament de la morositat real.

A cada nivell de qualificació de *rating* intern se li assigna una taxa de morositat anticipada que, al seu torn, permet la comparació homogènia respecte a altres segments i a les qualificacions d'agències externes mitjançant una escala mestra.

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

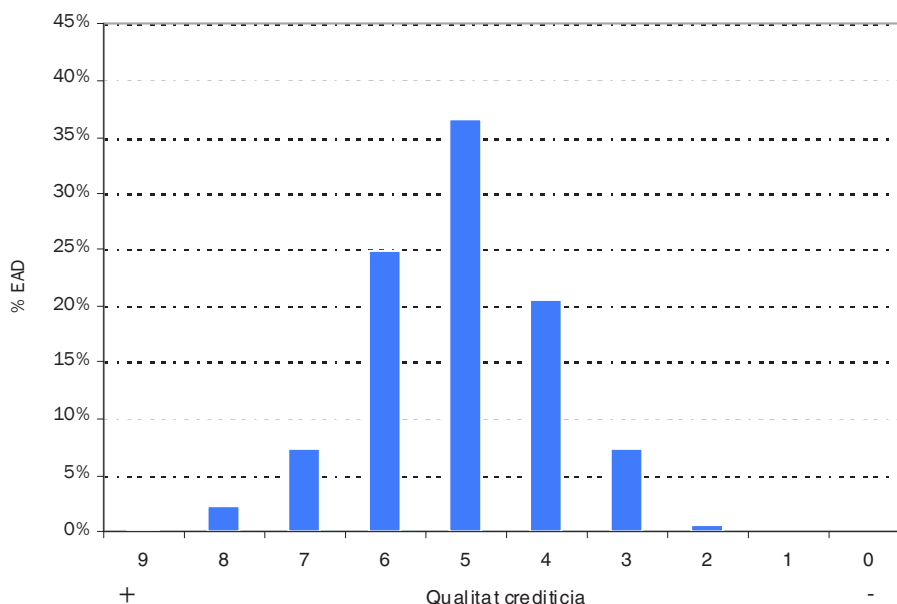


Scoring

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

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

Distribució per *rating* de la cartera de particulars



GESTIÓ DEL RISC - Concentració de clients:

El principal risc en què incorre el grup Banc Sabadell en el desenvolupament de les seves activitats és clarament el risc de crèdit. La gestió d'aquest risc implica l'establiment de límits fixats pel Consell d'Administració i el seu seguiment diari, i es porten a terme actuacions específiques de mitigació del risc mitjançant la signatura d'acords de compensació amb la majoria de contraparts amb què contracta instruments derivats.

En cada reunió de la Comissió de Control de Riscos es duu a terme la revisió d'alguns dels principals grups de riscos del banc i s'estableix la política de risc que cal aplicar en cada cas.

