

### <sup>®</sup>Sabadell

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

### CERTIFICA:

Que en la reunión del Consejo de Administración de la sociedad celebrada en Barcelona el día de hoy, por convocatoria escrita de fecha 22 de enero de 2015, con la asistencia personal de D. José Oliu Creus, D. Jaime Guardiola Romojaro, D. Joan Llonch Andreu, D. Joaquín Folch-Rusiñol Corachán, D. Héctor María Colonques Moreno, D. José Permanyer Cunillera, Da María Teresa García-Milá Lloveras, D. José Ramón Martínez Sufrategui, D. Antonio Vitor Martins Monteiro, D. José Luís Negro Rodríguez, D. José Manuel Martínez Martínez y D. David Martínez Guzmán, hallándose ausentes por causa justificada D. José Manuel Lara Bosch y D. José Javier Echenique Landiribar, quienes han delegado su voto en los consejeros D. Héctor María Colonques Moreno y D. José Manuel Martínez Martínez, respectivamente, bajo la presidencia del Sr. Oliu, actuando de Secretario el que suscribe y como Vicesecretaria Da María José García Beato, se ha tomado por unanimidad y tras la correspondiente deliberación, entre otros que no lo contradicen, el siguiente acuerdo:

Los miembros del Consejo de Administración declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio de 2014, formuladas hoy y elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco de Sabadell, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que los respectivos informes de gestión formulados incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Banco de Sabadell, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Se hace constar expresamente que el acta de la reunión del Consejo en el que se adoptó el acuerdo precedente ha sido leída y aprobada por unanimidad al final de la reunión, y firmada por el secretario con el  $V^{\rm o}$  Bo del presidente.

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

V° B° El Presidente

M-13899 II-12 Barco de Sabadell, S.A. - Pt. de Sant Roc. 20 (Sabadell) - Ins. R.M. Barcelona, Tomo 20093, Folio 1, Hoja B 1561 - CIF A08000143

Información legal 127

h. 22: M



### INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

### Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Banco de Sabadell, S.A. (en adelante la "Sociedad dominante") y sociedades dependientes (en adelante el "Grupo"), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los administradores de la Sociedad dominante de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Price waterhouse Coopers~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



### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Fco. Javier Actiz Fernandez Socio - Auditer de Cuentas

30 de enero de 2015

# BANCO DE SABADELL, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCO SABADELL

Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

### Índice de las cuentas anuales consolidadas del año 2014 de Banco Sabadell

| Estados financieros                                                                                                 |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
|                                                                                                                     |     |
| Balances de situación consolidados                                                                                  |     |
| Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas                                                                        |     |
| Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados                                                               |     |
| Estados de cambios en el patrimonio neto                                                                            |     |
| Estados de flujos de efectivo consolidados                                                                          | 140 |
| Estados financieros                                                                                                 |     |
| Nota 1 – Actividad, políticas y prácticas de contabilidad                                                           | 142 |
| Nota 2 – Grupo Banco Sabadell                                                                                       |     |
| Nota 3 – Propuesta de distribución de beneficios y beneficio por acción                                             |     |
| Nota 4 – Depósitos en entidades de crédito de activo                                                                |     |
| Nota 5 – Valores representativos de deuda                                                                           |     |
| Nota 6 – Instrumentos de capital                                                                                    |     |
| Nota 7 – Derivados de negociación de activo y pasivo                                                                |     |
| Nota 8 – Crédito a la clientela                                                                                     |     |
| Nota 9 – Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial                | 205 |
| Nota 10 – Transferencia de activos financieros                                                                      |     |
| Nota 11 – Ajustes a activos financieros y pasivos financieros por macrocoberturas                                   | 212 |
| Nota 13 – Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta                     |     |
| Nota 14 – Participaciones                                                                                           |     |
| Nota 15 – Activo material                                                                                           |     |
| Nota 15 – Activo intangible                                                                                         |     |
| Nota 17 – Resto de activos                                                                                          |     |
| Nota 18 – Información sobre financiación a la construcción y promoción inmobiliaria y valoración de las necesidades |     |
| de financiación en los mercados                                                                                     |     |
| Nota 19 – Depósitos de entidades de crédito de pasivo                                                               |     |
| Nota 20 – Depósitos de la clientela                                                                                 |     |
| Nota 21 – Débitos representados por valores negociables                                                             |     |
| Nota 22 – Pasivos subordinados                                                                                      |     |
| Nota 23 – Otros pasivos financieros                                                                                 |     |
| Nota 24 – Pasivos por contratos de seguros                                                                          |     |
| Nota 25 – Provisiones                                                                                               |     |
| Nota 26 – Valor razonable de los activos y pasivos                                                                  |     |
| Nota 27 – Operaciones en moneda extranjera                                                                          |     |
| Nota 28 – Fondos propios                                                                                            | 256 |
| Nota 29 – Ajustes por valoración                                                                                    | 263 |
| Nota 30- Intereses minoritarios                                                                                     | 264 |
| Nota 31 – Riesgos contingentes                                                                                      |     |
| Nota 32 – Compromisos contingentes                                                                                  |     |
| Nota 33 – Recursos de clientes de fuera del balance                                                                 |     |
| Nota 34 – Cuenta de pérdidas y ganancias                                                                            |     |
| Nota 35 – Situación fiscal (Impuesto sobre beneficios)                                                              |     |
| Nota 36 – Información segmentada                                                                                    |     |
| Nota 37 – Gestión de riesgos financieros                                                                            |     |
| Nota 38 – Información sobre el medio ambiente                                                                       |     |
| Nota 39 – Transacciones con partes vinculadas                                                                       |     |
| Nota 40 – Relación de agentes                                                                                       |     |
| Nota 41 – Servicio de atención al cliente (SAC)                                                                     | 300 |
| Nota 43 – Deberes de lealtad de los administradores                                                                 |     |
| Nota 44 – Acontecimientos posteriores                                                                               |     |
|                                                                                                                     |     |
| Anexo I – Sociedades del grupo Banco Sabadell                                                                       | 305 |
| Anexo II – Informe bancario anual                                                                                   | 325 |
| Informe de gestión                                                                                                  |     |

# Balances de situación consolidados del grupo Banco Sabadell A 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013

En miles de euros

| Activo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2014                          | 2013 (*)                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1.189.787                     | 3.201.898                     |
| Cartera de negociación                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2.206.035                     | 1.889.624                     |
| Depósitos en entidades de crédito                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -                             | -                             |
| Crédito a la clientela                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -                             | -                             |
| Valores representativos de deuda (nota 5)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 578.797                       | 557.741                       |
| Instrumentos de capital (nota 6)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 45.068                        | 43.269                        |
| Derivados de negociación (nota 7)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1.582.170                     | 1.288.614                     |
| Pro-memoria: Prestados o en garantía                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -                             | -                             |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 137.148                       | 140.534                       |
| Depósitos en entidades de crédito                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -                             | -                             |
| Crédito a la clientela                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -                             | -                             |
| Valores representativos de deuda                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | -                             | -                             |
| Instrumentos de capital (nota 6)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 137.148                       | 140.534                       |
| Pro-memoria: Prestados o en garantía                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -                             | -                             |
| Activos financieros disponibles para la venta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 21.095.619                    | 19.277.672                    |
| Valores representativos de deuda (nota 5)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 20.393.061                    | 18.650.535                    |
| Instrumentos de capital (nota 6)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 702.558                       | 627.137                       |
| Pro-memoria: Prestados o en garantía                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 6.393.792                     | 5.443.460                     |
| and the same of th | 447 005 470                   | 440 000 400                   |
| nversiones crediticias                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 117.895.179                   | 118.989.126                   |
| Depósitos en entidades de crédito (nota 4)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 4.623.197                     | 3.525.52                      |
| Crédito a la clientela (nota 8)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 110.835.723                   | 112.928.890                   |
| Valores representativos de deuda (nota 5)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2.436.259                     | 2.534.715                     |
| Pro-memoria: Prestados o en garantía                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 772.211                       | 210.884                       |
| artera de inversión a vencimiento (nota 5)<br>Pro-memoria: Prestados o en garantía                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -                             | -                             |
| justes a activos financieros por macro-coberturas (nota 11)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | -                             | -                             |
| Derivados de cobertura (nota 12)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 910.173                       | 593.327                       |
| Activos no corrientes en venta (nota 13)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2.249.935                     | 2.270.348                     |
| Participaciones (nota 14)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 513.227                       | 640.842                       |
| Entidades aso ciadas                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 513.227                       | 640.842                       |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones (nota 25)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 162.713                       | 156.083                       |
| activos por reaseguros                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 11.827                        | -                             |
| ctivo material (nota 15)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 3.982.866                     | 3.935.322                     |
| Inmovilizado material                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1.613.287                     | 1.657.327                     |
| De uso propio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1.532.917                     | 1.586.619                     |
| Cedidos en arrendamiento operativo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 80.370                        | 70.708                        |
| Inversiones inmobiliarias                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 2.369.579                     | 2.277.995                     |
| Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -                             | -                             |
| ctivo intangible (nota 16)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 1.591.296                     | 1.501.737                     |
| Fondo de comercio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1.084.146                     | 1.073.209                     |
| Otro activo intangible                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 507.150                       | 428.528                       |
| ctivos fiscales                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 7.127.981                     | 6.958.228                     |
| Corrientes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 7.127.981<br>983.818          | 6.958.228<br>741.767          |
| Diferidos (nota 35)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 6.144.163                     | 6.216.46                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                               |                               |
| testo de activos (nota 17) Existencias                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>4.271.887</b><br>4.021.357 | <b>3.967.800</b><br>3.746.977 |
| Otros                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 4.021.357<br>250.530          | 220.823                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                               |                               |

<sup>(\*)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparación de la información).

# Balances de situación consolidados del grupo Banco Sabadell A 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013

En miles de euros

| Pasivo                                                                          | 2014        | 2013 (*)    |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Cartera de negociación                                                          | 1.726.143   | 1.445.545   |
| Depósitos de bancos centrales                                                   | -           | -           |
| Depósitos de entidades de crédito                                               | -           | -           |
| Depósitos de la clientela                                                       | -           | -           |
| Débitos representados por valores negociables                                   | -           | -           |
| Derivados de negociación (nota 7)                                               | 1.549.973   | 1.298.735   |
| Posiciones cortas de valores                                                    | 176.170     | 146.810     |
| Otros pasivos financieros                                                       | -           | -           |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -           | -           |
| Depósitos de bancos centrales                                                   | -           | -           |
| Depósitos de entidades de crédito                                               | -           | -           |
| Depósitos de la clientela                                                       | -           | -           |
| Débitos representados por valores negociables                                   | -           | -           |
| Pasivos subordinados                                                            | -           | -           |
| Otros pasivos financieros                                                       | -           | -           |
| Pasivos financieros a coste amortizado                                          | 145.580.114 | 147.269.474 |
| Depósitos de bancos centrales                                                   | 7.201.546   | 9.227.492   |
| Depósitos de entidades de crédito (nota 19)                                     | 16.288.193  | 13.857.264  |
| Depósitos de la clientela (nota 20)                                             | 98.208.370  | 99.362.908  |
| Débitos representados por valores negociables (nota 21)                         | 20.196.329  | 21.166.915  |
| Pasivos subordinados (nota 22)                                                  | 1.012.362   | 1.089.046   |
| Otros pasivos financieros (nota 23)                                             | 2.673.314   | 2.565.849   |
| A justes a pasivos financieros por macro-coberturas (nota 11)                   | 68.020      | 211.406     |
| Derivados de cobertura (nota 12)                                                | 460.296     | 315.239     |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 13)                  | -           | -           |
| Pasivos por contratos de seguros (nota 24)                                      | 2.389.571   | 2.134.139   |
| Provisiones (nota 25)                                                           | 395.215     | 664.246     |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares                                  | 122.441     | 147.657     |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales                        | 51.821      | 53.745      |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes                             | 131.861     | 304.349     |
| Otras provisiones                                                               | 89.092      | 158.495     |
| Pasivos fiscales                                                                | 879.855     | 612.413     |
| Corrientes                                                                      | 66.094      | 77.494      |
| Diferidos (nota 35)                                                             | 813.761     | 534.919     |
| Resto de pasivos                                                                | 630.507     | 653.654     |
| Total pasivo                                                                    | 152.129.721 | 153.306.116 |

<sup>(\*)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparación de la información).

# Balances de situación consolidados del grupo Banco Sabadell A 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013

En miles de euros

| Patrimonio neto                                                              | 2014        | 2013 (*)   |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|
| Fondos propios (nota 28)                                                     | 10.223.743  | 10.037.368 |
| Capital                                                                      | 503.058     | 501.43     |
| Escriturado                                                                  | 503.058     | 501.43     |
| Menos: Capital no exigido                                                    | -           | -          |
| Prima de emisión                                                             | 5.710.626   | 5.760.50   |
| Reservas                                                                     | 2.991.627   | 2.948.47   |
| Reservas (pérdidas) acumuladas                                               | 2.890.915   | 2.794.95   |
| Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación | 100.712     | 153.523    |
| Otros instrumentos de capital                                                | 734.131     | 738.47     |
| De instrumentos financieros compuestos                                       | 727.567     | 738.47     |
| Resto de instrumento s de capital                                            | 6.564       | -          |
| Menos: Valores propios                                                       | (87.376)    | (57.442)   |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad do minante                    | 371.677     | 145.91     |
| Menos: Dividendos y retribuciones                                            | -           | -          |
| Ajustes por valoración (nota 29)                                             | 937.416     | 120.814    |
| Activos financieros disponibles para la venta                                | 844.641     | 229.08     |
| Coberturas de los flujos de efectivo                                         | 237.552     | (31.620    |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero                 | -           | -          |
| Diferencias de cambio                                                        | 2.005       | (14.542    |
| Activos no corrientes en venta                                               | -           | -          |
| Entidades valoradas por el método de la participación                        | 17.964      | 2.36       |
| Resto de ajustes por valoración                                              | (164.746)   | (64.464    |
| Intereses minoritarios (nota 30)                                             | 54.793      | 58.243     |
| Ajustes por valoración                                                       | 1.517       | (1         |
| Resto                                                                        | 53.276      | 58.25      |
| Total patrimonio neto                                                        | 11.215.952  | 10.216.425 |
| Total patrimonio neto y pasivo                                               | 163.345.673 | 163.522.54 |
|                                                                              |             |            |
| Pro-memoria                                                                  |             |            |
| Riesgos contingentes (nota 31)                                               | 9.132.560   | 8.663.950  |
| Compromisos contingentes (nota 32)                                           | 14.769.638  | 12.026.000 |

<sup>(\*)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparación de la información).

# Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del grupo Banco Sabadell Correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2014 y 2013

| _  |   |    |    |     |     |   |
|----|---|----|----|-----|-----|---|
| Fn | m | 29 | de | OI. | Iro | 9 |

|                                                                                             | 2014        | 2013 (*)    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Intereses y rendimientos asimilados (nota 34.a)                                             | 4.513.497   | 4.863.170   |
| Intereses y cargas asimiladas (nota 34.a)                                                   | (2.253.791) | (3.048.476) |
| Margen de intereses                                                                         | 2.259.706   | 1.814.694   |
| Rendimientos de instrumentos de capital                                                     | 8.628       | 7.329       |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación                         | 101         | 11.107      |
| Comisiones percibidas (nota 34.b)                                                           | 970.588     | 873.061     |
| Comisiones pagadas (nota 34.b)                                                              | (109.697)   | (113.391)   |
| Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 34.c)                                    | 1.763.604   | 1.479.185   |
| Cartera de nego ciación                                                                     | 42.968      | 53.565      |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias        | 476         | 216         |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 1721229     | 1.426.808   |
| Otros                                                                                       | (1.069)     | (1.404)     |
| Diferencias de cambio (neto)                                                                | 99.556      | 67.871      |
| Otros productos de explotación (nota 34.d)                                                  | 437.711     | 548.004     |
| Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos                                      | 256.332     | 391.589     |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros                                | 30.910      | 34.710      |
| Resto de productos de explotación                                                           | 150.469     | 121.705     |
| Otras cargas de explotación (nota 34.e)                                                     | (629.671)   | (856.662)   |
| Gastos de contratos de seguros y reaseguros                                                 | (306.699)   | (417.787)   |
| Variación de existencias                                                                    | (4.186)     | (1.279)     |
| Resto de cargas de explotación                                                              | (318.786)   | (437.596)   |
| Margen bruto                                                                                | 4.800.526   | 3.831.198   |
| Gastos de administración (nota 34.f)                                                        | (1.773.318) | (1.723.061) |
| Gastos de personal                                                                          | (1.202.604) | (1.135.175) |
| Otros gastos generales de administración                                                    | (570.714)   | (587.886)   |
| Amortización                                                                                | (278.104)   | (228.447)   |
| Dotaciones a provisiones (neto)                                                             | 170.094     | (59.657)    |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (nota 34.g)                            | (1.779.558) | (1.080.233) |
| Inversiones crediticias                                                                     | (1.763.848) | (1.038.836) |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable                               |             |             |
| con cambios en pérdidas y ganancias (nota 6)                                                | (15.710)    | (41.397)    |
| Resultado de la actividad de explotación                                                    | 1.139.640   | 739.800     |
| ·                                                                                           |             |             |

<sup>(\*)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparación de la información).

# Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del grupo Banco Sabadell Correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2014 y 2013

|                                                                                                                     | 2014      | 2013 (*)                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------|
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (nota 34.h) Fondo de comercio y otro activo intangible (nota 16) | (451.562) | <b>(361.788)</b><br>(848) |
| Otros activos                                                                                                       | (451.562) | (360.940)                 |
| Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como                                                     |           |                           |
| no corrientes en venta (nota 34.i)                                                                                  | 236.948   | 43.893                    |
| Diferencia negativa en combinaciones de negocios (nota 34.k)                                                        | -         | 30.295                    |
| Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados                                              |           |                           |
| por operaciones interrumpidas (nota 34j)                                                                            | (438.633) | (267.320)                 |
| Resultado antes de operaciones interrumpidas e impuestos                                                            | 486.393   | 184.880                   |
| Impuesto sobre beneficios (nota 35)                                                                                 | (109.748) | (17.962)                  |
| Resultado del ejercicio antes de operaciones interrumpidas                                                          | 376.645   | 166.918                   |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)                                                                       | -         | -                         |
| Resultado consolidado del ejercicio                                                                                 | 376.645   | 166.918                   |
| Resultado atribuido a la entidad dominante                                                                          | 371.677   | 145.915                   |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios (nota 30)                                                              | 4.968     | 21.003                    |
| Beneficio por acción (en euros)                                                                                     | 0,09      | 0,04                      |
| Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones                                              |           |                           |
| necesariamente convertibles y otros instrumentos de patrimonio (en euros)                                           | 0,09      | 0,03                      |
| Beneficio diluido por acción (en euros)                                                                             | 0,09      | 0,03                      |

<sup>(\*)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparación de la información).

# Estados de cambios en el patrimonio neto del grupo Banco Sabadell Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados Correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2014 y 2013

En miles de euros

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2014                                           | 2013 (*)                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Resultado consolidado del ejercicio                                                                                                                                                                                                                                                                               | 376.645                                        | 166.918                                      |
| Otros ingresos y gastos reconocidos                                                                                                                                                                                                                                                                               | 818.130                                        | 434.066                                      |
| Partidas que no serán reclasificadas a resultados Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida Activos no corrientes en venta Entidades valoradas por el método de la participación Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados | 16.323<br>23.319<br>-<br>-<br>(6.996)          | 6.205<br>8.865<br>-<br>-<br>(2.660)          |
| Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados Activos financieros disponibles para la venta: Ganancias (pérdidas) por valoración Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias Otras reclasificaciones                                                                                          | 801.807<br>880.790<br>2.157.190<br>(1.276.400) | 427.861<br>655.970<br>1709.472<br>(1053.502) |
| Coberturas de los flujos de efectivo: Ganancias (pérdidas) por valoración Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas Otras reclasificaciones                                                                                      | 384.531<br>380.340<br>4.191<br>-               | 8.728<br>7.715<br>1.013<br>-                 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:<br>Ganancias (pérdidas) por valoración<br>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias<br>Otras reclasificaciones                                                                                                                      | -<br>-<br>-                                    | -<br>-<br>-                                  |
| Diferencias de cambio:<br>Ganancias (pérdidas) por valoración<br>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias<br>Otras reclasificaciones                                                                                                                                                             | 24.405<br>24.405<br>-                          | 5.499<br>5.611<br>(112)                      |
| Activos no corrientes en venta:<br>Ganancias (pérdidas) por valoración<br>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias<br>Otras reclasificaciones                                                                                                                                                    | :<br>:                                         | 2.634<br>2.634<br>-                          |
| Entidades valoradas por el método de la participación:<br>Ganancias (pérdidas) por valoración<br>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias<br>Otras reclasificaciones                                                                                                                             | 15.604<br>15.604<br>-<br>-                     | 22.332<br>22.332<br>-<br>-                   |
| Resto de ingresos y gastos reconocidos                                                                                                                                                                                                                                                                            | (166.579)                                      | (93.505)                                     |
| Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que podrán ser reclasificadas a resultados                                                                                                                                                                                                                     | (336.944)                                      | (173.797)                                    |
| Total ingresos y gastos reconocidos                                                                                                                                                                                                                                                                               | 1.194.775                                      | 600.984                                      |
| Atribuidos a la entidad dominante<br>Atribuidos a intereses minoritarios                                                                                                                                                                                                                                          | 1.188.279<br>6.496                             | 584.674<br>16.310                            |

<sup>(\*)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparación de la información).

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

### Estados de cambios en el patrimonio neto del grupo Banco Sabadell

Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados Correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2014 y 2013

Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante Fondos propios Resultado Reservas (pérdidas) de del ejercicio atribuido a Capital / Otros M enos: valores Menos: Ajustes po Prima de Reservas otal fondo Total ninoritarios Fondo de dotación entidades valoración emisión (pérdidas) propios retribuciones valorada por el método de de capital propios la entidad acumuladas dominante Saldo final a 31/12/2013 (\*) 501.435 5.760.506 2.794.955 153.523 738.476 (57.442) 145.915 10.037.368 120.814 10.158.182 58.243 Ajuste por cambios de criterio contable Ajuste por errores Saldo inicial ajustado (\*) 501.435 5.760.506 2.794.955 153.523 738.476 (57.442) 145.915 10.037.368 120.814 10.158.182 58.243 Total ingresos y gastos reconocidos --371.677 371.677 816.602 1.188.279 6.496 Otras variaciones del patrimonio neto 1.623 (49.880) (185.302) (185.302) (9.946) 95.960 (52.811) (4.345) (29.934) (145.915) Aumentos de capital/fondo de dotación 247 (6.970) 6.905 (182) Reducciones de capital Conversión de pasivos financieros en 1376 23.002 24.378 24.378 Incrementos de otros instrumentos de Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital Distribución de dividendos / (78.891) 78.891 (40.115) (40.115) (40.115) Operaciones con instrumentos de capital propio (neto) 17.272 Traspasos entre partidas de 158.611 (52.811)

6.564

(3.939)

734.131 (87.376)

(105.800)

371.677

(36,363)

6.564

(48.213)

937,416

10.223.743

(36.363)

6.564

(48.213)

11.161.159

(9.946)

54.793

100.712

(36,363)

(43.378)

2.890.915

503.058

(896)

5.710.626

patrimonio neto Incrementos/ (Reducciones) por

combinaciones de negocios Dotación discrecional a obras y

Pagos con instrumentos de capital

Resto de incrementos (reducciones)

Saldo final a 31/12/2014

En miles de euros

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

<sup>(\*)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparación de la información).

<sup>(\*\*)</sup> Ver nota 3

Estados de cambios en el patrimonio neto del grupo Banco Sabadell Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados Correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2014 y 2013

| En miles de euros                                                         |                                   |                     | Correspondie                         | ntes a los ejerc                                                                        | icios anuales te                    | rminados a                   | 31 de diciem                                                            | bre de 2014 y 20                        | 013                  |                           |            |                           |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|---------------------------|------------|---------------------------|
|                                                                           |                                   |                     |                                      | P                                                                                       | atrimonio neto a                    |                              | a entidad don                                                           | ninante                                 |                      |                           |            |                           |
|                                                                           | Capital /<br>Fondo de<br>dotación | Prima de<br>emisión | Reservas<br>(pérdidas)<br>acumuladas | Reservas<br>(pérdidas) de<br>entidades<br>valorada por<br>el método de<br>participación | Otros<br>instrumentos<br>de capital | Menos:<br>valores<br>propios | Resultado<br>del<br>ejercicio<br>atribuido a<br>la entidad<br>dominante | Menos:<br>dividendos y<br>retribuciones | Total fondos propios | Ajustes por<br>valoración | Total      | Intereses<br>minoritarios |
| Saldo a 31/12/2012                                                        | 369.944                           | 4.560.923           | 3.156.862                            | 206.059                                                                                 | 798.089                             | (25.694)                     | 81.891                                                                  | -                                       | 9.148.074            | (317.945)                 | 8.830.129  | 459.175                   |
| Ajuste por cambios de criterio contable (*)                               | -                                 | -                   | (87.249)                             | -                                                                                       | -                                   | -                            | -                                                                       |                                         | (87.249)             | -                         | (87.249)   | -                         |
| Ajuste por errores                                                        | -                                 | -                   | -                                    | -                                                                                       | -                                   | -                            | -                                                                       |                                         | -                    | -                         | -          | -                         |
| Saldo ajustado                                                            | 369.944                           | 4.560.923           | 3.069.613                            | 206.059                                                                                 | 798.089                             | (25.694)                     | 81.891                                                                  | -                                       | 9.060.825            | (317.945)                 | 8.742.880  | 459.175                   |
| Total ingresos y gastos reconocidos (*)                                   | -                                 | -                   | -                                    | -                                                                                       | -                                   | -                            | 145.915                                                                 | -                                       | 145.915              | 438.759                   | 584.674    | 16.310                    |
| Otras variaciones del patrimonio neto                                     | 131.491                           | 1.199.583           | (274.658)                            | (52.536)                                                                                | (59.613)                            | (31.748)                     | (81.891)                                                                | -                                       | 830.628              | -                         | 830.628    | (417.242)                 |
| Aumentos de capital/fondo de dotación                                     | 131.491                           | 1278.950            | -                                    | -                                                                                       | -                                   | -                            | -                                                                       |                                         | 1410.441             |                           | 1410.441   | -                         |
| Reducciones de capital                                                    | -                                 | -                   | -                                    | -                                                                                       | -                                   | -                            | -                                                                       |                                         |                      | -                         | -          | -                         |
| Conversión de pasivos financieros en capital                              | -                                 | -                   | -                                    | -                                                                                       | -                                   | -                            | -                                                                       |                                         |                      | -                         | -          | -                         |
| Incrementos de otros instrumentos de capital                              | -                                 | -                   | -                                    | -                                                                                       | -                                   | -                            | -                                                                       |                                         |                      | -                         | -          | -                         |
| Reclasificación de pasivos financieros<br>a otros instrumentos de capital | -                                 | -                   | -                                    | -                                                                                       | -                                   | -                            | -                                                                       |                                         |                      | -                         | -          | -                         |
| Distribución de dividendos/<br>Remuneración a los socios                  | -                                 | (57.720)            | -                                    | -                                                                                       | -                                   | 57.720                       | (29.596)                                                                |                                         | (29.596)             | -                         | (29.596)   | -                         |
| Operaciones con instrumentos<br>decapital propio (neto)                   | -                                 | -                   | (15.349)                             | -                                                                                       | (61893)                             | (89.468)                     | -                                                                       |                                         | (166.710)            | -                         | (166.710)  | -                         |
| Traspasos entre partidas de<br>patrimonio neto                            | -                                 | -                   | 104.831                              | (52.536)                                                                                | -                                   | -                            | (52.295)                                                                |                                         |                      | -                         | -          | -                         |
| Incrementos/ (Reducciones) por<br>combinaciones de negocios               | -                                 | -                   | (321654)                             | -                                                                                       | -                                   | -                            | -                                                                       | ,                                       | (321654)             | -                         | (321654)   | -                         |
| Dotación discrecional a obras y fondos sociales                           | -                                 | -                   | -                                    | -                                                                                       | -                                   | -                            | -                                                                       |                                         |                      | -                         | -          | -                         |
| Pagos con instrumentos de capital                                         | -                                 | -                   | -                                    | -                                                                                       | -                                   | -                            | -                                                                       |                                         | -                    | -                         | -          | -                         |
| Resto de incrementos (reducciones)<br>de patrimonio neto                  | -                                 | (21647)             | (42.486)                             | -                                                                                       | 2.280                               | -                            | -                                                                       |                                         | (61853)              | -                         | (61853)    | (417.242)                 |
| Saldo final a 31/12/2013                                                  | 501.435                           | 5.760.506           | 2.794.955                            | 153.523                                                                                 | 738.476                             | (57.442)                     | 145.915                                                                 | -                                       | 10.037.368           | 120.814                   | 10.158.182 | 58.243                    |

Sepresenta, úrica y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparación de la información). (\*) Ajustes por el efecto de la CINIIF 21 (ver nota 1).

|                                                                                 | 2014               | 2013 (*)            |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación                            | (663.949)          | (3.702.593)         |
| Resultado consolidado del ejercicio                                             | 376.645            | 166.918             |
| A justes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación  | 1.159.721          | 197.086             |
| Amortización<br>Otros ajustes                                                   | 278.104<br>881.617 | 228.447<br>(31.361) |
| Aumento/disminución neto de los activos de explotación                          | 1.253.782          | (6.593.158)         |
| Cartera de nego ciación                                                         | 316.411            | (617.018)           |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | (3.386)            | 1.004.731           |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   | 1.205.071          | (752.367)           |
| Inversiones crediticias                                                         | (1.535.054)        | (1.875.510)         |
| Otros activos de explotación                                                    | 1.270.740          | (4.352.994)         |
| Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación                          | (771.106)          | (10.121.755)        |
| Cartera de negociación                                                          | 280.598            | (254.230)           |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -                  | -                   |
| Pasivos financieros a coste amortizado                                          | (1.702.215)        | (8.264.304)         |
| Otros pasivos de explotación                                                    | 650.511            | (1.603.221)         |
| Cobro/Pago por impuesto sobre beneficios                                        | (175.427)          | (538.000)           |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión                              | (1.137.467)        | 3.735.717           |
| Pagos                                                                           | 2.267.971          | 1.359.816           |
| (-) Activos materiales                                                          | 634.313            | 702.970             |
| (-) Activos intangibles                                                         | 176.376            | 161.857             |
| (-) Participaciones                                                             | 75.795             | 28.221              |
| (-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio                          | -                  | -                   |
| (-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta                          | 1.381.487          | 466.768             |
| (-) Cartera de inversión a vencimiento                                          | -                  | -                   |
| (-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión                       | -                  | -                   |
| Cobros                                                                          | 1.130.504          | 5.095.533           |
| (+) Activos materiales                                                          | 488.115            | 6.173               |
| (+) Activos intangibles                                                         | -                  | 768                 |
| (+) Participaciones                                                             | 206.468            | 135.907             |
| (+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio                          | -                  | -                   |
| (+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta                          | 435.921            | 13.293              |
| (+) Cartera de inversión a vencimiento                                          | -                  | 4.939.392           |
|                                                                                 |                    |                     |

<sup>(\*)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparación de la información).

### Estados de flujos de efectivo consolidados del grupo Banco Sabadell Correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2014 y 2013

| Fn | mil | 29 | de. | А | Iro. |
|----|-----|----|-----|---|------|

|                                                                             | 2014        | 2013 (*)  |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación                       | (227.242)   | 685.993   |
| Pagos                                                                       | 596.800     | 971.233   |
| (-) Dividendos                                                              | 40.115      | 29.596    |
| (-) Pasivos subordinados                                                    | 52.306      | 77.66     |
| (-) Amortización de instrumentos de capital propio                          | -           | -         |
| (-) Adquisición de instrumentos de capital propio                           | 461.112     | 487.462   |
| (-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación                | 43.267      | 376.51    |
| Cobros                                                                      | 369.558     | 1.657.226 |
| (+) Pasivos subordinados                                                    | -           | -         |
| (+) Emisión de instrumentos de capital propio                               | -           | 1.326.494 |
| (+) Enajenación de instrumentos de capital propio                           | 369.558     | 330.732   |
| (+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación               | -           | -         |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio                            | 16.547      | (809)     |
| Aumento/(Disminución) neto del efectivo y equivalentes                      | (2.012.111) | 718.308   |
| Efectivo y equivalentes al inicio del período                               | 3.201.898   | 2.483.590 |
| Efectivo y equivalentes al final del período                                | 1.189.787   | 3.201.898 |
| Pro-memoria                                                                 |             |           |
| Componentes del efectivo y equivalentes al final del período                |             |           |
| (+) Caja y bancos                                                           | 512.935     | 482.673   |
| +) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales                      | 676.852     | 2.719.225 |
| +) Otros activos financieros                                                | -           | -         |
| Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista                      | -           | -         |
| Total efectivo y equivalentes al final del período                          | 1.189.787   | 3.201.898 |
| del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo | -           | -         |

<sup>(\*)</sup> Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparación de la información).

# MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL GRUPO BANCO SABADELL

Para los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013.

### NOTA 1 – ACTIVIDAD, POLÍTICAS Y PRÁCTICAS DE CONTABILIDAD

#### Actividad

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

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

### Bases de presentación

Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2014 del grupo han sido elaboradas de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF) de aplicación al cierre del ejercicio 2014, teniendo en cuenta la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, así como sus sucesivas modificaciones y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al grupo, de tal forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del grupo a 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el ejercicio 2014.

Las Cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogenizar los principios y políticas contables, y criterios de valoración a los aplicados por el grupo, descritos en esta misma nota.

La información contenida en las presentes Cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los administradores de la entidad dominante del grupo. Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2014 del grupo han sido formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración de fecha 29 de enero de 2015, estando pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas del mismo, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos.

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

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio de 2014

Durante el ejercicio 2014, las normas e interpretaciones más significativas adoptadas por la Unión Europea, junto con las modificaciones a las mismas, que han sido aplicadas por el grupo debido a su entrada en vigor o su aplicación anticipada son las siguientes:

| Normas                                             | Títulos                                                                      |  |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|--|
| NIF 10                                             | Estados financieros consolidados                                             |  |
| NIF 11                                             | Acuerdos conjuntos                                                           |  |
| NIF 12                                             | Desgloses de información de participaciones en otras entidades               |  |
| Modificación de la NIIF 10, la NIIF 12 y la NIC 27 | Entidades de inversión                                                       |  |
| Modificación de la NIC 32                          | Instrumentos financieros: presentación                                       |  |
| Modificación de la NIC 36                          | Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros |  |
| Modificación de la NIC 39                          | Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas        |  |
| Interpretación CINIF 21                            | Gravámenes                                                                   |  |

La adopción en el grupo de las anteriores normas e interpretaciones no ha tenido un efecto material en las presentes Cuentas anuales consolidadas.

#### NIIF 10 "Estados financieros consolidados"

La NIIF 10 establece un modelo único de consolidación, aplicable a todo tipo de entidades, basado en una nueva definición de control. En particular, se considera que una entidad controla a otra cuando se cumplen los siguientes tres elementos: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe de esos retornos.

La nueva norma modifica la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados", que pasa a aplicarse únicamente en los estados financieros separados, y sustituye a la SIC 12 "Consolidación – entidades de cometido específico".

El grupo ha procedido a revisar sus entidades dependientes, así como el posible control sobre los fondos de inversión y de pensiones y otros vehículos gestionados por el mismo, no identificando cambios en la definición del perímetro de consolidación bajo la NIIF 10.

### NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"

La NIIF 11 define los acuerdos conjuntos y establece que éstos se clasifiquen como operaciones conjuntas o bien como *joint ventures* en función de los derechos y obligaciones que se deriven del acuerdo. Se trata de una "operación conjunta" cuando las partes que tienen control conjunto tienen derechos sobre los activos del acuerdo y obligaciones sobre los pasivos del acuerdo, mientras que será una *joint venture* cuando las partes que tienen control conjunto tienen derecho sobre los activos netos del acuerdo.

Las operaciones conjuntas se registran haciendo figurar en los estados financieros los activos, pasivos, ingresos y gastos que le corresponde, según el acuerdo contractual. Las *joint ventures* se registran por el método de puesta en equivalencia, desapareciendo la posibilidad de contabilizarlas por el método de integración proporcional.

La nueva norma modifica la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", que pasa a aplicarse únicamente a inversiones en asociadas, y sustituye a la NIC 31 "Negocios conjuntos" y a la SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente".