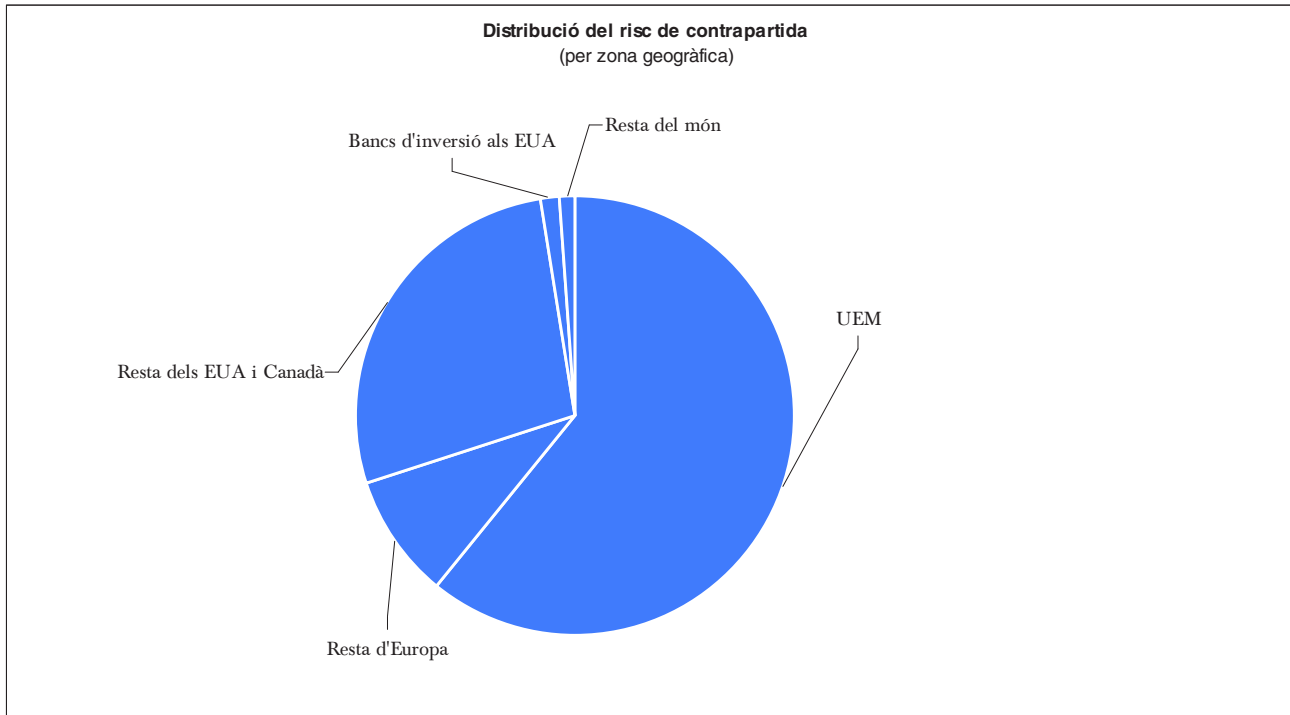
A 31 de desembre de 2013, no hi havia acreditats amb un risc concedit que individualment superés el 10% dels recursos propis del grup.

Risc país

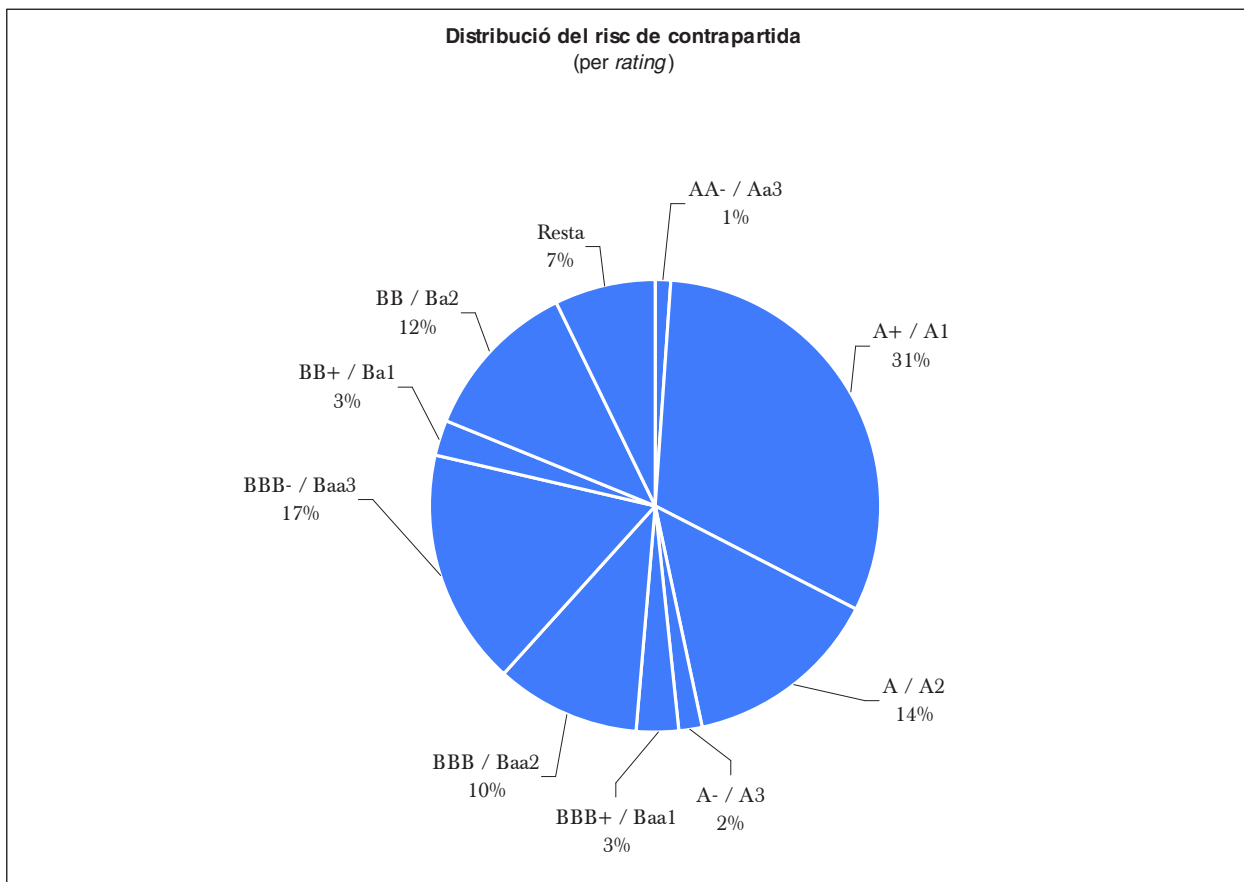
És el risc d'incórrer en una pèrdua en aquelles exposicions amb els sobirans o els residents d'un país, com a conseqüència de raons inherents a la sobirania i a la situació econòmica d'un país. És a dir, per raons diferents del risc comercial habitual. En aquest sentit, el risc país comprèn el risc sobirà, el risc de transferència i la resta de riscos derivats de l'activitat financera internacional (guerra, expropiació, nacionalització, etc.).