De la aplicación de esta norma no se han derivado impactos para el grupo.

### NIIF 12 "Desgloses de información de participaciones en otras entidades"

La NIIF 12 agrupa en una única norma, a la vez que amplia, todos los requisitos de información relativos a participaciones en entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, así como a entidades estructuradas no consolidadas.

El grupo ha incluido en las presentes Cuentas anuales consolidadas la nueva información requerida (ver Notas 14, 30 y Anexo I).

## Modificación de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 "Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y estados financieros separados: entidades de inversión"

Las modificaciones realizadas a estas normas definen a las entidades de inversión y establecen que estas están exentas de la obligación de consolidar sus inversiones, las cuales se contabilizarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, de acuerdo con la NIIF 9 "Instrumentos Financieros".

Sin embargo, la matriz de una entidad de inversión debe consolidar todas las entidades que controla, incluidas aquellas que controla a través de una entidad de inversión, salvo que dicha matriz sea también una entidad de inversión, motivo por el que dicha modificación no ha tenido impacto alguno en las Cuentas anuales consolidadas del grupo.

### Modificación de la NIC 32 "Instrumentos financieros: presentación"

Las modificaciones realizadas a la NIC 32 aclaran la guía de implementación de esta norma en lo relativo a los requisitos para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance de situación.

Las modificaciones (i) aclaran que el derecho de compensación no debe depender de eventos futuros y debe ser legalmente ejecutable en cualquier circunstancia, y (ii) admiten como equivalentes a liquidaciones por el importe neto aquellas liquidaciones en que se elimina la totalidad, o práctica totalidad, del riesgo de crédito y liquidez y la liquidación del activo y del pasivo se realiza en un único proceso de liquidación.

De la aplicación de esta modificación no se han derivado impactos significativos en la presentación de las Cuentas anuales consolidadas del grupo.

### Modificación de la NIC 36 "Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros"

Las modificaciones realizadas a la NIC 36 restringen el desglose del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo cuyo fondo de comercio o activos intangibles con vida útil indefinida tengan un valor en libros significativo con respecto al valor total de los fondos de comercio o activos intangibles, a aquellos períodos en que se ha reconocido o revertido un deterioro.

Adicionalmente, introduce nuevos desgloses de información aplicables a cualquier activo individual (incluyendo el fondo de comercio) o a unidades generadoras de efectivo cuando se haya reconocido un deterioro o reversión, entre ellos, su importe recuperable así como el nivel de la jerarquía según NIIF 13 del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición, cuando el importe recuperable sea el valor razonable menos los costes de venta, y una descripción de la técnica de valoración utilizada y las hipótesis empleadas si se trata de mediciones clasificadas dentro de los niveles 2 y 3.

El grupo ha incluido en las presentes Cuentas anuales consolidadas la nueva información requerida (ver Notas 34h, 34j y 26).

### Modificación de la NIC 39 "Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas"

La modificación a la NIC 39 introduce una excepción en la aplicación de la interrupción de la contabilidad de coberturas para aquellas novaciones en que, como consecuencia de alguna ley o regulación, se sustituye la contraparte original del elemento de cobertura por una o varias entidades de contrapartida central, como cámaras de compensación, y siempre que no se realice ninguna otra modificación en el elemento de cobertura más allá de las estrictamente necesarias para poder realizar el cambio de contraparte.

Durante el ejercicio 2014 la mayor parte de novaciones realizadas por el grupo se refieren a derivados que no forman parte de una relación de cobertura, por lo que esta modificación no ha tenido impactos significativos.

### Interpretación CINIIF 21 "Gravámenes"

Esta interpretación aclara que para aquellos gravámenes que se contabilizan bajo la norma NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" y para aquellas obligaciones de impuestos cuyo importe y fecha de pago son ciertos, la obligación se ha de reconocer cuando se produce la actividad que activa el pago del mismo en los términos señalados por la legislación.

Por lo tanto, la obligación de pago se reconocerá cuando exista una obligación presente de pagar el gravamen. En aquellos casos en que la obligación de pago se vaya devengando a lo largo de un período de tiempo, esta se reconocerá de forma progresiva a lo largo de dicho período; y cuando la obligación de pago se active al alcanzar un determinado nivel, por ejemplo, de ingresos, la obligación se reconocerá cuando se llegue a dicho nivel.

La Unión Europea adoptó la CINIIF 21 con fecha de entrada en vigor para los ejercicios que comiencen después del 17 de junio de 2014, permitiéndose la aplicación anticipada.

El impacto derivado de la implementación anticipada de esta interpretación en las presentes Cuentas anuales consolidadas del grupo, que no afecta a aquellos impuestos que están bajo el alcance de otras NIIFs como el impuesto de sociedades, se detalla en el apartado de comparación de la información.

### Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A la fecha de formulación de estas Cuentas anuales consolidadas, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas para el grupo que habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las Cuentas anuales consolidadas o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

|                                          |                                                                                  | Aplicación obligatoria para       |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Normas e interpretaciones                | Título                                                                           | ejercicios iniciados a partir de: |
| Aprobadas para su aplicación en la UE    |                                                                                  |                                   |
| Modificación a la NIC 19                 | Planes de beneficios definidos: aportaciones de los empleados                    | 1 de julio de 2014                |
| No aprobadas para su aplicación en la UE |                                                                                  |                                   |
| Modificación a la NIC1                   | Iniciativa de información a revelar                                              | 1 de enero de 2016                |
| NIF 9                                    | Instrumentos financieros                                                         | 1 de enero de 2018                |
| NIF 15                                   | Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con<br>clientes      | 1 de enero de 2017                |
| Modificación a la NIC 16 y NIC 38        | Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización              | 1 de enero de 2016                |
| Modificación a la NIIF 11                | Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas     | 1 de enero de 2016                |
| Modificación a la NIIF 10 y NIC 28       | Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto | 1 de enero de 2016                |

El grupo ha evaluado los impactos que de estas normas se derivan y ha decidido no ejercer la aplicación anticipada, en el caso de que fuera posible. Asimismo, salvo que a continuación se indique lo contrario, la dirección estima que su adopción no tendrá un impacto significativo para el grupo.

### Modificación de la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: aportaciones de los empleados"

Estas modificaciones a la NIC 19 aclaran y modifican los requerimientos de contabilización para las aportaciones de los empleados o terceros a un plan de prestación definida.

En particular, si el importe de las aportaciones es independiente al número de años de servicio (por ejemplo, cuando las aportaciones son un porcentaje fijo del salario de los empleados), se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los períodos de servicio.

Si el importe de las aportaciones depende del número de años de servicio, las modificaciones requieren que una entidad atribuya esas aportaciones a los períodos de servicio utilizando el mismo método de atribución requerido en la NIC 19 para los beneficios brutos.

La modificación descrita en los párrafos anteriores no tendrá efecto alguno para el grupo dado que el colectivo cubierto por los planes de prestación definida no realiza aportaciones a los mismos.

### Modificación a la NIC 1 "Iniciativa de información a revelar"

Las modificaciones a la NIC 1 surgen de la iniciativa del IASB para la mejora de la información publicada por las entidades, suponiendo cambios en la actual redacción de la NIC 1 a efectos de facilitar el uso del juicio profesional en la preparación de dicha información. Las modificaciones realizan cambios muy concretos en la NIC 1 y afectan a conceptos como la importancia relativa, la propia estructura de las notas y la información a revelar sobre las políticas contables entre otros.

Si bien dicha modificación todavía no ha sido aprobada para su aplicación en la UE, en la preparación de las presentes Cuentas anuales consolidadas el grupo ha considerado la naturaleza de sus operaciones así como las políticas que los usuarios de los estados financieros esperarían ser reveladas, tomando en consideración tanto el sector como los negocios en que opera; todo ello de forma consistente con las recomendaciones emitidas por la ESMA.

### NIIF 9 "Instrumentos financieros"

En julio de 2014 el IASB publicó la versión completa de la NIIF 9 con fecha de primera aplicación el 1 de enero de 2018. Esta norma, que reemplazará a la actual NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración", establece de forma comprensiva el conjunto de requerimientos contables para el registro y valoración de los activos y pasivos financieros.

Respecto la clasificación y valoración de los activos financieros, el enfoque de la NIIF 9 se basa en considerar de forma conjunta tanto las características de los flujos de caja que se derivan de los instrumentos como el modelo de negocio bajo el cual se gestionan, reduciéndose en la práctica el número de carteras y los modelos de deterioro previstos actualmente en la NIC 39, entre ellas, las clasificaciones de "activos financieros disponibles para la venta" e "inversiones mantenidas hasta el vencimiento". Los activos financieros cuyos flujos de caja representan solo pagos de principal e intereses y que se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los anteriores flujos se deberán valorar a coste amortizado. En contraposición, si el objetivo del modelo de negocio fuese tanto cobrar los flujos como su venta, los mismos activos se deberían valorar a valor razonable registrando los cambios de valoración en otros ingresos y gastos. El resto de activos financieros, entre ellos los que incorporan derivados implícitos, deberán valorarse íntegramente a valor razonable con cambios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias. Este nuevo enfoque afectará a los instrumentos que podrán ser reportados bajo la NIIF 9 a coste amortizado y a valor razonable con cambios registrados en otros ingresos y gastos reconocidos.

Para todos los activos que no estén valorados a valor razonable con cambios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, las entidades deberán reconocer las pérdidas esperadas de crédito diferenciando entre los activos cuya calidad crediticia no ha empeorado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, para los cuales se deberá estimar y registrar la pérdida esperada en el horizonte temporal de 12 meses, de aquellos activos que sí lo han hecho y para los cuales se reconocerá la totalidad de la pérdida esperada. Para aquellos activos financieros considerados como deteriorados, los intereses financieros se devengarán sobre el valor neto contable.

En relación con los pasivos financieros, las categorías previstas en la NIIF 9 son similares a las ya existentes actualmente en la NIC 39 y su valoración no cambiará excepto por el requisito de registrar las variaciones en el valor razonable relacionadas con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio en el caso de mantener pasivos financieros a los que se ha aplicado la opción de valor razonable.

Para la contabilidad de coberturas (excluyendo la parte relativa a macrocoberturas) se ha reemplazado la granularidad de los actuales requerimientos de la NIC 39 por un nuevo modelo capaz de reflejar mejor en los estados financieros las actividades internas de gestión de riesgos. Existen cambios respecto la NIC 39 en diversos aspectos como partidas cubiertas, instrumentos de cobertura, contabilización del valor temporal de las opciones y evaluación de la eficacia. No obstante, las mejoras más importantes hacen referencia a la posibilidad de cubrir riesgos no-financieros, por lo que serán de especial aplicación a entidades no financieras.

Si bien el IASB permite la aplicación anticipada de la NIIF 9, la Comisión Europea no ha endosado todavía la misma, motivo por el cual se imposibilita la aplicación de forma anticipada de esta norma o cualquiera de sus fases a las entidades europeas.

La dirección estima que la futura aplicación de la NIIF 9 puede tener un impacto significativo en el valor de los activos y pasivos financieros actualmente reportados. Si bien el grupo ha iniciado los trabajos preparatorios para la implementación de esta norma, en particular los necesarios para el desarrollo de una metodología de cálculo de las pérdidas esperadas, el grupo a día de hoy no ha podido cuantificar el posible impacto derivado de la misma debido a su alto grado de complejidad, superior al de NIC 39, así como la fase preliminar en que se encuentran dichos trabajos.

### NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 establece los nuevos requerimientos para el reconocimiento de ingresos, basándose en el principio que una entidad debe reconocer ingresos para reflejar la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes en una cantidad tal que refleje la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Este principio se refleja en un modelo de reconocimiento de ingresos que consta de cinco pasos, entre los que las entidades deberán identificar obligaciones de desempeño separadas en los contratos con clientes, asignar el precio de la transacción a las diferentes obligaciones que se hayan identificado y reconocer ingresos cuando, o a medida que, la entidad satisfaga su obligación de desempeño, por lo que se espera que la norma tenga un mayor impacto en las empresas que venden productos y servicios en

una oferta combinada o las que participan en proyectos de largo plazo, tales como las que operan en el sector de telecomunicaciones, software, ingeniería, construcción e inmobiliario.

Dadas las actividades principales del grupo y el hecho que la norma no resulta de aplicación a los instrumentos financieros y otros derechos u obligaciones contractuales bajo el alcance de la NIIF 9, el grupo no espera que se deriven impactos significativos de la aplicación futura de esta norma.

### Modificaciones a la NIC 36 y NIC 38 "Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización"

Las modificaciones a la NIC 36 y NIC 38 pretenden clarificar el uso de los métodos de amortización basados en los ingresos. Ambas normas establecen que el método de depreciación utilizado debe reflejar el patrón con arreglo al que se espera que sean consumidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo. El IASB ha clarificado que, salvo en determinadas excepciones, un método de depreciación basado en los ingresos generados por una actividad que incluye el uso del activo no es un método apropiado. Esto se debe a que reflejaría el patrón de los beneficios económicos que se generan por operar el negocio (del que forma parte el activo) en lugar de los beneficios económicos que están siendo consumidos a través del uso del activo.

El grupo no espera que estas modificaciones afecten a los métodos de amortización actualmente utilizados dado que en la mayor parte de los casos no se utilizan métodos basados en los ingresos.

### Modificaciones a la NIIF 11 "Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas"

Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan una guía para contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio. En particular, las modificaciones establecen que deberá aplicarse todos los principios sobre la contabilización de las combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras NIIFs excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de la NIIF 11 modificada.

Durante el ejercicio 2014 el grupo no ha adquirido participación alguna que se pudiera encontrar bajo el alcance de estas modificaciones (véase nota 2).

### Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 "Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto"

Las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 proporcionan una solución a las inconsistencias existentes entre los requerimientos de estas normas cuando se aplican en la contabilización de la pérdida de control sobre determinados negocios. Mientras la NIIF 10 requiere el reconocimiento total de la ganancia o pérdida en el momento de la pérdida de control de una subsidiaria, la NIC 28 establece que el importe de la ganancia o pérdida procedente de la aportación de un activo no monetario a una entidad asociada o negocio conjunto, a cambio de una participación en éstas, queda limitado al porcentaje de participación atribuible a los inversores no relacionados con el aportante.

Las modificaciones establecen que los requerimientos de la NIC 28 deben aplicarse solo a la ganancia o pérdida procedente de la venta o aportación de activos que no constituyen un negocio, a la vez que modifica a la NIIF 10 para que se contabilice una ganancia o pérdida parcial en la contabilización de la pérdida de control de una subsidiaria que no constituye un negocio como resultado de una transacción entre el inversor y su asociada o negocio conjunto.

Tal y como se detalla en la nota 2, durante el ejercicio 2014 el grupo ha reorganizado su negocio de seguros consecuencia de las adquisiciones llevadas a cabo en ejercicios anteriores. Dicha reorganización ha supuesto, entre otros aspectos, la cesión de los derechos de exclusividad sobre los productos de seguro de vida y de distribución de planes de pensiones así como la venta de una subsidiaria que constituía un negocio por parte del grupo a una serie de asociadas. Las políticas contables aplicadas por el grupo en el registro de estas transacciones han sido consistentes con las modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28.

### Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (notas 1.d, 4, 5, 6, y 8).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo, así como las empleadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro (notas 1.p, 1.r, 24 y 25).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 1.j., 1.l., 15 y 16).
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (notas 1.1 y 16).
- El valor razonable de activos financieros no cotizados (nota 26).
- El valor razonable de los activos inmobiliarios mantenidos en balance (notas 1i, 1j, 1m y nota 26).

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

### Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

A continuación se describen los principios y políticas contables, así como los criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes Cuentas anuales consolidadas:

### a) Principios de consolidación

En el proceso de consolidación se distingue entre entidades dependientes, negocios conjuntos, entidades asociadas y entidades estructuradas.

### Entidades dependientes

Las entidades dependientes son aquellas sobre las que el grupo tiene el control, situación que se produce cuando el grupo está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Para que se considere que hay control debe concurrir:

- Poder: Un inversor tiene poder sobre una participada cuando posee derechos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes, es decir, aquellas que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada;
- Rendimientos: Un inversor está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables por su implicación en la participada cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la participada. Los rendimientos del inversor pueden ser solo positivos, solo negativos o a la vez positivos y negativos.
- Relación entre poder y rendimientos: Un inversor controla una participada si el inversor no solo tiene poder sobre la participada y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.

Adicionalmente, el grupo toma en consideración cualquier hecho o circunstancia que pueda incidir en la evaluación de si existe o no control así como los análisis descritos en las guías de aplicación de la normativa de referencia (por ejemplo, si el grupo mantiene una participación directa o indirecta de más del 50% de los derechos de voto de la entidad que se evalúa).

En el momento de la adquisición del control de una entidad dependiente, el Grupo aplica el método de adquisición previsto en el marco normativo (véase Nota 1.b) salvo que se trate de la adquisición de un activo o grupo de activos.

Los estados financieros de las entidades dependientes se consolidan con las del banco por aplicación del método de integración global.

La participación de terceros en el patrimonio neto del grupo se presenta en el epígrafe de intereses minoritarios del balance de situación y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de resultado atribuido a intereses minoritarios de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### Negocios conjuntos

Son aquellas entidades sobre las que se tienen acuerdos contractuales de control conjunto, en virtud de los cuales las decisiones sobre las actividades relevantes se toman de forma unánime por las entidades que comparten el control teniendo derecho a sus activos netos.

Las participaciones en negocios conjuntos se valoran por aplicación del método de la participación, es decir, por la fracción del neto patrimonial que representa la participación de cada entidad en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

El grupo no dispone de participaciones en negocios conjuntos.

#### Entidades asociadas

Son entidades asociadas aquellas sobre las que el grupo ejerce influencia significativa que se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 20% o más de los derechos de voto de la participada.

El grupo mantiene una participación en Metrovacesa, entidad en la que aunque el Grupo posee menos del 20% de sus derechos de voto se considera desde el ejercicio 2012 que es una entidad asociada debido a que el grupo tiene capacidad para ejercer una influencia significativa sobre la misma. Esta capacidad se evidencia por (i) presencia en el Consejo de Administración (un representante sobre un total de 8 consejeros el cual es, a su vez, vocal de la Comisión Ejecutiva), (ii) participación en los procesos de fijación de políticas en la participada, incluyendo la participación en la toma de decisiones relevantes como es la reestructuración de deuda, y (iii) transacciones de importancia relativa entre el inversor y la participada. A 31 de diciembre de 2014 el grupo dispone de un porcentaje de participación del 13,05% (sin variación respecto el ejercicio anterior).

En las cuentas consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación.

### Entidades estructuradas

En aquellos casos en los que el grupo participa en entidades, o las constituye, para la transmisión de riesgos u otros fines, o con el objetivo de permitir el acceso a los clientes a determinadas inversiones, se determina, considerando lo establecido en el marco normativo, si existe control, según se ha descrito anteriormente y, por tanto, si deben ser o no objeto de consolidación. En particular, se toma en consideración si el grupo devenga comisiones de éxito y la posibilidad de revocar a los gestores de los activos subyacentes. Entre estas entidades se encuentran los denominados "fondos de titulización de activos" los cuales son consolidados en aquellos casos en que, en base al anterior análisis, se determina que el grupo ha mantenido el control.

A 31 de diciembre de 2014 los acuerdos contractuales de apoyo financiero a entidades estructuradas consolidadas se corresponden con los mecanismos de apoyo de uso común en el mercado de las titulizaciones, no existiendo acuerdos de apoyo financiero significativo adicional a lo contractualmente establecido. En la nota 10 de las Cuentas anuales consolidadas se informa de los saldos asociados a entidades estructuradas no consolidadas.

En el caso de las sociedades y fondos de inversión y de pensiones gestionados por el grupo (en la mayor parte de los casos, fondos minoristas sin personalidad jurídica sobre los que los inversores adquieren unidades alícuotas que les proporcionan la propiedad del patrimonio gestionado) se considera que no cumplen con los requerimientos del marco normativo para considerarlos entidades estructuradas a la vez que son analizados bajo los mismos criterios que el resto de entidades dependientes.

Estas sociedades y fondos son autosuficientes en lo que a sus actividades se refiere, no dependiendo de una estructura de capital que les pudiese llegar a impedir la realización de sus actividades sin apoyo financiero adicional. Las comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados a estas sociedades y fondos por el grupo (básicamente, servicios de gestión de patrimonios y depósito de carteras) se encuentran registradas en el capítulo de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada junto con las comisiones generadas por la gestión de otros patrimonios propiedad de terceros.

En todos los casos, la consolidación de los resultados generados por las sociedades que se integran en el grupo en un ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

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

Las entidades financieras y aseguradoras del grupo, tanto dependientes como asociadas y de forma independiente al país donde estén localizadas, están sujetas a la supervisión y regulación de diferentes organismos. Las leyes vigentes en las diferentes jurisdicciones junto con la necesidad de cumplir con unos requerimientos mínimos de capital y la actuación supervisora son circunstancias que podrían afectar a la capacidad de dichas entidades para transferir fondos en forma de dinero en efectivo, dividendos, préstamos o anticipos.

En la nota 2 se incluye la información sobre las adquisiciones y enajenaciones más significativas que han tenido lugar en el ejercicio, mientras en el Anexo I se facilita información significativa sobre las sociedades que se integran en el grupo.

### b) Combinaciones de negocios

Una combinación de negocios es una transacción, o cualquier otro suceso, por el que el grupo obtiene el control de uno o más negocios. El registro contable de las combinaciones de negocio se realiza por aplicación del método de la adquisición.

De acuerdo con este método, la adquirente debe reconocer en sus estados financieros los activos adquiridos y los pasivos asumidos; incluidos aquéllos que la entidad adquirida no tenía reconocidos contablemente. A la vez, este método requiere la valoración de la contraprestación entregada en la combinación de negocios y la asignación de la misma, en la fecha de adquisición, a los activos y pasivos, junto con los pasivos contingentes de la entidad adquirida asumidos, según su valor razonable.

El grupo procede a reconocer un fondo de comercio en las Cuentas anuales consolidadas si a la fecha de adquisición existe una diferencia positiva entre:

- la suma de la contraprestación entregada más el importe de todos los intereses minoritarios y el valor razonable de las participaciones previas en el negocio adquirido, y
- el valor razonable de los activos y pasivos reconocidos.

Si la diferencia resulta negativa, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En aquellos casos en que el importe de la contraprestación dependa de eventos futuros, cualquier contraprestación contingente es reconocida como parte de la contraprestación entregada y medida por su valor razonable en la fecha de adquisición; asimismo, los costes asociados a la operación no forman, a estos efectos, parte del coste de la combinación de negocios.

Si el coste de la combinación de negocios o el valor razonable asignado a los activos, pasivos o pasivos contingentes de la entidad adquirida no pueden determinarse de forma definitiva, la contabilización inicial de la combinación de negocios se considerará provisional; en cualquier caso, el proceso deberá quedar completado en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición y con efecto en esta fecha.

Los intereses minoritarios en la entidad adquirida se valoran en base al porcentaje proporcional de los activos netos identificados de la entidad adquirida. En el caso de compras y enajenaciones de estos intereses minoritarios se contabilizan como transacciones de capital cuando no dan lugar a un cambio de control, no reconociendo pérdida ni ganancia alguna en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y no volviendo a valorar el fondo de comercio inicialmente reconocido. Cualquier diferencia entre la contraprestación entregada o recibida y la disminución o aumento de los intereses minoritarios, respectivamente, se reconoce en reservas.

Respecto a las aportaciones no monetarias de negocios a entidades asociadas o controladas conjuntamente en las que se produce una pérdida de control sobre los mismos, la política contable del grupo supone el registro en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la ganancia o pérdida completa, valorando la participación remanente a su valor razonable, en su caso.

### c) Valoración de los instrumentos financieros y registro de las variaciones surgidas en su valoración posterior

Todos los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable (ver definición en la nota 26) que, salvo evidencia en contrario, coincide con el precio de la transacción. Como norma general, las compras y ventas convencionales de activos financieros se contabilizan, en el balance del grupo, aplicando la fecha de liquidación.

Las variaciones en el valor de los instrumentos financieros con origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo de intereses, excepto en el caso de los derivados de negociación. Los dividendos percibidos de otras sociedades se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que nace el derecho a percibirlos.

Las variaciones en las valoraciones que se produzcan con posterioridad al registro inicial por causas distintas de las mencionadas en el párrafo anterior, se tratan en función de cómo quedan clasificados los activos y pasivos financieros:

### Cartera de negociación

La cartera de negociación incluye los activos y pasivos financieros que se han adquirido o emitido con el objeto de realizarlos o readquirirlos a corto plazo o que son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo. También se consideran cartera de negociación las posiciones cortas de valores como consecuencia de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo así como los instrumentos derivados que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura contable.

Los derivados financieros implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos principales se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos principales y siempre que dichos contratos principales no se encuentren clasificados en los epígrafes de cartera de negociación o de otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Las variaciones en el valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Esta categoría incluye los instrumentos financieros que, designados en su reconocimiento inicial, tienen la consideración de instrumentos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable. También incluye los activos financieros que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés.

Las variaciones en el valor razonable se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### Activos financieros disponibles para la venta

Esta categoría incluye los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital, que no son participaciones en sociedades dependientes, asociadas o negocios conjuntos, y no se han clasificado en otras categorías.

Las variaciones del valor razonable se registran transitoriamente, netas de impuestos, en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado salvo que procedan de diferencias de cambio derivadas de activos financieros monetarios que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los importes incluidos en el epígrafe de ajustes por valoración permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta que se determine la existencia de un deterioro en el valor del instrumento financiero.

### Inversiones crediticias

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

los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios que constituyen parte del negocio del grupo.

Después de su reconocimiento inicial se valoran a coste amortizado, el cual debe entenderse como el coste de adquisición corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, utilizando el método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. Adicionalmente, el coste amortizado se minora por cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora o partida compensadora de su valor.

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

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

### Pasivos financieros a coste amortizado

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

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

Después de su reconocimiento inicial se valoran a coste amortizado, aplicando criterios análogos a las inversiones crediticias, registrando los intereses devengados calculados por el método del tipo de interés efectivo en el capítulo de intereses y cargas asimiladas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, en el caso en que el grupo disponga de discrecionalidad respecto el pago de los cupones asociados a los instrumentos financieros emitidos y clasificados como pasivos financieros, la política contable del grupo se basa en reconocer los mismos con cargo a reservas.

En relación con los instrumentos financieros, las valoraciones a valor razonable se detallan en la nota 26.

### d) Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de dicho deterioro, cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento o el efecto combinado de varios eventos que da lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda, incluidos los créditos y valores representativos de deuda, un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción
- En el caso de instrumentos de capital, que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como criterio general, la corrección de valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas previamente registradas, en su caso, se reconocen también en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que el deterioro desaparece o se reduce. No obstante, la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas correspondientes a instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta se reconocen en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado.

El cálculo del deterioro de los activos financieros se realiza en función del tipo de instrumento y de otras circunstancias que puedan afectarles, una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas. El grupo reconoce tanto cuentas correctoras, cuando se constituyen provisiones por insolvencias para cubrir las pérdidas estimadas, como saneamientos directos contra el activo cuando se estima que la recuperación es remota.

### Elementos valorados a coste amortizado

#### General

Con el objetivo de determinar las pérdidas por deterioro, el grupo lleva a cabo un seguimiento de los deudores de carácter individual, al menos para todos aquellos que sean significativos, y colectivo para los grupos de activos financieros que presentan características de riesgo de crédito similares indicativas de la capacidad de los deudores para pagar los importes pendientes. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

El grupo cuenta con políticas, métodos y procedimientos para estimar las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de crédito que mantiene, tanto por la insolvencia atribuible a las contrapartes como por riesgo-país. Dichas políticas, métodos y procedimientos son aplicados en la concesión, estudio y formalización de los instrumentos de deuda y exposiciones fuera de balance, así como en la identificación de su posible deterioro y, en su caso, en el cálculo de los importes necesarios para la cobertura de las pérdidas estimadas.

El grupo calcula las coberturas por riesgo de crédito como se indica a continuación:

• Correcciones de valor específicas por riesgo de crédito (estimadas individual o colectivamente)

El grupo debe cumplir con los requerimientos de Banco de España que establecen que, hasta que no se hayan autorizado los modelos internos para el cálculo de las pérdidas por riesgo de crédito, las entidades deberán calcular dichas correcciones para los activos dudosos de la siguiente forma:

- Activos dudosos por razón de la morosidad de la contraparte: Aquellos instrumentos de deuda, cualquiera que sea su titular o garantía, que tengan algún importe vencido con más de 90 días de antigüedad son provisionados teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica de la contraparte y de los garantes. Adicionalmente se consideran los riesgos contingentes en los que el avalado haya incurrido en morosidad.
- Activos dudosos por razones distintas de la morosidad de la contraparte: Aquellos instrumentos de deuda en los que, sin concurrir razones para clasificarlos como dudosos por razón de la morosidad, presentan dudas razonables sobre su reembolso en los términos pactados contractualmente son provisionados tomando en consideración la diferencia entre el importe registrado en el activo y el valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar.
  - La evidencia de deterioro de un activo o grupo de activos incluye datos observables sobre aspectos como (i) dificultades financieras significativas del deudor, (ii) retrasos continuados en el pago de intereses o principal, (iii) si la entrada en concurso o liquidación es probable, y (iv) otros datos observables o condiciones económicas nacionales que indiquen una reducción en los flujos futuros desde el reconocimiento inicial (desempleo, precio de los inmuebles,...).
- Activos dudosos por materialización del riesgo país: Por riesgo país se considera el riesgo que concurre en las contrapartes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual (riesgo soberano, riesgo de transferencia o riesgos derivados de la actividad financiera internacional). El grupo clasifica las operaciones realizadas con terceros en diferentes grupos en función de la evolución económica de los países, su situación política, marco regulatorio e institucional, capacidad y experiencia de pagos, asignando a cada uno de ellos los porcentajes de provisión por insolvencia que se derivan del análisis.

Se consideran activos dudosos por materialización del riesgo país a aquellas operaciones con obligados finales residentes en países que presentan dificultades prolongadas para hacer frente al servicio de su deuda, considerándose dudosa la posibilidad de recobro, así como las exposiciones fuera de balance cuya recuperación se considere remota debido a las circunstancias imputables al país. Los niveles de provisión por este concepto no son significativos en relación al saldo total de las provisiones por insolvencias constituidas.

Las operaciones clasificadas como dudosas se reclasifican como riesgos normales cuando como consecuencia del cobro total o parcial de los importes impagados, desaparezcan las causas que en

su día motivaron su clasificación en dudosas, salvo que subsistan otras razones que aconsejen su mantenimiento en esta categoría.

 Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas (estimadas colectivamente):

Para aquellos instrumentos de deuda y riesgos contingentes cuyo valor no se ha deteriorado con carácter individual, el grupo estima la pérdida incurrida, pendiente de asignar a operaciones concretas, sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo. Para ello se utilizan procedimientos estadísticos por los que se obtienen unos importes similares a la diferencia entre el importe registrado para dichos instrumentos y el valor actual de los flujos de efectivo que se espera cobrar para el grupo, descontados al tipo de interés contractual medio.

La experiencia de pérdidas históricas se ajusta sobre la base de datos observables con el objetivo de reflejar el efecto de las condiciones actuales así como para suprimir los efectos de condiciones del período histórico que no existen en la actualidad. Las estimaciones de los cambios en los flujos de efectivo futuros reflejan las indicaciones de los cambios producidos en datos observables que se van produciendo período a período (por ejemplo, en las tasas de desempleo y los precios de los inmuebles).

Para aquellos grupos de instrumentos que no se dispone de la suficiente información para estimar sus correcciones, el grupo utiliza los rangos de provisiones necesarias determinadas por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que dispone del sector bancario español. Para ello se aplican unos porcentajes que varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda entre diferentes subcategorías.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a 90 días. Los intereses pendientes de pago de estas operaciones (con independencia de si son o no operaciones en procesos de renegociación) se registran en cuentas de orden como "intereses en suspenso". Si con posterioridad se recuperan estos intereses, el importe cobrado se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El grupo da de baja del balance aquellas operaciones que tras un análisis individualizado se consideren de muy difícil recuperación. Dentro de esta categoría de fallidos se incluyen los riesgos de los clientes que están en concurso de acreedores con petición de liquidación, así como las operaciones clasificadas como dudosas por razones de morosidad con una antigüedad superior a los 4 años, salvo aquellos saldos que cuenten con garantías eficaces suficientes. Igualmente se incluirán operaciones que sin presentar ninguna de las dos situaciones anteriores, sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia.

En las situaciones anteriores el grupo da de baja del balance cualquier importe registrado junto con su provisión, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevarse a cabo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente los derechos a percibirlo, sea por prescripción, condonación u otras causas.

### Operaciones de refinanciación y reestructuración

Las políticas y procedimientos en materia de gestión del riesgo de crédito aplicadas por el grupo garantizan un seguimiento pormenorizado de los acreditados poniendo de manifiesto la necesidad de realizar provisiones cuando se evidencien indicios de deterioro en la solvencia de los mismos (ver nota 37). Por ello, el grupo constituye las provisiones de insolvencias requeridas para aquellas operaciones en las que la situación de su acreditado así lo exija antes de la formalización de las operaciones de reestructuración/refinanciación, las cuales deben entenderse como:

- Operación de refinanciación: se concede o utiliza por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras, actuales o previsibles, del titular para cancelar una o varias operaciones concedidas por el grupo, o por la que se pone a dichas operaciones total o parcialmente al corriente de pagos, con el fin de facilitar a los titulares el pago de su deuda (principal e intereses) porque no puedan, o se prevea que no vayan a poder, cumplir en tiempo y forma con sus condiciones.
- Operación reestructurada: se modifican las condiciones financieras de una operación por razones económicas o legales relacionadas con las dificultades, actuales o previsibles, del titular, con el fin de facilitar el pago de la deuda (principal e intereses) porque el titular no pueda, o se prevea que no vaya a poder, cumplir en tiempo y forma con dichas condiciones, aun cuando dicha modificación estuviese prevista en el contrato. En todo caso se consideran como reestructuradas las operaciones en las que se modifican sus condiciones para alargar su plazo de vencimiento, variar el cuadro de

amortización para minorar el importe de las cuotas en el corto plazo o disminuir su frecuencia, o establecer o alargar el plazo de carencia de principal, de intereses o de ambos, salvo que se pueda probar que las condiciones se modifican por motivos diferentes a las dificultades financieras de los titulares y sean análogas a las que aplicarían otras entidades en el mercado para riesgos similares.

La formalización de la modificación de las condiciones contractuales no supone un deterioro significativo adicional de la situación del acreditado que obligue a la constitución de provisiones adicionales.

Si una operación está clasificada en una categoría de riesgo determinada, la operación de refinanciación no supone una mejora automática en la consideración de riesgo de la misma. Solo se considerará la clasificación a una categoría de menor riesgo si se produce un incremento cuantitativo y cualitativo de las garantías eficaces que respalden la operación y se haya demostrado una mejora significativa de la recuperación de la operación continuada en el tiempo, por lo que no se producen mejoras inmediatas por el mero hecho de la refinanciación.

Respecto los préstamos refinanciados/reestructurados clasificados como normales, se analizan de forma específica las distintas tipologías de operaciones para, en su caso, ser reclasificadas a una categoría de mayor riesgo utilizando las mismas categorías que las descritas en el apartado anterior (esto es, activos dudosos por razón de la morosidad de la contraparte, cuando presenten impagos superiores a 90 días, o por razones distintas de la morosidad, cuando se presentan dudas razonables sobre su recuperabilidad).

Las estimaciones de las pérdidas por deterioro de crédito que se determinen, y que son coherentes con la clasificación contable del riesgo, se provisionan en el mismo momento en que se identifican. La metodología de estimación de las pérdidas para estas carteras en general es similar a la del resto de activos financieros descritos en el apartado anterior, pero sí que se tiene en cuenta que, a priori, una operación que ha tenido que ser reestructurada para poder atender sus obligaciones de pago, debe tener una estimación de pérdidas superior a la de una operación que nunca ha tenido problemas de impago (a no ser que se aporten suficientes garantías adicionales eficaces que justifiquen lo contrario).

Posteriormente a la calificación inicial de la operación, la calificación a una categoría de menor riesgo vendrá justificada por una evidencia significativa de mejora en la expectativa de recuperación de la operación, ya sea porque el acreditado ha venido atendiendo durante un plazo prolongado y sostenido de tiempo sus obligaciones de pago o porque la deuda inicial se ha repagado en un porcentaje significativo. En particular, el grupo considera que el titular haya pagado las cuotas de principal y los intereses devengados desde la fecha en la que se formalizó la operación de reestructuración/refinanciación y hayan trascurrido al menos dos años desde la misma, y haya reducido el principal de la operación en, al menos, un 20% y satisfecho todos los importes (principal e intereses) que se hallasen impagados al tiempo de la operación de reestructuración o refinanciación. No obstante, la operación seguirá estando identificada como una operación de reestructuración o refinanciación.