Per a cada país s'estableix un límit de risc, que s'aplica a tot el grup BS. Aquests límits són aprovats per la Comissió de Control de Riscos i són objecte de seguiment continu amb l'objectiu de detectar amb anticipació qualsevol deteriorament en les perspectives econòmiques, polítiques o socials de cada país. Per a la gestió del risc país es fan servir diferents indicadors i eines: *ratings*, CDS, indicadors macroeconòmics, etc.

Zones geogràfiques	% s/total 2013
UEM	60,9
Resta d'Europa	9,0
Resta dels EUA i Canadà	27,6
Bancs d'inversió als EUA	1,6
Resta del món	1,0
Total	100,0



Qualificació	% s/total 2013
AAA / Aaa	0,0
AA+ / Aa1	0,0
AA / Aa2	0,0
AA- / Aa3	1,1
A+ / A1	31,4
A / A2	14,1
A- / A3	1,6
BBB+ / Baa1	3,2
BBB / Baa2	10,1
BBB- / Baa3	16,9
BB+ / Ba1	2,7
BB / Ba2	11,7
Resta	7,1
Total	100,0



Es pot trobar més informació, tant qualitativa com quantitativa, relativa al risc de crèdit en el web corporatiu del banc, dins l'Informe Anual (sense pretendre ser exhaustiu, cal esmentar, per la seva rellevància, les notes 8, 9, 18, 31, 32 i 37).

4.2. RISCOS FINANCERS - RISC DE MERCAT

RISC DISCRECIONAL DE MERCAT

Aquest risc sorgeix davant l'eventualitat d'incórrer en pèrdues de valor en les posicions mantingudes en actius financers a causa de la variació dels factors de risc de mercat (cotitzacions de renda variable, tipus d'interès, tipus de canvi o diferencials crediticis). Principalment, es genera a partir de les posicions de tresoreria i mercats de capitals, i es poden gestionar mitjançant la contractació d'altres instruments financers.

El Consell d'Administració, a través de la Comissió de Control del Risc, assigna al Comitè d'Actius i Passius (COAP) les funcions i competències relatives a la gestió global dels riscos de mercat sota unes directrius bàsiques, així com unes estratègies, sistemes d'autonomies (o atribucions) i de mesurament i control específiques i que el COAP s'encarregarà d'assegurar-se que es duen a terme, així com d'avaluar-los d'una manera contínua.

La Direcció de Tresoreria i Mercat de Capitals i la Direcció de Gestió Financera tenen delegades les funcions de gestió de les posicions que generen el risc discrecional de mercat. D'altra banda, la Direcció de Riscos Financers, Països i Bancs tenen delegades les funcions d'admissió i seguiment dels riscos dins els límits aprovats.