Contraste de las provisiones por riesgo de crédito

El grupo contrasta en cada cierre las provisiones determinadas, tal y como se ha descrito anteriormente, con las obtenidas a partir de modelos internos para el cálculo de la cobertura de las pérdidas por riesgo de crédito con el fin de confirmar que no existen diferencias materiales.

Para estos efectos el grupo ha utilizado la base de información que le proporcionan sus modelos de gestión interna del riesgo de crédito para construir una metodología de cálculo de la pérdida incurrida partiendo de los parámetros de probabilidad de incumplimiento (PD – *probability of default*) referidos al periodo que corresponda de la cartera no dudosa, que determinará la nueva entrada en mora, la severidad de esta nueva entrada (LGD – *loss given* default) así como la severidad de la cartera dudosa existente con las siguientes especificaciones:

Probabilidad de incumplimiento: En la determinación de la pérdida incurrida, el grupo estima la probabilidad de incumplimiento en base a datos históricos internos, de forma que refleje la situación actual (pérdida incurrida) tanto del estado de los pagos de los prestatarios de cada segmento, como de las condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos del segmento. Para ello, se estiman las PD "Point-in-time" de cada cierre contable que se adaptan al momento actual del ciclo económico al utilizar frecuencias de incumplimiento observadas de los períodos más recientes. En el caso de operaciones refinanciación y reestructuración, las PD son superiores al resto de operaciones en situación normal. Este incremento de la PD es mayor o menor en función de las características de la operación de refinanciación.

- Severidad: Se estima de forma que refleje estrictamente la situación actual (pérdida incurrida) de capacidad de recuperación de los flujos futuros de los activos.

Los anteriores parámetros de riesgo se han estimado segmentando la cartera en función de las características de los activos que la componen. Entre estas características destacan la tipología de activo, de acreditado, las garantías asociadas al activo y la situación de morosidad. A cada uno de los segmentos se les asigna la información histórica de pérdidas que le corresponda.

A la vez, los parámetros de riesgo se han estimado sobre los datos internos históricos ajustados sobre la base de datos observables, a fin de reflejar de una parte el efecto de las condiciones actuales, que pueden no haber afectado al periodo del que se ha extraído la experiencia histórica y, de otra, para suprimir los efectos de condiciones del periodo histórico que no existen en la actualidad. Se excluye cualquier evento macroeconómico o cambio adverso en el estado de los pagos de los prestatarios esperados con posterioridad a la fecha de análisis.

A 31 de diciembre de 2014 la estimación de las pérdidas incurridas en base a estos modelos internos, que determinan las pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda valorados a coste amortizado así como de los riesgos contingentes, no presenta diferencias significativas respecto de las provisiones determinadas siguiendo los requerimientos de Banco de España.

### Instrumentos disponibles para la venta

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

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de ajustes por valoración en el patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para concluir sobre la existencia de evidencia objetiva de deterioro de valor, el grupo analiza la existencia de posibles eventos causantes de pérdidas como se detalla a continuación:

- Instrumentos de deuda: De forma adicional a los eventos considerados para los elementos valorados a coste amortizado, el grupo considera (i) el incremento de la probabilidad que el emisor entre en una situación de reorganización financiera, (ii) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, y (iii) la rebaja en la calificación crediticia.
  - En el caso de instrumentos de deuda soberana, la evaluación de posibles deterioros se realiza mediante el análisis de las oscilaciones en las cotizaciones de mercado motivadas, principalmente, por las variaciones de primas de riesgo así como el análisis continuado de la solvencia de cada uno de los Estados.
- Instrumentos de patrimonio: se analiza si se ha producido un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de la inversión por debajo de su coste. En particular, el grupo deteriora estas inversiones ante descensos, determinados separadamente, superiores a un período de 18 meses o a un porcentaje de caída del valor razonable del 40%, tomando en consideración el número de instrumentos que se mantiene para cada inversión individualizada y su precio unitario de cotización.
  - En el caso excepcional de existir razones objetivas para considerar que la cotización de un título no refleja su valor razonable (por ejemplo, cuando el *free float* es muy reducido) el grupo calcula una valoración por descuento de flujos, utiliza variables y/o datos directamente observables de mercado tales como un *Net Asset Value* publicado, o datos comparables y multiplicadores sectoriales de emisores similares a los efectos de determinar las correcciones de valor. El grupo también aplica este criterio para los instrumentos de capital no cotizados y para aquellos instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición, que no son significativos en relación a las Cuentas anuales consolidadas del grupo.

Si con posterioridad al reconocimiento de un deterioro se recuperan todas o parte de dichas pérdidas, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de ajustes por valoración en el patrimonio neto.

### Resto de instrumentos de capital

En el caso de las participaciones en entidades asociadas, el grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro para cada una de ellas comparando su importe recuperable con su valor en libros. El deterioro

registrado es el resultado de un análisis individualizado de la cartera de participadas las cuales se valoran en función de un Net Asset Value o en base a las proyecciones de sus resultados, agrupando las mismas según los sectores de actividad (inmobiliaria, renovables, industrial, financieras...), y evaluando los factores macroeconómicos y específicos del sector que pueden afectar a la actividad de dichas empresas, para estimar así su valor en uso.

En particular, las participadas aseguradoras se valoran aplicando la metodología *market consistent embedded value*, las relacionadas con la actividad inmobiliaria en base al *net asset value*, y las participadas financieras a partir de múltiplos sobre valor en libros y/o sobre beneficio de entidades cotizadas comparables.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación.

### e) Operaciones de cobertura

El grupo utiliza los derivados financieros para (i) facilitar dichos instrumentos a los clientes que los solicitan, (ii) la gestión de los riesgos de las posiciones propias del grupo (derivados de cobertura), o (iii) beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Para ello utiliza tanto derivados financieros negociados en mercados organizados como negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros que no pueden ser tratados en calidad de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).
- El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura tanto en términos de eficacia prospectiva como retrospectiva. Para ello, el grupo analiza si en el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia y verifica durante toda su vida, mediante los tests de efectividad, que los resultados de la cobertura oscilan en el rango de variación del 80% al 125% respecto al resultado de la partida cubierta.
- Debe documentarse adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el grupo.

Las coberturas se aplican a elementos o saldos individuales (microcoberturas) o a carteras de activos y pasivos financieros (macrocoberturas). En este último caso, el conjunto de los activos o pasivos financieros a cubrir comparte el mismo tipo de riesgo, entendiéndose que se cumple cuando la sensibilidad al cambio de tipo de interés de los elementos individuales cubiertos es similar.

Las variaciones que se producen con posterioridad a la designación de la cobertura, en la valoración de los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de los instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura contable, se registran de la siguiente forma:

En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas en el valor razonable del derivado y
del instrumento cubierto atribuibles al riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de
pérdidas y ganancias consolidada utilizando como contrapartida los epígrafes del balance en los que
se encuentra registrado el elemento cubierto o en el epígrafe de derivados de cobertura, según
proceda.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar el instrumento de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mientras las pérdidas y ganancias que surgen de la variación en el valor razonable del elemento cubierto atribuible al riesgo cubierto se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada utilizando como contrapartida los epígrafes de ajustes a activos (o pasivos financieros) por macro-coberturas, según

proceda. En este caso la eficacia se valora comparando el importe de la posición neta de activos y pasivos de cada uno de los periodos temporales con el importe cubierto designado para cada uno de ellos, registrando inmediatamente la parte ineficaz en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valor surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran en el epígrafe de ajustes por valoración coberturas de los flujos de efectivo del patrimonio neto. Estas diferencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en resultados, cuando se ejecutan las transacciones previstas o en la fecha de vencimiento del elemento cubierto.
- En las coberturas de inversiones netas en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero del patrimonio neto. Dichas diferencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que la inversión en extranjero se enajena o causa baja del balance.
- Las diferencias en valoración del instrumento de cobertura correspondientes a la parte ineficaz de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se registran directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su inefectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente dicho derivado pasa a ser considerado como un derivado de negociación a efectos contables.

Cuando la cobertura de valores razonables es discontinuada, los ajustes previamente registrados en el elemento cubierto se imputan a resultados utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que se cesa de estar cubierto, debiendo estar completamente amortizado a su vencimiento.

En el caso de interrumpirse las coberturas de flujos de efectivo, el resultado acumulado del instrumento de cobertura reconocido en el epígrafe de ajustes por valoración en el patrimonio neto, mientras la cobertura era efectiva, se continua reconociendo en dicho capítulo hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados, salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

### f) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que el grupo se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo este, con independencia de su forma jurídica, que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero, contrato de seguro o derivado de crédito.

El grupo reconoce los contratos de garantías financieras prestadas en la partida de otros pasivos financieros por su valor razonable que, en el inicio y salvo evidencia en contrario, es el valor actual de las comisiones y rendimientos a recibir. Simultáneamente, reconoce como un crédito en el activo el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

En el caso particular de las fianzas a largo plazo entregadas en efectivo a terceros en el marco de contratos de prestación de servicios, cuando el grupo garantiza un determinado nivel y volumen de desempeño en la prestación de dichos servicios, el grupo reconoce inicialmente dichas garantías por su valor razonable. La diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se considera como un pago o cobro anticipado por la prestación del servicio, que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo en el que se preste el servicio. Posteriormente, el grupo aplica criterios análogos a los instrumentos de deuda valorados a coste amortizado.

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

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en el capítulo de comisiones percibidas de las cuentas de pérdidas y ganancias y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía. Para las fianzas a largo plazo entregas en efectivo a terceros el grupo reconoce en el capítulo de intereses y rendimientos asimilados los intereses por la remuneración de las mismas.

#### g) Transferencias y baja del balance de instrumentos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance de situación cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

En la nota 10 se detallan las transferencias de activos en vigor en el cierre de los ejercicios de 2014 y 2013, indicando las que no han supuesto una baja del activo del balance, mientras en la nota 2 se detalla el análisis de la transferencia de riesgos y beneficios en la venta del negocio de gestión del recobro del grupo, la formalización de un contrato de reaseguro y la reorganización de su negocio de seguros.

### h) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación a efectos de presentación en el balance de situación consolidado sólo cuando el grupo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

### <u>i) Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta y operaciones interrumpidas</u>

El epígrafe de activos no corrientes en venta del balance incluye el valor en libros de las partidas individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las Cuentas anuales consolidadas.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

En particular, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores, se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos o se afecten a la explotación en régimen de alquiler. Asimismo, se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en negocios conjuntos o asociadas que cumplan con los anteriores requisitos. Para todos estos activos, el grupo dispone de unidades específicas enfocadas a la gestión inmobiliaria y a su venta.

Por otra parte, el epígrafe de pasivos asociados con activos no corrientes en venta incluye los saldos acreedores asociados a los activos o grupos de disposición, o a las operaciones en interrupción del grupo.

Los activos no corrientes en venta se valoran, tanto en la fecha de adquisición como posteriormente, por el menor importe entre su valor en libros y el valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. El valor en libros en la fecha de adquisición de los activos no corrientes en venta procedentes de adjudicaciones o recuperaciones, se define como el saldo pendiente de cobro de los préstamos o créditos origen de dichas compras (netos de las provisiones asociadas a los mismos). Mientras permanecen clasificados como activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

Las valoraciones de estos activos se han realizado por terceros expertos independientes, inscritos en el Registro especial de sociedades de tasación del Banco de España, según los criterios establecidos en la orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras. Como mínimo, estos activos se tasan (i) en el momento de su alta, ya sea a través de la compra, adjudicación o dación del inmueble, (ii) cuando el activo cambia de estado (maduración, alquiler), o (iii) cuando la tasación que se dispone presenta una antigüedad superior a 3 años.

Las principales sociedades y agencias de tasación empleadas para la obtención del valor de tasación de mercado se detallan en la nota 26. A efectos de la determinación del valor razonable neto de los costes de venta, el grupo tiene en cuenta tanto estas valoraciones como el período de permanencia de cada activo en el balance. Adicionalmente, en función de la antigüedad de las tasaciones, el grupo realiza

una actualización de las mismas de forma estadística, basándose en informes publicados por expertos independientes y en la experiencia propia y conocimiento del mercado.

Las ganancias y pérdidas generadas en la enajenación de los activos y pasivos clasificados como no corrientes en venta, así como las pérdidas por deterioro y su reversión, cuando proceda, se reconocen en el epígrafe de ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los restantes ingresos y gastos correspondientes a dichos activos y pasivos se presentan de acuerdo con su naturaleza.

Una operación en interrupción es un componente de la entidad que ha sido dispuesto, o bien clasificado como mantenido para la venta, y (i) representa una línea de negocio o área geográfica significativa y separada del resto, o es parte de un único plan coordinado para disponer de tal negocio o área geográfica, o (ii) es una entidad subsidiaria adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla. En el caso de existir operaciones en interrupción, los ingresos y gastos de estas operaciones generados en el ejercicio, cualquiera que sea su naturaleza, aunque se hubiesen generado antes de su clasificación como operación en interrupción, se presentan, netos del efecto impositivo, como un único importe en el epígrafe de resultados de operaciones interrumpidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el negocio se ha dado de baja del activo como si permanece en él al cierre del ejercicio. Este epígrafe también incluye los resultados obtenidos en enajenación o disposición.

### j) Activo material

El activo material incluye (i) el inmovilizado material que el grupo mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio, (ii) el inmovilizado material que se cede en arrendamiento operativo a los clientes, y (iii) los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en un régimen de alquiler o para obtener una plusvalía en su venta. Estas categorías incluyen, asimismo, los activos materiales recibidos en pago de deudas clasificados en función de su destino.

Como norma general, se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto contable de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones del activo material se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

|                                                         | Años de vida útil |
|---------------------------------------------------------|-------------------|
| Inmuebles                                               | 20 a 50           |
| Instalaciones                                           | 4,2 a 12,5        |
| Mobiliario y equipo de oficina                          | 3,3 a 10          |
| Vehículos                                               | 3,1 a 6,25        |
| Cajeros automáticos, ordenadores y material informático | 4                 |

El grupo, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material con la finalidad de detectar cambios significativos en la misma que, en el caso de producirse, se ajusta mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

En cada cierre contable, el grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, el grupo analiza si efectivamente existe tal deterioro comparado el valor neto en libros del activo con su importe recuperable (mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al importe recuperable, el grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable, y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor

de un elemento, el grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

En particular, ciertos elementos del inmovilizado material figuran asignados a unidades generadoras de efectivo del negocio bancario. Sobre estas unidades se efectúa el correspondiente test de deterioro para verificar que se generan los flujos de efectivo suficientes para soportar el valor de los activos. Para ello, el grupo (i) obtiene un flujo de caja neto recurrente de cada oficina a partir del margen de contribución acumulado menos la imputación de un coste de riesgo recurrente, y (ii) el anterior flujo de caja neto recurrente se considera como un flujo a perpetuidad procediendo a la valoración por el método de descuento de flujos utilizando un coste de capital del 10% y una tasa de crecimiento a perpetuidad nula.

Para las inversiones inmobiliarias el grupo se basa en las valoraciones realizadas por terceros independientes según los criterios establecidos en la orden ECO/805/2003. En el caso en que los activos materiales hayan sido recibidos en pago de deudas, cualquiera que sea su destino, el grupo aplica criterios análogos a los descritos en el anterior apartado de activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

Los gastos de conservación y mantenimiento del activo material se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

### k) Arrendamientos

#### Arrendamiento financiero

Un arrendamiento se considera financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando el grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de inversiones crediticias del balance de situación consolidado. Esta financiación incorpora el precio de ejercicio de la opción de compra a favor del arrendatario al vencimiento del contrato en los casos en que dicho precio de ejercicio sea suficientemente inferior al valor razonable del bien a la fecha de vencimiento de la opción, de modo que sea razonablemente probable que vaya a ejercerse.

Por otra parte, cuando el grupo actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance de situación, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

### Arrendamiento operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado, y sustancialmente todos los riesgos y beneficios que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Cuando el grupo actúa como arrendador, se presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe de activo material. Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal.

Por otra parte, cuando el grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancia consolidada. En el caso de que estos contratos incluyan cláusulas de revisión de las cuotas, estas se revisan anualmente en función de la evolución del índice de precios al consumo en España o el país donde radique el activo, sin que se contemple adicionar ningún diferencial a dicha evolución.

#### Ventas con arrendamiento posterior

En el caso de ventas a su valor razonable con arrendamiento operativo posterior, los resultados generados se registran en el momento de la venta. En el caso de arrendamiento financiero posterior, los resultados generados se amortizan a lo largo del plazo de arrendamiento.

En la determinación de si una venta con arrendamiento posterior resulta en un arrendamiento operativo el grupo analiza, entre otros aspectos, si al inicio del arrendamiento existen opciones de compra que por sus condiciones hagan prever con razonable certeza que las mismas serán ejercitadas así como sobre quién recaerán las pérdidas o ganancias derivadas de las fluctuaciones en el valor razonable del importe residual del activo correspondiente.

### I) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física que surgen como consecuencia de una adquisición a terceros o han sido desarrollados internamente por el grupo. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

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

#### Fondo de comercio

Las diferencias positivas entre el coste de las combinaciones de negocio y el porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de las entidades adquiridas se registran como fondo de comercio en el activo del balance. Estas diferencias representan el pago anticipado realizado por el grupo de los beneficios económicos futuros derivados de las entidades adquiridas que no son individual y separadamente identificables y reconocibles. El fondo de comercio, que no se amortiza, solo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios.

Cada fondo de comercio está asignado a una o más unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera sean las beneficiarias de las sinergias derivadas de las combinaciones de negocio, siendo estas UGE el grupo identificable más pequeño de activos que, como consecuencia de su funcionamiento continuado, genera flujos de efectivo a favor del grupo con independencia de otros activos o grupo de activos.