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

Els límits de VaR són aprovats per la Comissió de Control de Riscos i s'apliquen granularment, de manera que el límit global se subdivideix en diferents límits per unitat i factor de risc, fins a arribar a escala de cartera. A més dels límits de VaR, hi ha altres tipus de límits, entre els quals cal destacar els límits de sensibilitat, límits de nominal i límits *stop-loss*, que, juntament amb el VaR, permeten fer una valoració completa del risc de mercat.

El seguiment dels riscos de mercat s'efectua diàriament, i es reporten als òrgans de control els nivells de risc existent i el compliment dels límits establerts per a cada unitat. Això permet percebre variacions en els nivells de risc a causa de variacions en els preus dels productes financers i de la seva volatilitat.

La fiabilitat de la metodologia VaR utilitzada es comprova mitjançant tècniques de *backtesting*, amb les quals es verifica que les estimacions de VaR estan dins el nivell de confiança considerat.

El control de riscos es complementa amb exercicis de simulació específics en situacions extremes de mercat (*stress testing*), en què s'analitzen diferents escenaris històrics i teòrics extrems i l'impacte que podrien tenir en la cartera de negociació.

Es pot trobar més informació d'aquest tipus de risc en l'Informe Anual, en la nota 37 Gestió de Riscos Financers dels comptes anuals, disponible en el web corporatiu.

RISC DE TIPUS DE CANVI

Aquest risc sorgeix com a conseqüència de la variació dels tipus de canvi entre les diferents divises, davant l'eventualitat que aquestes variacions puguin generar pèrdues.

El risc de tipus de canvi es genera per l'operativa amb clients, inversions financeres i per les inversions permanents en oficines i filials estrangeres.

La gestió d'aquest risc es duu a terme de manera centralitzada. La Direcció de Tresoreria i Mercat de Capitals i la Direcció Financera té assignades les funcions per delegació del Comitè d'Actius i Passius (COAP) i aquest, al seu torn, del Consell d'Administració. La Direcció de Riscos Financers, Països i Bancs duu a terme les funcions de seguiment d'aquest risc i els límits de gestió fixats.

El mesurament d'aquest risc es duu a terme tant per exposició nominal com per la metodologia VaR, i hi ha límits màxims per a ambdós paràmetres. Igual que amb el risc discrecional de mercat, també es porten a terme tant el *back-test* com els *stress test*.

De manera similar al risc discrecional de mercat, els límits són aprovats per la Comissió de Control de Riscos i s'apliquen granularment, de manera que el límit global se subdivideix en diferents límits per divises individuals i diferents carteres de gestió.

El seguiment dels riscos de tipus de canvi s'efectua diàriament, i es reporten als òrgans de control els nivells de risc existent i el compliment dels límits establerts. Això permet percebre variacions en els nivells de risc a causa de variacions en els tipus de canvi i de la seva volatilitat.

Es pot trobar més informació sobre aquest tipus de risc en l'Informe Anual, en les notes 27 Operacions en moneda estrangera i 37 Gestió de Riscos Financers dels comptes anuals, disponible en el web corporatiu.

RISC DE TIPUS D'INTERÈS

Aquest risc està causat per les variacions dels tipus d'interès, en el nivell o en el pendent de la corba de tipus, a què estan referenciades les posicions d'actiu, passiu o fora del balanç que, pel fet de presentar desfasaments temporals per terminis de repreciaió o venciment diferents, no es veuen afectades sincrònicament, cosa que podria repercutir en la robustesa i l'estabilitat dels resultats.

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

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

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

Es pot trobar més informació detallada sobre aquests riscos en l'Informe Anual, en la nota 37 Gestió de Riscos Financers dels comptes anuals, disponible en el web corporatiu.

Risc de liquiditat

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

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

Banc Sabadell fa un seguiment diari de l'evolució dels actius líquids i manté una cartera diversificada d'aquests actius. Addicionalment, també s'analitza la qualitat de la cartera d'actius líquids tenint en compte la seva sensibilitat davant diferents escenaris de baixades de *rating* i de condicions de mercat. Finalment, també es porten a terme projeccions per anticipar necessitats futures, i es comprova d'una manera recurrent la capacitat de creació d'actius elegibles per al BCE.

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

A aquest efecte, el grup manté actius diversos programes de finançament en els mercats de capitals a mitjà i llarg termini, sota els quals es duen a terme emissions de cèdules hipotecàries i deute sènior, entre altres. Així mateix, l'entitat també manté programes de pagarés domèstics i internacionals a curt termini que permeten

assegurar una diversificació de les fonts de finançament. Finalment, també s'impulsen i es desenvolupen nous mitjans de finançament, com ara les operacions de repo a llarg termini sobre bons titulitzats, que proporcionen instruments addicionals per facilitar la gestió del risc de liquiditat.

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

Dins aquest marc d'anàlisi, es disposa d'un pla de contingència per afrontar possibles situacions no esperades que poguessin implicar una necessitat immediata de fons. Un altre tipus d'estrès de liquiditat consisteix a analitzar l'impacte que poden produir els moviments de preus de mercat en els col·laterals dipositats, ja sigui en mercats de futurs i opcions o bé deguts a contractes de col·lateral (CSA i GMRA). Es consideren diferents escenaris per als factors de risc de mercat i es calcula el seu impacte en liquiditat, tant a escala individual com conjunta.

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

GESTIÓ DEL RISC - Risc operacional:

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

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

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

- La primera es basa en l'anàlisi dels processos, la identificació dels riscos vinculats a aquests que presenten una pèrdua potencial, la valoració qualitativa dels processos i dels controls associats, tot això de manera conjunta entre els gestors de procés i la unitat central de risc operacional. El resultat és una valoració que permet conèixer l'exposició al risc a futur en termes de pèrdua esperada i pèrdua inesperada, així com anticipar tendències i planificar les accions mitigadores orientadament.

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

Al mateix temps es verifica que els processos identificats de criticitat elevada per una falta de servei tinguin definits i implantats plans de continuïtat de negoci específics.

Sobre els riscos identificats s'estima qualitativament l'impacte reputacional que podria implicar que se n'esdevingués algun.

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

Es disposa d'una base de dades històrica de pèrdues efectives per risc operacional amb dades des de l'any 2002, que s'actualitza contínuament a mesura que es rep informació de les pèrdues i de les recuperacions, tant per gestió pròpia com per assegurances contractades.

5 – CIRCUMSTÀNCIES IMPORTANTS ESDEVINGUDES DESPRÉS DEL TANCAMENT D'EXERCICI

Amb posterioritat al 31 de desembre de 2013 no s'han produït fets significatius dignes d'esmentar.

6 – INFORMACIÓ SOBRE L'EVOLUCIÓ PREVISIBLE DE L'ENTITAT

Banc Sabadell adopta plans estratègics triennals dissenyats d'acord amb les condicions macroeconòmiques i reguladores. L'èxit en la implantació de tots els plans estratègics anteriors ha permès estar preparats per a aquest nou pla i atorga a BS un elevat nivell de credibilitat en la seva consecució.

El pla Òptima 2010 es va centrar en la preparació del banc perquè pogués ser una plataforma de creixement eficient. Un cop assolit, el pla CREA va ser un pla orientat al creixement orgànic i inorgànic del banc que li va permetre arribar a la massa crítica adequada per competir eficaçment en un sistema financer espanyol en procés de concentració.

Durant l'execució del Pla CREA, Banc Sabadell s'ha transformat comercialment i ha multiplicat per tres el nombre de clients, ha incrementat les quotes de mercat i ha optimitzat els recursos.

En l'actual context macroeconòmic, i després d'haver completat la reestructuració i integració de Banco CAM i diverses adquisicions el 2013 per continuar enfortint la franquícia, Banc Sabadell inicia un nou pla de negoci que consisteix a extreure valor de la base de clients, convertint en marge la mida adquirida i les capacitats desenvolupades. El nou pla estratègic per al període 2014 i 2016 és el Pla Triple, que té com a objectiu principal la rendibilitat. Per a això, una de les bases del nou pla és la transformació (transformació comercial, transformació del model de producció i transformació del balanç), com també la internacionalització (establir les bases per a la internacionalització en termes d'estructura, equip, etc.) i l'entrada en nous mercats.