Las UGE a las que se han asignado los fondos de comercio se analizan anualmente y siempre que existan indicios de deterioro a efectos de determinar si hay deterioro. Para ello, el grupo calcula su importe recuperable utilizando principalmente el método del descuento de beneficios distribuidos, en el que se tienen en cuenta los siguientes parámetros:

- Hipótesis clave del negocio. Sobre estas hipótesis se basan las proyecciones de flujos de efectivo contempladas en la valoración. Para aquellos negocios con actividad financiera, se proyectan variables como son: la evolución del crédito, de la morosidad, de los depósitos de clientes y de los tipos de interés, bajo un escenario macroeconómico previsto, y requerimientos de capital.
- Estimación de variables macroeconómicas, así como otros valores financieros.
- Plazo de las proyecciones. El tiempo/plazo de proyección se sitúa habitualmente en 5 años, período a partir del cual se alcanza un nivel recurrente tanto en términos de beneficio como de rentabilidad. A estos efectos se tiene en cuenta el escenario económico existente en el momento de la valoración.
- Tipo de descuento. El valor presente de los dividendos futuros, utilizado para la obtención del valor en uso, se calcula utilizando como tasa de descuento el coste de capital de la entidad (Ke) desde la perspectiva de un participante de mercado. Para su determinación se utiliza el método CAPM, de acuerdo con la fórmula: "Ke = Rf +  $\beta$  (Rm) +  $\alpha$ ", donde: Ke = Retorno exigido o coste de capital, Rf = Tasa libre de riesgo,  $\beta$  = Coeficiente de riesgo sistémico de la sociedad, Rm = Rentabilidad esperada de mercado y  $\alpha$  = Prima por riesgo no sistémico.
- Tasa de crecimiento empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del período cubierto por las previsiones más recientes. Basándose en las estimaciones a largo plazo de las principales magnitudes macroeconómicas y de las variables claves del negocio, y teniendo en

cuenta la situación, en todo momento, de los mercados financieros, se estima una tasa de crecimiento nulo a perpetuidad.

Si el valor en libros de una UGE es superior a su importe recuperable, el grupo reconoce una pérdida por deterioro que se distribuye reduciendo, en primer lugar, el fondo de comercio atribuido a esa unidad y, en segundo lugar y si quedasen pérdidas por imputar, minorando el valor en libros del resto de los activos asignados de forma proporcional. Las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

#### Otros activos intangibles

Esta partida incluye, básicamente, los activos intangibles identificados en las combinaciones de negocios como son el valor de las marcas y los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de los negocios adquiridos, así como las aplicaciones informáticas.

Estos activos intangibles son de vida útil definida y se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material. En particular, la vida útil de las marcas y de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes de los negocios adquiridas se sitúa entre 5 y 15 años, mientras que para las aplicaciones informáticas la vida útil media es de 7 años.

Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, son similares a los del activo material. Para ello, el grupo procede a determinar la existencia de indicios de deterioro comparando la evolución real con las hipótesis iniciales de los parámetros considerados en su registro inicial; entre ellos, la eventual pérdida de clientes, saldo medio por cliente, margen ordinario medio y ratio de eficiencia asignado.

#### m) Existencias

Las existencias son activos no financieros que el grupo tiene para su utilización o venta en el curso ordinario del negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad o bien van a ser consumidas en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Como norma general, las existencias se valoran por el importe menor entre su valor de coste, que comprende todos los costes causados para su adquisición y transformación y los otros costes, directos e indirectos, en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y su valor neto de realización.

Por valor neto de realización se entiende el precio estimado de venta neto de los costes estimados de producción y comercialización para llevar a cabo dicha venta. Este valor se revisa y recalcula considerando las pérdidas reales incurridas en la venta de activos.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia, minoración del precio de venta, hasta su valor neto realizable, así como las pérdidas por otros conceptos, se reconocerá como gasto del ejercicio en que se produzca el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produzcan.

El cálculo del deterioro de las existencias que corresponden a terrenos e inmuebles se realiza tomando como base valoraciones realizadas por terceros expertos independientes, inscritos en el Registro Especial de Sociedades de Tasación del Banco de España y que se elaboran de acuerdo con los criterios establecidos en la Orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

En el caso en que las existencias hayan sido recibidas en pago de deudas el grupo aplica criterios análogos de valoración a los descritos en el apartado de activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto en el período que se reconoce el ingreso procedente de su venta.

#### n) Instrumentos de capital propio

Se consideran instrumentos de capital propio aquellos que cumplen las siguientes condiciones:

- No incluyen ningún tipo de obligación contractual para la entidad emisora que suponga: entregar efectivo u otro activo financiero a un tercero o intercambiar activos financieros o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables para la entidad.
- Si pueden ser, o serán, liquidados con los propios instrumentos de capital de la entidad emisora: cuando sea un instrumento financiero no derivado, no supondrá una obligación de entregar un número variable de sus propios instrumentos de capital, o cuando sea un derivado, siempre que se liquide por una cantidad fija de efectivo, u otro activo financiero, a cambio de un número fijo de sus propios instrumentos de capital.

Los negocios realizados con instrumentos de capital propio, incluidas su emisión y amortización, son registrados directamente contra patrimonio neto.

Los cambios de valor de los instrumentos calificados como de capital propio no se registran en los estados financieros; las contraprestaciones recibidas o entregadas a cambio de dichos instrumentos se añaden o deducen directamente del patrimonio neto y los costes asociados a la transacción minoran el patrimonio.

El reconocimiento inicial de los instrumentos de patrimonio emitidos con el fin de cancelar un pasivo financiero íntegra o parcialmente se realiza por su valor razonable, salvo si no es posible determinar éste con fiabilidad. En este caso, la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero (o de una parte del mismo) cancelado y el valor razonable de los instrumentos de patrimonio emitidos se reconoce en el resultado del ejercicio.

#### o) Pagos basados en instrumentos de capital

La entrega a los empleados de instrumentos de capital propio como contraprestación a sus servicios, cuando dichos instrumentos se entregan una vez terminado un período específico de servicios, se registra como gasto por servicios a medida que los empleados los presten con contrapartida en el epígrafe de otros instrumentos de capital en el patrimonio neto. En la fecha de concesión se valoran los servicios recibidos a su valor razonable, salvo que el mismo no se pueda estimar con fiabilidad, en cuyo caso se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de capital comprometidos, teniendo en cuenta los plazos y otras condiciones contemplados en los compromisos.

Las cantidades reconocidas en el patrimonio neto no son objeto de una posterior reversión, incluso cuando los empleados no ejerzan su derecho a recibir los instrumentos de capital.

Para las transacciones con pagos basados en acciones que se liquidan en efectivo, el grupo registra un gasto por servicios a medida que los empleados prestan los servicios con contrapartida en el epígrafe de otras provisiones por el valor razonable del pasivo incurrido. Hasta que sea liquidado el pasivo, el grupo valora dicho pasivo a su valor razonable, reconociendo los cambios de valor en el resultado del periodo.

# p) Contratos de seguro

Los importes de las primas de los contratos de seguro que emiten las entidades aseguradoras consolidadas se abonan a resultados en el momento de emitirse los correspondientes recibos, cargándose a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la estimación del coste de los siniestros a los que se deberán hacer frente cuando se produzca la liquidación final de los mismos. Al cierre de cada ejercicio se periodifican tanto los importes cobrados y no devengados como los costes incurridos y no pagados a esa fecha.

El grupo recoge en el capítulo pasivos por contratos de seguro las provisiones técnicas del seguro directo registradas por las entidades aseguradoras consolidadas para cubrir las obligaciones asumidas con origen en los contratos de seguro que mantienen vigentes al cierre del ejercicio.

Las provisiones técnicas más significativas son las siguientes:

- Provisiones para primas no consumidas: Recoge la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que haya que imputar al período comprendido entre la fecha de cierre y la fecha de finalización de la cobertura.
- Provisiones para riesgos en curso: Complementa la provisión para primas no consumidas en el importe en que esta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos por cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido en la fecha de cierre.

- Provisiones para prestaciones: Refleja las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros acontecidos con anterioridad al cierre del ejercicio –tanto si se trata de siniestros pendientes de liquidación o pago como de siniestros pendientes de declaración— una vez deducidos los pagos a cuenta realizados y teniendo en consideración los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros.
- Provisiones matemáticas: Recoge el valor, en la fecha de cierre del ejercicio, de las obligaciones correspondientes a la entidad aseguradora, neto del valor de las obligaciones correspondientes al tomador de la póliza, en virtud de contratos de seguro sobre la vida.
- Provisiones para seguros de vida cuando el riesgo de la inversión es asumido por los tomadores del seguro: El importe de la provisión se determina según la valoración de los activos vinculados específicamente al contrato.
- Provisiones para extornos y participación en beneficios: Recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores considerados en conjunto, así como el de las primas que haya que devolverles, mientras estos importes no hayan sido asignados a título individual.

El capítulo de activos por reaseguros del balance consolidado recoge los importes que las entidades consolidadas tienen derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantienen con terceras partes y, más concretamente, la participación del reaseguro en las provisiones técnicas constituidas.

A efectos de reducir las asimetrías contables, el grupo registra las variaciones del valor razonable de los activos financieros afectos a los contratos de seguro que se encuentran clasificados en la categoría de disponible para la venta en el capítulo de pasivos por contratos de seguros del balance consolidado bajo el concepto de ajustes tácitos por asimetrías contables.

Las entidades de seguros del grupo utilizan las siguientes hipótesis para la tarificación y cálculo de provisiones de los contratos de seguro:

- Para la garantía del ramo de vida de fallecimiento, se utilizan las tablas biométricas permitidas por el Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados.
- Para las garantías del ramo de accidentes y complementarias del ramo de vida, se utilizan tablas de morbilidad publicadas por reaseguradores o las tasas facilitadas por los reaseguradores de las entidades aseguradoras. Estas tasas son recargadas con los correspondientes márgenes para evitar posibles desviaciones por siniestralidad durante la vigencia del producto.
- El interés técnico de los productos con alto componente de ahorro se establece diferenciando si es un producto con inversiones asignadas o no. En los productos con inversiones asignadas se establece el interés técnico en función de la rentabilidad de las inversiones asignadas deducido el correspondiente margen que permita en todo momento cumplir con la normativa vigente en materia de casamiento de flujos y el correspondiente margen de beneficio para las entidades aseguradoras. En los productos sin inversiones asignadas se establece un interés técnico mínimo el cual se revisa semestral o anualmente. Adicionalmente, existen productos en donde al cliente se le reconoce una participación en beneficios adicional al interés técnico mínimo en función de la rentabilidad obtenida por las entidades aseguradoras de la inversión de las provisiones técnicas que se registra incrementando las provisiones técnicas a medida que se atribuye al cliente.

En la tabla siguiente se muestran las principales bases técnicas de los productos de las entidades aseguradoras:

| Producto                          | de vida riesgo individual GKM/F 80 / GKM/F 95 – GKM-5 95 / PASEM 2010 unisex |           |  |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------|--|
| Seguros de vida riesgo individual | GKM/F 80 / GKM/F 95 - GKM-5 95 / PASEM 2010 unisex                           | 0,5% - 2% |  |
| Seguros de ahorro individuales    | PERM/F 2000 P - PERM/F 2000 C /PER 2000 unisex                               | 0,5% - 6% |  |

El grupo evalúa en cada fecha de cierre la adecuación de los pasivos reconocidos por contratos de seguro comparando el valor reconocido en el balance consolidado con las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros consecuencia de los contratos vigentes. En el caso en que estas estimaciones fueran superiores al valor reconocido, el grupo registraría el importe de la diferencia en la cuenta de pérdidas y ganancias del período.

#### q) Provisiones y activos y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza en la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el grupo estima que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Las cuentas anuales consolidadas del grupo recogen con carácter general todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. De forma más particular, el grupo reconoce:

- Provisiones por reestructuración solamente cuando se dispone de un plan formal y detallado en el que se identifican las modificaciones fundamentales que se van a realizar y siempre que la entidad haya comenzado a ejecutar dicho plan o haya anunciado públicamente sus principales características o se desprendan hechos objetivos sobre su ejecución.
- Provisiones por aportaciones al esquema de garantía de depósitos vigente, de carácter anual o extraordinario, tomando en consideración el periodo en que se ha generado la obligación de pago, de tal forma que las aportaciones ordinarias correspondientes a los depósitos vigentes a la fecha de cada cierre se registran como gasto de dicho ejercicio en el capítulo de resto de cargas de explotación.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del grupo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del grupo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad. Los pasivos contingentes no deben registrarse en las cuentas anuales consolidadas, sino que se debe informar sobre los mismos en la memoria consolidada.

Los activos contingentes son activos posibles, surgidos como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada y deberá confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera del control del grupo. Estos activos contingentes no se reconocen en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias, consolidados, pero se informa de ellos en la memoria consolidada siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

# r) Provisiones por pensiones

Los compromisos por pensiones asumidos por el grupo con su personal son los siguientes:

# Planes de aportación definida

Son contribuciones de carácter predeterminado realizadas a una entidad separada, según los acuerdos alcanzados con cada colectivo de empleados en particular, sin tener obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no pudiera atender las retribuciones a los empleados relacionados con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en los anteriores.

Estas contribuciones se registran en cada ejercicio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

# Planes de prestación definida

Los planes de prestación definida cubren los compromisos existentes derivados de la aplicación de los artículos 35, 36 y 37 del XXII Convenio Colectivo de Banca que no cumplen las condiciones para ser considerados como de prestación definida.

Estos compromisos están financiados a través de los siguientes vehículos: el plan de pensiones, la entidad de previsión voluntaria "E.P.S.V.", los contratos de seguro y los fondos internos.

El plan de pensiones de los empleados de Banco Sabadell cubre las prestaciones de convenio detalladas anteriormente con los empleados pertenecientes a los colectivos reglamentados, con las siguientes excepciones:

- Compromisos adicionales por jubilación anticipada tal y como está recogida en el artículo 36 del Convenio Colectivo.
- 2. Incapacidad sobrevenida en determinadas circunstancias.
- 3. Prestaciones de viudedad y orfandad derivadas del fallecimiento de un jubilado con una antigüedad reconocida posterior al 8 de marzo de 1980.

El plan de pensiones de los empleados de Banco Sabadell se considera a todos los efectos como un activo del plan para las obligaciones que tiene aseguradas en entidades externas al grupo (National-Nederlanden Vida, VidaCaixa y Generali Seguros). No se consideran activos del plan aquellas obligaciones del plan de pensiones aseguradas en participadas del grupo.

Los contratos de seguro cubren, en general, determinados compromisos derivados de los artículos 36 y 37 del XXII Convenio Colectivo de Banca y, en particular:

- 1. Los compromisos excluidos expresamente en el plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell (1, 2 y 3, anteriores).
- 2. Personal en activo adscrito a convenio colectivo procedente de Banco Atlántico.
- Compromisos por pensiones asumidos con determinado personal en activo no derivados del convenio colectivo.
- 4. Compromisos con personal en situación de excedencia no cubiertos con derechos consolidados en el plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell.
- 5. Compromisos asumidos por prejubilación, pudiendo estos estar parcialmente financiados con derechos consolidados en el plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell.

Estas pólizas están suscritas tanto con compañías externas al grupo, cuyos compromisos asegurados más importantes son los asumidos con personal procedente de Banco Atlántico (FIATC y VidaCaixa), como con BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.

Los fondos internos cubren las obligaciones con el personal prejubilado hasta su edad legal de jubilación y afectan a personal procedente de Banco Sabadell, de Banco Guipuzcoano y de Banco CAM.

La adquisición de Banco Guipuzcoano supuso la incorporación de Gertakizun, E.P.S.V., que cubre los compromisos por prestación definida de sus empleados activos y pasivos y los tiene asegurados en pólizas (National-Nederlanden Vida, Plus Ultra Seguros y CNP Vida). Esta entidad fue promovida por dicho banco, tiene personalidad jurídica independiente, está acogida a la Ley del Parlamento Vasco 25/83, de 27 de octubre, Decreto 87/84, de 20 de febrero, y Decreto 92/2007, de 29 de mayo, y fue constituida en 1991. Las obligaciones totales del personal activo y pasivo están aseguradas en entidades externas al grupo.

Las adquisiciones de Lloyds (actualmente Sabadell Solbank) y Banco Gallego supusieron la incorporación en el grupo de sus obligaciones por prestación definida con su personal activo, prejubilado y pasivo.

Dentro del epígrafe de provisiones –fondos para pensiones y obligaciones similares– del pasivo del balance, se incluye el valor actual actuarial de los compromisos por pensiones, calculándose individualmente mediante el método de la unidad de crédito proyectada aplicando las hipótesis financiero-actuariales más abajo especificadas.

A las obligaciones, así calculadas, se les ha restado el valor razonable de los denominados activos del plan, que son activos con los que se liquidarán las obligaciones, incluidas las pólizas de seguros, debido a que cumplen las siguientes condiciones:

- 1. No son propiedad del banco, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada.
- 2. Solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones de los empleados, no estando disponibles para los acreedores del banco ni siquiera en caso de situación concursal.
- 3. No pueden retornar al banco salvo cuando los activos que quedan en el plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones, del plan o de la entidad, relacionadas con las prestaciones de los empleados, o bien cuando los activos retornan al banco para reembolsarlo de prestaciones de los empleados ya pagadas por el mismo.
- 4. No son instrumentos financieros intransferibles emitidos por el banco.

Los activos que respaldan compromisos por pensiones en el balance individual de la compañía de seguros BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros no son activos del plan por tratarse de parte vinculada al banco.

Los compromisos por pensiones se reconocen de la siguiente forma:

- En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el interés neto sobre el pasivo (activo) neto de los compromisos por pensiones así como el coste de los servicios, incluyendo este último i) el coste de los servicios del período corriente, ii) el coste de los servicios pasados con origen en modificaciones introducidas en los compromisos existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, y iii) cualquier ganancia o pérdida que surja de una liquidación del plan,
- En el capítulo de ajustes por valoración del patrimonio neto, la reevaluación del pasivo (activo) neto por compromisos por pensiones, la cual incluye i) las pérdidas y ganancias actuariales generadas en el ejercicio, que tienen su origen en las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y en los cambios en las hipótesis actuariales realizadas, ii) el rendimiento de los activos afectos al plan, y iii) cualquier cambio en los efectos del límite del activo, excluyendo para los dos últimos conceptos las cantidades incluidas en el interés neto sobre el pasivo (activo) neto.

Los importes registrados en patrimonio neto no son reclasificados a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios posteriores, procediéndose a su reclasificación en reservas.