El Pla Triple té una sèrie d'objectius financers a mitjà termini. Entre altres, assolir (i) una relació costos-ingressos o ràtio d'eficiència (despeses de personal i altres despeses administratives sobre marge brut) del 40%; (ii) una rendibilitat sobre els recursos propis (benefici consolidat atribuïble al banc dividit entre els seus fons propis mitjans mensuals durant aquest període) de doble dígit; (iii) una relació entre préstecs i dipòsits del 100%, i, finalment, (iv) una ràtio de core Tier I (aplicant-hi en la seva integritat els paràmetres establerts en els acords de Basilea III i CRD IV-CRR IV) superior al 10%.

7 – ACTIVITATS DE R+D+I

Durant l'exercici 2013 s'han dut a terme projectes transversals de fusions i integracions bancàries que han requerit una dedicació significativa dels equips de desenvolupament.

En l'últim quadrimestre es va efectuar la integració de les oficines corresponents a l'antiga Caixa Penedès (part del Banco Mare Nostrum) amb Banc Sabadell, que va passar a operar com la seva marca comercial.

Simultàniament, s'ha treballat en els processos d'integració de Banco Gallego i Lloyds Bank International, que

tindran continuïtat durant els primers mesos de 2014.

En paral·lel s'ha dut a terme un Pla de sistemes més intensiu que l'exercici anterior i alineat amb objectius del Pla director 2011-2013 CREAs, en els seus eixos més rellevants: creixement, rendibilitat, eficiència i ambició. Sobre això, cal destacar:

Canals d'accés remot: s'ha continuat la línia de millora de les capacitats de l'Oficina Directa, focalitzada sobre: integracions del CRM i del CTI amb la resta de la plataforma, processos d'alta de clients remota, integració en temps real amb *outsourcers*, implantació d'una nova eina de gestió de xarxes socials, virtualització de la plataforma, processos de millora de l'eficiència de les campanyes, etc., fet que implica una millora del nivell de servei i un increment del volum d'operativa atesa. També s'ha desenvolupat un primer set d'operativa perquè es faci servir amb Google Glasses.

Suport i productivitat comercial: s'ha avançat en la definició d'una nova base integral de clients, la informació de la qual pugui ser carregada en temps real o en *Near Real Time*. Dins aquest mateix pla es preveuen diferents iniciatives al voltant d'aquest repositori, com ara la implantació d'una nova eina de campanyes comercials o la gestió d'esdeveniments en temps real utilitzant entre altres sistemes CEP (*Complex Event Processing*). S'han continuat les accions de millora dels sistemes de terminals d'oficines, orientades a optimitzar la usabilitat i l'operativa d'utilització més freqüent, i s'han millorat les mètriques de servei. S'ha enllestit el desenvolupament d'un nou sistema de seguiment de l'activitat comercial dels gestors.

Gestió activa del risc: s'ha continuat treballat en el model de riscos de particulars. El projecte comprèn la gestió de les autonomies durant el procés de gestió del risc, incloent-hi criteris de risc-valor. També s'han millorat els processos de gestió de cobrament i recuperacions.

Tresoreria, mercats i gestió d'actius: durant l'exercici s'han fet diverses actuacions en el programa Volatilitat amb els nous productes FX i IR. Durant l'exercici 2013 s'ha implantat el nou sistema de *back-office* de renda fixa.

A més dels treballs regulars que comporta l'activitat del negoci de valors (junta d'accionistes, ampliacions de capital, emissions i operacions financeres pròpies i de tercers), s'han dut a terme els desenvolupaments necessaris per atendre les noves normatives de CNMV, MiFID i altres.

Sistemes d'administració corporativa: les actuacions més rellevants fetes durant l'exercici se centren en millores dels processos de dotacions, consolidació comptable, control del frau intern i avenç dels desenvolupaments per a la implantació de la CIRBE2 de manera alineada amb el calendari normatiu. Pel que fa al control de gestió, s'ha implantat progressivament el projecte de base de dades única (BDU) i s'han fet millores en el portal d'informació, amb nous informes i indicadors rellevants per a la xarxa comercial.

8 – ADQUISICIÓ I ALIENACIÓ D'ACCIONS PRÒPIES

Amb relació a la informació sobre l'adquisició i alienació d'accions pròpies, vegeu la nota 28 de la memòria.

9 –ALTRES INFORMACIONS RELLEVANTS

a) Informació borsària

A continuació es presenten un conjunt d'indicadors en relació amb l'evolució borsària del banc:

	2013	2012	Variació (%) interanual
Accionistes i contractació			
Nombre d'accionistes	262.589	236.774	(10,9)
Nombre d'accions	4.011.481.581	2.959.555.017	(35,5)
Contractació mitjana diària (nombre d'accions)	15.512.282	9.191.875	(68,8)
Valor de cotització (en euros)			
Inici	1,975	2,934	
Màxima	2,160	2,980	
Mínima	1,260	1,185	
Tancament	1,896	1,975	
Capitalització borsària (en milers d'euros)	7.605.769	5.845.121	
Ràtios borsàries			
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	0,06	0,03	
Valor comptable per acció (en euros)	2,55	3,08	
P/VC (valor de cotització s/valor comptable)	0,74	0,64	
PER (valor de cotització/BPA)	30,69	71,38	
Considerant la conversió d'obligacions necessàriament convertibles en accions:			
Nombre d'accions totals incloent les resultants de la conversió	4.298.634.476	3.183.841.740	
Benefici net atribuït per acció (BPA) (en euros)	0,06	0,03	
Valor comptable per acció (en euros)	2,38	2,86	
P/VC (valor de cotització s/valor comptable)	0,80	0,69	

b) Política de dividends

Històricament, el banc ha seguit una política de dividends definida pel manteniment d'un *pay-out* de prop del 50% dels resultats obtinguts. Puntualment, en algun dels últims anys, a la distribució del resultat en forma de dividend se li ha afegit una retribució complementària en forma de distribució de prima d'emissió en accions.

Com s'explica en la nota 3 dels comptes anuals consolidats, i en el context de la recomanació feta el mes de juny passat pel Banc d'Espanya a les entitats de crèdit de limitar el pagament de dividends en efectiu al 25% del benefici atribuït de 2013, el Consell d'Administració del banc té previst proposar a la Junta d'Accionistes el pagament d'un dividend en efectiu de 0,01 € per acció, que representa un *pay-out* del 16%. Addicionalment proposarà una retribució complementària consistent en la distribució de prima d'emissió en accions per un import estimat de 0,02 € per acció.

El banc ha anat reforçant la seva solvència els últims anys i ha assolit un confortable nivell de capital. Al tancament de 2013, la ràtio de *core capital* se situa en el 12,0%, tenint en compte la proposta de distribució de dividends prevista. Per tant, el banc manifesta la seva intenció de recuperar per a la distribució de resultats de 2014 la seva política històrica de distribució del 50% del benefici generat.

c) Gestió de qualificació creditícia

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

Evolució del *rating* de Banc Sabadell i actuacions dutes a terme per les agències de qualificació creditícia l'any actual:

El 2013, les tres agències que han avaluat la qualitat creditícia de Banc Sabadell han estat Standard & Poor's, Moody's i DBRS. A continuació es detallen els *ratings* actuals i l'última data en què s'ha fet alguna publicació reiterant aquest *rating*:

	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Última revisió
Standard & Poor's	BB	B	Negativa	15/10/2013
Moody's	Ba2	NP	Negativa	14/01/2014
DBRS	A (low)	R1 (low)	Negativa	19/03/2013

En el context de l'última rebaixa de qualificacions que Moody's va emprendre durant la segona meitat de 2013 per a diverses entitats espanyoles, i com a resultat de la resolució de la revisió que tenien sobre Banc Sabadell des del mes de juliol passat, el dia 14 de gener de 2014, l'agència de qualificació creditícia va rebaixar el *rating* de llarg termini de Banc Sabadell en 1 *notch* fins a Ba2 (des de Ba1), amb perspectiva negativa.

Malgrat aquesta rebaixa, Moody's ha reconegut la capacitat de generació d'ingressos del banc, comparant-ho favorablement amb els seus competidors domèstics.

Totes les agències han remarcat la millora de la posició de solvència de Banc Sabadell després de les ampliacions de capital dutes a terme el mes de setembre.