Las hipótesis actuariales más relevantes empleadas en la valoración de los compromisos son las siguientes:

|                                               | 2014                           | 2013                           |  |  |
|-----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|--|
| Tablas                                        | PERM / F 2000 Nueva producción | PERM / F 2000 Nueva producción |  |  |
| Tipo de interés técnico plan de pensiones     | 1,75% anual                    | 2,89% anual                    |  |  |
| Tipo de interés técnico fondo interno         | 1,75% anual                    | 2,89% anual                    |  |  |
| Tipo de interés técnico pólizas vinculadas    | 1,75% anual                    | 2,89% anual                    |  |  |
| Tipo de interés técnico pólizas no vinculadas | 1,75% anual                    | 2,89% anual                    |  |  |
| Inflación                                     | 2,00% anual                    | 2,00% anual                    |  |  |
| Crecimiento salarial                          | 3,00% anual                    | 3,00% anual                    |  |  |
| Salidas por invalidez                         | SS90-Absoluta                  | SS90-Absoluta                  |  |  |
| Salidas por rotación                          | No consideradas                | No consideradas                |  |  |
| Jubilación anticipada                         | Considerada                    | Considerada                    |  |  |
| Jubilación normal                             | 65 o 67 años                   | 65 o 67 años                   |  |  |

Para el tipo de interés técnico de todos los compromisos se ha tomado como referencia el tipo de la deuda empresarial a 12,44 años de calificación AA (iBoxx € Corporates AA 10+).

La edad de jubilación anticipada contemplada es la fecha más temprana con derecho irrevocable por la empresa para el 100% de los empleados.

La rentabilidad de los activos a largo plazo correspondiente a los activos afectos al plan y de los contratos de seguros vinculados a pensiones se ha determinado aplicando el mismo tipo de interés técnico (en el ejercicio de 2014 ha sido del 1,75%).

## s) Operaciones en moneda extranjera y diferencias de conversión

La moneda funcional y de presentación del grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera.

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

- Los activos y pasivos de carácter monetario se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.

- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

Los saldos de los estados financieros de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos se convierten aplicando los tipos de cambio de cierre del ejercicio,
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación, pudiendo utilizarse el tipo de cambio medio del ejercicio salvo que hay sufrido variaciones significativas,
- El patrimonio neto, a tipos de cambio históricos.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los estados financieros de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se registran en el capítulo de ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado.

Los tipos de cambio aplicados en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo a 31 de diciembre de cada ejercicio.

#### t) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

Las comisiones financieras, que forman parte integrante del rendimiento o coste efectivo de las operaciones financieras, han sido periodificadas, netas de costes directos relacionados y reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de su vida media esperada.

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

#### u) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades aplicable a las sociedades españolas del Grupo Banco Sabadell y los impuestos de similar naturaleza aplicables a las entidades participadas extranjeras se consideran como un gasto y se registran en el epígrafe de impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando son consecuencia de una transacción registrada directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto se registran directamente en el patrimonio.

El gasto total por el Impuesto sobre Sociedades equivale a la suma del impuesto corriente que resulta de la aplicación del correspondiente gravamen a la base imponible del ejercicio (después de aplicar deducciones y bonificaciones fiscalmente admisibles) y de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se hayan reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables, ocasionados por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus correspondientes bases fiscales ("valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas susceptibles de compensación en el futuro. Se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar (ver Nota 35).

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el grupo obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan, en general, siempre.

Los "Activos Fiscales" del balance consolidado incluyen el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciados entre: corrientes (importes a recuperar en los próximos doce meses) y diferidos (impuestos a recuperar en ejercicios futuros).

Los "Pasivos Fiscales" del balance consolidado incluyen el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, excepto las provisiones por impuestos y se diferencian entre: corrientes (impuestos a pagar en los próximos doce meses) y diferidos (impuestos a pagar en ejercicios futuros).

Los pasivos por impuestos diferidos ocasionados por diferencias temporarias asociadas a inversiones en entidades dependientes y asociadas se reconocen contablemente excepto si el grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no se revierta en el futuro.

Por otra parte, los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficiente ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio neto que no tengan efecto en el resultado fiscal o a la inversa, se contabilizan como diferencias temporarias.

En el anexo I se indican las sociedades del grupo acogidas al régimen de tributación consolidada del impuesto sobre sociedades del grupo Banco Sabadell. Por ello, el importe por este impuesto del ejercicio se ha calculado tomando en consideración esta circunstancia y se satisfará a Banco de Sabadell, S.A. como sociedad dominante del grupo consolidado, liquidando esta la tributación consolidada a la Hacienda Pública.

# v) Estado consolidado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo, que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor
- Actividades de explotación, que son las actividades típicas del grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

## Comparación de la información

La información contenida en estas Cuentas anuales correspondiente a 2013 se presenta única y exclusivamente, a efectos de su comparación, con la información relativa al ejercicio terminado a 31 de

diciembre de 2014 y, por lo tanto, no constituye las cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio 2013.

La información correspondiente a 2013 se ha reexpresado a efectos comparativos como consecuencia de la aplicación anticipada a 31 de diciembre de 2014 de la interpretación CINIIF 21 (ver apartado de bases de presentación). La aplicación retroactiva de esta interpretación, acompañada por la publicación por parte de la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito del calendario definitivo respecto determinados pagos pendientes, ha hecho que el grupo cambiase las políticas contables relativas al registro y devengo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos, suponiendo una reducción del beneficio neto atribuido al grupo del ejercicio 2013 por importe de 101.917 miles de euros y una disminución de 87.249 miles de euros (después de impuestos) en las reservas consolidadas a 1 de enero de 2013.

# NOTA 2 - GRUPO BANCO SABADELL

En el anexo I se relacionan las sociedades que, en fecha 31 de diciembre de 2014 y 2013, constituyen el grupo, con indicación de su domicilio, actividad, porcentaje de participación, sus principales magnitudes y su método de consolidación (método de integración global o método de la participación).

# Variaciones del perímetro en el ejercicio 2014

A continuación se detallan las combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas más representativas de negocios y participaciones en el capital de otras entidades (dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas) que se han realizado por el grupo en el ejercicio 2014.

# Entradas en el perímetro de consolidación:

| Denominación de la<br>entidad (o rama de actividad)<br>adquirida o fusionada                                                   | Categoría                                                | Fecha<br>efectiva<br>de la<br>operación              | Importe pagado            | la combinación  Valor razonable instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición | % Derechos votos adquiridos             | %<br>Derechos<br>votos<br>totales       | Tipo de<br>participación                   | M éto do                                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Placements Immobiliers France, S.A.S. Sabadell Capital S.A. de C.V. SOFOM E.N.R. Manston Invest S.L.U. Stonington Spain S.L.U. | Dependiente<br>Dependiente<br>Dependiente<br>Dependiente | 01/01/2014<br>22/04/2014<br>23/09/2014<br>23/09/2014 | 2.772<br>33.357<br>60.729 | -                                                                                            | 99,62%<br>100,00%<br>100,00%<br>100,00% | 99,62%<br>100,00%<br>100,00%<br>100,00% | Indirecta<br>Directa<br>Directa<br>Directa | Integració n Global<br>Integració n Global<br>Integració n Global<br>Integració n Global |

# Creación de Sabadell Capital, Sociedad Anónima de Capital Variable (SOFOM)

El 22 de abril de 2014 se constituyó en la ciudad de México Sabadell Capital, Sociedad Anónima de Capital Variable, Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM), Entidad No Regulada (en adelante, Sabadell Capital), siendo la estructura accionarial 100% del grupo Banco Sabadell. Su actividad principal se encuentra focalizada en banca corporativa y en la financiación estructurada en pesos mexicanos y dólares de proyectos energéticos, infraestructuras y de otros sectores como el turismo, el comercio exterior y la administración pública. La constitución de la nueva SOFOM supone, además, un primer paso en el proyecto de internacionalización para la creación a medio plazo de una Institución de banca múltiple en México.

Sabadell Capital dispone de un equipo de 21 personas y está radicada en México DF, contando además con una oficina en Monterrey (Nuevo León), ciudades que concentran el núcleo principal del mercado potencial al que quiere enfocarse Sabadell Capital.

Una vez obtenidos los correspondientes permisos por parte de las autoridades supervisoras españolas y los reguladores mexicanos e iniciadas sus operaciones, el objetivo de Sabadell Capital es alcanzar una inversión de 1.500 millones de euros en 2016. Para lograrlo, dispone de los recursos y el respaldo internacional de Banco Sabadell, entidad que cuenta con una gran experiencia en la financiación de este tipo de proyectos, así como equipos especializados locales, regionales y globales desde la que se da el apoyo necesario a la consolidación de este nuevo negocio en México.

#### Adquisición de Banco Gallego Vida y Pensiones

Banco Sabadell suscribió a 12 de noviembre de 2013 un contrato de compraventa con Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. ("Caser") para la adquisición de la participación del 75% que Caser mantenía en la sociedad Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros ("Banco Gallego Vida y Pensiones"), de la que Banco Sabadell es titular indirectamente del resto de las acciones. Con fecha 20 de febrero de 2014 se cerró la adquisición de dicha participación y, consecuentemente, Banco Sabadell alcanzó el 100% del capital de Banco Gallego Vida y Pensiones con un desembolso neto de 28.200 miles de euros.

Esta operación se encuadra en el proceso de reordenación de las sociedades filiales y participadas de seguros de Banco Sabadell.

## Acuerdo de adquisición del JGB Bank, N.A.

A 4 de diciembre de 2013, Banco Sabadell Ilegó, a través de su filial en Miami Sabadell United Bank, N.A. ("Sabadell United Bank"), a un acuerdo con GNB Holdings Trust para adquirir la entidad bancaria JGB Bank, N.A. ("JGB Bank"). La operación se estructura mediante la adquisición a GNB Holdings Trust de la sociedad JGB Financial Holding Company, titular a su vez de la entidad bancaria JGB Bank. JGB Bank gestiona 530 millones de dólares en activos (390 millones de euros, aproximadamente) y 173 millones de dólares en créditos (127 millones de euros, aproximadamente).

GNB Holdings Trust tiene como partícipe principal a Jaime Gilinski Bacal, también accionista significativo de Banco Sabadell.

A 14 de julio de 2014 una vez obtenidas las autorizaciones correspondientes, Sabadell United Bank, N.A. (Sabadell United), realizó con efectos 11 de julio de 2014 la adquisición e inmediata fusión por absorción de JGB Bank, N.A., por un importe 49,6 millones de US dólares (36,4 millones de euros aproximadamente). Esta operación generó un fondo de comercio de 9,8 millones de USD dólares.

Con esta operación Sabadell United robustece su posición en Florida, donde gestiona un volumen de negocio de aproximadamente 8.000 millones de dólares y cuenta con una red de 27 sucursales que atienden 40.000 clientes.

# Salidas en el perímetro de consolidación:

| En miles de euros                                                             |             |            |            | %               |            |                        |                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|------------|-----------------|------------|------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                               |             | Fecha      |            | Derechos votos  |            |                        |                                            |
| Denominación de la entidad (o rama de                                         |             |            | % Derechos | totales con     | Reneficio/ | Tipo                   |                                            |
| actividad) enajenada, escindida o dado                                        |             | la         | votos      | posterioridad a | Pérdida    | de                     |                                            |
|                                                                               |             |            |            | •               |            |                        | 14 (4                                      |
| de baja                                                                       | Categoría   | operacion  | enajenados | la enajenación  | generado   | participación          | Método                                     |
| New Premier Inversiones, SICAV, S.A. (a)                                      | Dependiente | 12/02/2014 | 99,97%     | 0,00%           | 2.855      | Directa                | Integración Global                         |
| Gaviel, S.A. (b)                                                              | Asociada    | 24/02/2014 | 50,00%     | 0,00%           | -          | Directa                | De la participación                        |
| NF Desarrollos, S.L. (b)                                                      | Asociada    | 25/02/2014 | 40,00%     | 0,00%           | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Saprosin Promociones, S.L. (a)                                                | Asociada    | 25/02/2014 | 45,00%     | 0,00%           | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Galeban Gestión de Riesgos, S.A.U. (c)                                        | Dependiente | 01/03/2014 | 100,00%    | 0,00%           | -          | Directa                | Integración Globa                          |
| Sabadell Solbank Mediación Operador de Banca (c)                              | Dependiente | 01/03/2014 | 100,00%    | 0,00%           | -          | Directa                | Integración Globa                          |
| Costa Marina Mediterraneo (b)                                                 | Asociada    | 03/03/2014 | 33,33%     | 0,00%           | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Datolita Inversiones 2010, S.L. (b)                                           | Dependiente | 10/03/2014 | 100,00%    | 0,00%           | -          | Directa                | Integración Globa                          |
| Banco Gallego, S.A.U. (c)                                                     | Dependiente | 11/03/2014 | 100,00%    | 0,00%           | -          | Directa                | Integración Globa                          |
| Sabadell Solbank, S.A. Sociedad Unipersonal (c)                               | Dependiente | 11/03/2014 | 100,00%    | 0,00%           | -          | Directa                | Integración Globa                          |
| E.B.N Banco de Negocios, S.A. (a)                                             | Asociada    | 24/03/2014 | 15,62%     | 0,00%           | 214        | Directa                | De la participación                        |
| Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)                               | Asociada    | 31/03/2014 | 20,00%     | 0,00%           | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Anara Guipúzcoa (d)                                                           | Asociada    | 21/05/2014 | 40,00%     | 0,00%           | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Liquidambar Inversiones Financieras (b)                                       | M ultigrupo | 22/05/2014 | 13,33%     | 0,00%           | -          | Directa                | De la participación                        |
| Berilia Grupo Inmobiliario, S.L. (a)                                          | Asociada    | 28/05/2014 | 40,00%     | 0,00%           | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Leva Yorma, S.L. (a)                                                          | Asociada    | 28/05/2014 | 39,14%     | 0,00%           | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Ribera Casares Golf, S.L. (a)                                                 | Asociada    | 28/05/2014 | 47,07%     | 0,00%           | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L. (a)                          | Asociada    | 30/05/2014 | 50,00%     | 0,00%           | (58)       | Indirecta              | De la participación                        |
| Decovama 21, S.L. (d)                                                         | Asociada    | 30/05/2014 | 22,03%     | 22,03%          | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L. (d)                                          | Asociada    | 30/05/2014 | 40,92%     | 0,00%           | -          | Directa                | De la participación                        |
| Fegaunion, S.A. (d)                                                           | Asociada    | 30/05/2014 | 48,00%     | 48,00%          | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Casas del Mar levante, S.L. (d)                                               | Asociada    | 30/05/2014 | 33,33%     | 33,33%          | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (d)                                  | Asociada    | 30/05/2014 | 40,00%     | 40,00%          | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Espazios Murcia, S.L. (d)                                                     | Asociada    | 30/05/2014 | 45,00%     | 45,00%          | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Key Vil I, S.L. (d)                                                           | Asociada    | 30/05/2014 | 40,00%     | 40,00%          | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Kosta Bareño, S.A. (d)                                                        | Asociada    | 30/05/2014 | 20,00%     | 20,00%          | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Lizarre Promociones, A.I.E. (d)                                               | Asociada    | 30/05/2014 | 40,00%     | 40,00%          | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Naguisa Promociones, S.L. (d)                                                 | Asociada    | 30/05/2014 | 45,00%     | 45,00%          | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Parque del Segura, S.L. (d)                                                   | Asociada    | 30/05/2014 | 32,20%     | 32,20%          | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Probur BG XXI, S.L. (d)                                                       | Asociada    | 30/05/2014 | 25,00%     | 25,00%          | -          | Indirecta              | De la participación                        |
| Promociones Abaco Costa Almeria, S.L. (d)                                     | Asociada    | 30/05/2014 | 40,00%     | 40,00%          | _          | Indirecta              | De la participación                        |
| Promociones Aquiver, S.L. (d)                                                 | Asociada    | 30/05/2014 | 43,39%     | 43,39%          | _          | Indirecta              | De la participación                        |
| Promociones Florida Casas, S.L. (d)                                           | Asociada    | 30/05/2014 | 40,00%     | 40,00%          | _          | Indirecta              | De la participación                        |
| Residencial Haygon, S.L. (d)                                                  | Asociada    | 30/05/2014 | 25,00%     | 25,00%          | _          | Indirecta              | De la participación                        |
| Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (d)                                          | Asociada    | 30/05/2014 | 35,00%     | 35,00%          | _          | Indirecta              | De la participación                        |
| Urtago Promozioak, A.I.E. (d)                                                 | Asociada    | 30/05/2014 | 30,00%     | 30,00%          | _          | Indirecta              | De la participación                        |
| Dreamview, S.L. (d)                                                           | Multigrupo  | 30/05/2014 | 49,00%     | 49,00%          | _          | Indirecta              | De la participación                        |
| Fbex del Mediterráneo, S.L. (d)                                               | Multigrupo  | 30/05/2014 | 25,00%     | 25,00%          | _          | Indirecta              | De la participación                        |
| Inmobiliaria Ricam 2005, S.L. (d)                                             | Multigrupo  | 30/05/2014 | 40,00%     | 40,00%          | _          | Indirecta              | De la participación                        |
| La Ermita Resort, S.L. (d)                                                    | Multigrupo  | 30/05/2014 | 29,49%     | 29,49%          | _          |                        |                                            |
| Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L. (d)                                      | Multigrupo  | 30/05/2014 | 49,14%     | 49,14%          |            | Indirecta<br>Indirecta | De la participación<br>De la participación |
| Dime Habitat, S.L. (d)                                                        | Asociada    | 30/05/2014 | 40,00%     | 40,00%          |            | Indirecta              |                                            |
| Gradiente Entrópico, S.L. (d)                                                 | Asociada    | 30/05/2014 | 49,00%     | 49,00%          | _          |                        | De la participación                        |
| Hansa Urbana S.A. (d)                                                         | Asociada    | 30/05/2014 | 30,61%     | 0,00%           |            | Indirecta              | De la participación                        |
| Altavista Hotelera,S.L. (a)                                                   | Asociada    | 26/06/2014 | 40,00%     | 0,00%           |            | Directa<br>Indirecta   | De la participación                        |
| General de Bio carburantes, S.A. (a)                                          | Asociada    | 26/06/2014 | 25,00%     | 0,00%           | 43         |                        | De la participación                        |
| Puerto Mujeres, S.A. de C.V. (a)                                              | Dependiente | 30/06/2014 | 100,00%    | 0,00%           | (3.970)    | Indirecta              | De la participación                        |
| BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.U. (c)                                 | Dependiente | 29/08/2014 | 100,00%    | 0,00%           | (3.370)    | Indirecta              | Integración Globa                          |
| Bansabadeli Correduria de Seguros, S.A.U. (c) Boreal Renovables 15 S.L.U. (b) | Dependiente | 17/09/2014 | 100,00%    | 0,00%           | -          | Directa                | Integración Globa                          |
| Boreal Renovables 16, S.L.U. (b)                                              | Dependiente | 17/09/2014 | 100,00%    | 0,00%           | -          | Directa                | Integración Global                         |
|                                                                               |             |            |            |                 | -          | Directa                | Integración Global                         |
| Erbisinia Reno vables, S.L. (b)                                               | M ultigrupo | 18/09/2014 | 49,00%     | 0,00%           |            | Indirecta              | De la participación                        |