Durant el 2013, Banc Sabadell s'ha reunit amb les tres agències. En aquestes visites s'han discutit qüestions com ara l'estratègia del banc, últimes adquisicions, resultats, capital, liquiditat, riscos i qualitat creditícia, i gestió d'actius problemàtics.

d) Xarxa de sucursals

Banc Sabadell va tancar l'any 2013 amb una xarxa de 2.418 oficines, amb un increment net de 520 oficines amb relació al 31 de desembre de 2012, a causa de la incorporació de la xarxa d'oficines de la Direcció Territorial de Catalunya i Aragó de BMN, així com de les xarxes d'oficines de Lloyds i de Banco Gallego.

Del total de la xarxa d'oficines de Banc Sabadell i el seu grup, 1.230 oficines operaven sota la marca SabadellAtlantico (41 especialitzades en banca d'empreses i 2 especialitzades en banca corporativa); 508 oficines com a SabadellCAM (amb 19 de banca d'empreses); 178 oficines com a Banco Herrero a Astúries i Lleó (amb 5 de banca d'empreses); 128 oficines com a SabadellGuipuzcoano; 12 oficines com a SabadellUrquijo; 101 oficines corresponien a Solbank, i 48 oficines configuraven la xarxa internacional, de les quals 23 pertanyien a la xarxa de Sabadell United Bank i 6 oficines corresponien a BancSabadell d'Andorra. A aquesta xarxa d'oficines bancàries cal afegir els dos Centres Activo d'atenció a clients que pertanyen a ActivoBank, així com les 183 oficines procedents de Banco Gallego i les 28 oficines de Lloyds. El desglossament de les oficines a Espanya per comunitat és el següent:

Comunitat	Oficines
Andalusia	145
Aragó	41
Astúries	149
Balears	68
Canàries	32
Cantàbria	7
Castella-la Manxa	25
Castella i Lleó	67
Catalunya	751
C. Valenciana	407
Extremadura	6
Galícia	145
La Rioja	8
Madrid	233
Múrcia	152
Navarra	21
País Basc	111
Ceuta i Melilla	2
Total	2.370

País	Sucursal	Representació	Societats filials i participades
Europa			
Andorra			•
França	•		
Polònia		•	
Portugal			•
Regne Unit	•		
Turquia		•	
Amèrica			
Brasil		•	
Estats Units	•	•	•
Mèxic		•	
República Dominicana		•	
Veneçuela		•	
Àsia			
Xina		•	
Emirats Àrabs Units		•	
Índia		•	
Singapur		•	
Àfrica			
Algèria		•	
Marroc	•		

Govern corporatiu

De conformitat amb el que estableix l'article 61 bis de la Llei del mercat de valors, el grup Banc Sabadell ha elaborat l'Informe anual de govern corporatiu relatiu a l'exercici de 2013 que forma part d'aquest Informe de gestió i que s'annexa com a document separat, i en el qual s'inclou un apartat que fa referència al grau de seguiment del banc de les recomanacions de govern corporatiu existents a Espanya.

Dades de contacte amb el grup

D

Informació general

+34 902 323 555
info@bancsabadell.com

**Servei de Relacions
amb Accionistes**

+34 937 288 882
accionista@bancsabadell.com

Relació amb Inversors

+34 902 030 255
InvestorRelations@
bancsabadell.com

**Comunicació
i Relacions Institucionals**

+34 902 030 255
BSpress@bancsabadell.com

**Compliment Normatiu,
RSC i Goven Corporatiu**

+34 902 030 255
rsc@bancsabadell.com

Servei d'Atenció al Client

+34 902 030 255
sac@bancsabadell.com

Direccions territorials**Direcció Territorial Catalunya**

Av. Diagonal, 407 bis
08008 Barcelona
+34 902 030 255

Direcció Territorial Centre

Príncipe de Vergara, 125
28002 Madrid
+34 913 217 159

Direcció Territorial Sud

Martínez, 11
29005 Màlaga
+34 952 122 350

Direcció Territorial Nord-oest

Fruela, 11
33007 Oviedo
+34 985 968 020

Direcció Territorial Nord

Av. Libertad, 21
20004 Sant Sebastià
+34 943 418 298

Direcció Territorial Est

Pintor Sorolla, 6
46002 València
+34 963 984 044

Banc Sabadell

Plaça Sant Roc, 20
08201 Sabadell

www.grupbancsabadell.com

Crèdits

Direcció creativa

Mario Eskenazi

Disseny gràfic

Gemma Villegas

Fotografia

Maria Espeus