|                                                                           |             |             |            | %               |            |               |                     |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------|-----------------|------------|---------------|---------------------|
|                                                                           |             | Fecha       |            | Derechos votos  |            |               |                     |
| Denominación de la entidad (o rama de                                     |             | efectiva de | % Derechos | totales con     | Beneficio/ | Tipo          |                     |
| actividad) enajenada, escindida o dado                                    |             | la          | votos      | posterioridad a | Pérdida    | de            |                     |
| de baja                                                                   | Categoría   | operación   | enajenados | la enajenación  | generado   | participación | Método              |
| Emporio Mediterráneo, S.L. (b)                                            | M ultigrupo | 25/09/2014  | 50,00%     | 0,00%           | -          | Indirecta     | De la participación |
| Gallego Preferentes, S.A.U., En Liquidación (b)                           | Dependiente | 30/10/2014  | 100,00%    | 0,00%           | -          | Directa       | Integración Global  |
| Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (a) | Dependiente | 31/10/2014  | 100,00%    | 0,00%           | 883        | Directa       | Integración Global  |
| Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (a)                                       | Asociada    | 31/10/2014  | 40,00%     | 0,00%           | 897        | Indirecta     | De la participación |
| Inversiones Valdeapa 21, S.L. (d)                                         | Asociada    | 31/10/2014  | 16,03%     | 0,00%           |            | Indirecta     | De la participación |
| Norfin 21, S.L. (a)                                                       | Asociada    | 14/11/2014  | 49,99%     | 0,00%           | (6)        | Indirecta     | De la participación |
| Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L. (b)                  | M ultigrupo | 18/11/2014  | 50,00%     | 0,00%           |            | Directa       | De la participación |
| Espais Catalunya Mediterráneo, S.A. (a)                                   | M ultigrupo | 25/11/2014  | 49,72%     | 0,00%           | 805        | Indirecta     | De la participación |
| Alma Gestión de Hoteles, S.L.U. (a)                                       | M ultigrupo | 25/11/2014  | 49,72%     | 0,00%           | -          | Indirecta     | De la participación |
| Alma Hotelmanagement GMBH (a)                                             | M ultigrupo | 25/11/2014  | 49,72%     | 0,00%           | -          | Indirecta     | De la participación |
| Ecamed Barcelona, S.L.U (a)                                               | M ultigrupo | 25/11/2014  | 49,72%     | 0,00%           | -          | Indirecta     | De la participación |
| Ecamed Pamplona, S.L.U (a)                                                | M ultigrupo | 25/11/2014  | 49,72%     | 0,00%           | -          | Indirecta     | De la participación |
| Mankel System, S.L.U. (a)                                                 | M ultigrupo | 25/11/2014  | 49,72%     | 0,00%           | -          | Indirecta     | De la participación |
| Solvia Atlantic, L.L.C (b)                                                | Dependiente | 31/11/2014  | 100,00%    | 0,00%           | -          | Indirecta     | Integración Global  |
| 6350 Industries, S.L. (b)                                                 | Asociada    | 02/12/2014  | 37,50%     | 0,00%           | -          | Indirecta     | De la participación |
| IFOS, S.A. (a)                                                            | Asociada    | 05/12/2014  | 20,00%     | 0,00%           | (20)       | Indirecta     | De la participación |
| Servicios Reunidos, S.A. (b)                                              | Dependiente | 09/12/2014  | 100,00%    | 0,00%           | -          | Directa       | Integración Global  |
| A delanta Corporación, S.A. (a)                                           | Asociada    | 15/12/2014  | 25,00%     | 0,00%           | 996        | Indirecta     | De la participación |
| Atalanta Catalunya 2011, S.L. (a)                                         | Asociada    | 15/12/2014  | 25,00%     | 0,00%           | 1          | Indirecta     | De la participación |
| Prat Spolka, Z.O.O. (b)                                                   | Asociada    | 18/12/2014  | 35,00%     | 0,00%           | -          | Indirecta     | De la participación |
| Administración y Proyectos MDT, S.A. P.I. de C.V. (a)                     | Dependiente | 19/12/2014  | 100,00%    | 0,00%           | -          | Directa       | Integración Global  |
| Eurofragance, S.L (a)                                                     | Asociada    | 29/12/2014  | 25,00%     | 0,00%           | 9.473      | Indirecta     | De la participación |
| Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L. (c)                             | Dependiente | 29/12/2014  | 100,00%    | 0,00%           | -          | Indirecta     | Integración Global  |
| Tinser Cartera, S.L. (c)                                                  | Dependiente | 29/12/2014  | 100,00%    | 0,00%           | -          | Directa       | Integración Global  |
| G.I. Cartera, S.A. (c)                                                    | Dependiente | 29/12/2014  | 100,00%    | 0,00%           | -          | Directa       | Integración Global  |

<sup>(</sup>a) Bajas del perímetro de consolidación por venta de la participación.

# Fusión por absorción por parte de Banco de Sabadell S.A., de las sociedades Banco Gallego, S.A.U. y Sabadell Solbank, S.A.U.

El Consejo de Administración del banco, con fecha 21 de noviembre de 2013, adoptó el acuerdo de fusión por absorción por parte de Banco Sabadell de la entidad Banco Gallego, S.A. Sociedad Unipersonal ("Banco Gallego") y el acuerdo de fusión por absorción por parte de Banco Sabadell de la entidad Sabadell Solbank S.A. Sociedad Unipersonal ("Sabadell Solbank"), sujetos ambos a las autorizaciones preceptivas.

Dichas fusiones se efectuaron atendiendo a lo dispuesto en los artículos 49.1 y 51 de la Ley 3/2009 de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, al tratarse de la absorción de sociedades íntegramente participadas.

A tal fin, el Consejo de Administración de Banco Sabadell suscribió el correspondiente proyecto de fusión, así como el Consejo de Administración de Banco Gallego y el Consejo de Administración de Sabadell Solbank también celebrados en dicha fecha.

# Otras enajenaciones

En fecha 14 de marzo de 2014 quedaron inscritas en el Registro Mercantil de Barcelona las escrituras correspondientes a la fusión por absorción de Banco Gallego, S.A.U. por Banco Sabadell y a la fusión por absorción de Sabadell Solbank, S.A.U. por Banco Sabadell, con efectos contables 1 de enero de 2014.

El 12 de diciembre de 2014, Aurica XXI, S.C.R de régimen simplificado S.A.U., sociedad 100% participada por Banco Sabadell, S.A., vendió el 25% de su participación en Eurofragance, S.L. generándose un resultado de 9.473 miles de euros.

### Otras operaciones corporativas y contratos relevantes vigentes en el ejercicio 2014

# Reaseguro sobre la cartera de seguros de vida-riesgo de Mediterráneo Vida

Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros suscribió en el mes de marzo de 2014 un contrato de reaseguro sobre su cartera de seguros de vida-riesgo individual a 31 de diciembre de 2013 con la entidad reaseguradora SCOR Global Life Reinsurance Ireland, Plc (Scor).

<sup>(</sup>b) Bajas del perímetro por disolución y/o liquidación.

<sup>(</sup>c) Baias por fusión

<sup>(</sup>d) Baja por pérdida de influencia significativa.

A través de este contrato, el grupo en calidad de cedente transfirió los principales riesgos de carácter técnico asociados al negocio de vida-riesgo individual (esto es, desviaciones en las tasas de mortalidad, invalidez permanente y absoluta, y caída de cartera) a la reaseguradora Scor, no existiendo condiciones por las que el grupo mantenga riesgos significativos relacionados con la actividad de seguro asociada a dichas pólizas.

Adicionalmente, el grupo verificó el cumplimiento del resto de requisitos establecidos en la NIC 18 "Ingresos ordinarios" a efectos de determinar si a la fecha de la suscripción del contrato se habían transferido los riesgos y beneficios asociados a la cartera y, por lo tanto, podría equipararse desde el punto de vista económico a la venta o cesión de una cartera de seguros. En particular, cabe destacar que Scor es quien asume los importes a pagar a los asegurados en caso de siniestro y que no existe ningún tipo de garantía por parte del grupo respecto un volumen mínimo de negocio futuro. Si bien el grupo sigue gestionando la cartera y es remunerado de acuerdo con estándares de mercado por ello, dicha gestión se realiza conforme a las instrucciones y políticas de Scor, por lo que el grupo no dispone de autonomía.

El contrato prevé determinados supuestos de terminación anticipada por ambas partes, no obstante se trata de derechos básicamente de carácter protectivo debido a aspectos relacionados con incumplimientos contractuales tanto por razones de impago, calidad crediticia o niveles de servicio, cuya ocurrencia el grupo considera como no probable. Relacionado con la terminación anticipada, se establecen indemnizaciones basadas en condiciones de mercado, que incluyen penalizaciones según los motivos de cancelación, así como el otorgamiento por parte del grupo de un colateral decreciente en el tiempo a favor de Scor.

De acuerdo con lo anterior, el grupo concluyó que existía la transferencia de riesgos y beneficios y procedió al reconocimiento de un ingreso no recurrente. Por lo tanto, la prima total percibida por el grupo en efectivo en la formalización del contrato por importe de 82.153 miles de euros ha sido registrada íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2014, bajo el epígrafe de ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta. Por otro lado, desde la fecha de efectos del contrato, el grupo viene registrando con criterio de devengo la comisión pactada por la gestión administrativa de la cartera reasegurada.

Adicionalmente, el contrato prevé un incentivo en base al cual el grupo puede participar del comportamiento favorable de la cartera reasegurada a partir del ejercicio 2025, no habiéndose reconocido importe alguno en las presentes Cuentas anuales consolidadas al considerar el cobro como un activo contingente.

## Venta del negocio de recuperaciones

Banco Sabadell suscribió con Lindorff España S.L.U. (Lindorff) en el mes de diciembre 2014, una vez obtenidas las autorizaciones correspondientes, un contrato de compraventa de su negocio de gestión y recobro de deudas impagadas así como un acuerdo para la prestación de servicios relacionados con la actividad de gestión y recobro de dichas deudas por un periodo inicial de diez años.

El contrato de compraventa incluye el traspaso, por parte de Banco Sabadell a Lindorff, de los activos y pasivos afectos a la explotación del negocio, entre ellos, el mobiliario y los equipos informáticos que se utilizaban en la prestación del servicio, los contratos con proveedores afectos a esta actividad así como los trabajadores dedicados a la misma con sus conocimientos, experiencia y técnicas. Todas estas actividades y activos netos, que permitían por sí mismos gestionar la recuperación de las deudas impagadas del Grupo, componen una unidad de negocio transferida a Lindorff, quien en base a su experiencia y capacidades técnicas ha pasado a explotarla de forma autónoma e independiente con el objetivo de obtener una rentabilidad a la inversión realizada.

Por otro lado, Banco Sabadell celebró de forma simultánea con Lindorff un contrato de prestación de servicios relacionados con la actividad de recobro de determinadas deudas impagadas de Banco Sabadell y sus filiales mediante el cual, Banco Sabadell se compromete a ceder en gestión, salvo excepciones, aquellas deudas impagadas de las que él o sus filiales son titulares, que serán gestionadas por Lindorff a cambio de unos honorarios variables. El contrato prevé que los volúmenes cedidos en gestión a Lindorff alcanzarán unos determinados mínimos durante un período transitorio, siendo posteriormente el volumen cedido en función del volumen de impagados y la evolución de la actividad. El citado contrato prevé la medición del grado de cumplimiento de Lindorff sobre la base de varios indicadores de desempeño aplicables a los servicios acordados, estableciéndose una escala de penalizaciones por desempeño inadecuado o insuficiente para el proveedor, así como supuestos de

terminación anticipada bajo ciertas circunstancias (por ejemplo, por incumplimiento grave de las obligaciones contractuales o empleo de prácticas que comparten riesgo reputacional).

Del análisis de la naturaleza de los derechos que retiene el Grupo sobre su antiguo negocio de recuperaciones se concluye que se trata de (i) derechos de carácter protectivo cuyo objetivo es salvaguardar los activos subyacentes, protegiendo al Grupo de una gestión ineficiente pero sin retener el poder de gestión, o bien (ii) derechos que no vulneran la transferencia de riesgos y beneficios por considerarse que su probabilidad de ejercicio es remota. Los derechos no limitan a Lindorff para dirigir las actividades de recobro por lo que es quien tiene el poder sobre las actividades relevantes y está expuesto a la variabilidad de los resultados al asumir los riesgos operativos propios del negocio adquirido, de mercado por el volumen de préstamos que entran en mora y los plazos de ejecución de las garantías de la deuda cedida así como los derivados de su propio desempeño si no alcanza los niveles pactados con Banco Sabadell.

El cierre de esta operación en su conjunto permite al Grupo maximizar la rentabilidad de la gestión de las recuperaciones, mediante el aumento esperados de la tasa de éxito y la aceleración del ritmo de recobro, a la vez que separar la gestión de este negocio de su núcleo bancario.

Contablemente debe considerase que el Grupo vendió el negocio de gestión de las recuperaciones íntegramente a un tercero, sin retener participación alguna sobre el mismo, dado que se transfirió el control sobre los activos transmitidos así como los riesgos y beneficios principales del negocio a Lindorff, debiéndose reconocer la ganancia resultante en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con la NIIF 3 "Combinaciones de negocio" y la NIC 18 "Ingresos ordinarios". El precio fijo de la transmisión percibido por el Grupo en la formalización del contrato fue de 162.000 Miles de euros, habiendo generado una plusvalía bruta del mismo importe en el epígrafe de ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta.

#### Adjudicación contrato de gestión de activos de la SAREB

En el mes de noviembre 2014 la Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB) adjudicó al grupo la gestión de una cartera de 42.900 activos a través de su filial Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L. (Solvia) durante un periodo inicial de 7 años a contar desde el 1 de julio de 2015.

Los servicios comprenden la migración de los datos a la plataforma de Solvia, la administración y gestión de los activos, así como el asesoramiento jurídico respecto los inmuebles procedentes de Bankia, y préstamos e inmuebles que SAREB adquirió a Banco Gallego y Banco Ceiss.

De la totalidad de los activos a gestionar, más de 33.000 son inmuebles, siendo el resto préstamos y créditos con algún tipo de garantía inmobiliaria. Todos estos activos continúan siendo propiedad de SAREB, quién fijará anualmente los presupuestos para su gestión, en base a los que Solvia deberá ejecutar sus servicios.

Al objeto de garantizar un determinado nivel y volumen de desempeño en la prestación de los servicios a SAREB, y de acuerdo con las reglas del concurso convocado al efecto, Solvia constituyó en el momento de la adjudicación una garantía de desempeño que será devuelta por SAREB a Solvia a medida que se produzca el devengo y pago de los derechos económicos acordados entre las partes.

Este contrato prevé la medición del grado de cumplimiento de Solvia sobre la base de varios indicadores de desempeño aplicables a los servicios acordados, estableciéndose una escala de penalizaciones a aplicar sobre la facturación de los derechos económicos adscritos al contrato en función del grado de cumplimento, así como supuestos de terminación anticipada bajo ciertas circunstancias (por ejemplo, cuando el incumplimiento de Solvia se extendiese durante un periodo de 12 meses con el nivel más alto de materialidad y grado de desviación del valor objetivo de los previstos en el contrato). Asimismo, el contrato prevé la posibilidad de resolución anticipada por SAREB en cualquier momento con un preaviso de al menos tres (3) meses y abono de una compensación a Solvia calculada de conformidad con el contrato.

Del análisis de la naturaleza de los supuestos de resolución anticipada que podrían afectar parcialmente la recuperación de la garantía prestada se concluye que se tratan básicamente de cláusulas de carácter protectivo para SAREB, los cuales el Grupo estima como no probables en el marco del servicio acordado y la prestación prevista.

El cierre de esta operación permitirá al grupo rentabilizar al máximo el negocio actual de administración y gestión de activos, mediante la obtención de ingresos ordinarios periódicos por los servicios prestados

a SAREB, e incrementar su ventaja competitiva a través del aprovechamiento de sinergias con el negocio actual.

Si bien el contrato entre las partes entró en vigor el 7 de noviembre 2014, fecha de firma del mismo, no se ha registrado todavía importe alguno en concepto de ingresos por la prestación de servicios dado que las partes se encuentran actualmente en la fase de preparación de la migración de los activos a gestionar.

# Acuerdo con Zurich para la exclusividad sobre los productos de seguros de vida, planes de pensiones y seguros generales.

Banco Sabadell suscribió el 20 de mayo de 2014 un acuerdo con la compañía de seguros Zurich (Zurich Insurance Company, Ltd. y Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.) para convertir en proveedores exclusivos de los seguros de vida, planes de pensiones y seguros generales para toda la red de oficinas de Banco Sabadell en España, a las compañías de la *joint venture* Banco Sabadell-Zurich, BanSabadell Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros ("BanSabadell Vida"), BanSabadell Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. ("BanSabadell Pensiones") y BanSabadell Seguros Generales, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros ("BanSabadell Seguros Generales").

Banco Sabadell culmina con este acuerdo la reorganización de su negocio de seguros, una vez efectuada la incorporación del negocio y las compañías aseguradoras adquiridas en el proceso de consolidación bancaria protagonizado en los últimos años con las adquisiciones de Banco CAM, el negocio de BMN en Cataluña y Aragón (Caixa Penedès), Lloyd´s Bank España y Banco Gallego.

Dicha reorganización ha comportado la cancelación de acuerdos que, tanto Banco CAM como Banco Gallego, mantenían con una entidad aseguradora. La compensación pagada por dicha cancelación refleja el valor de la de cesión de derechos de exclusividad de la comercialización de determinados productos de seguros.

El acuerdo con Zurich comprende, básicamente, las siguientes transacciones:

- (i) La cesión de los derechos de exclusividad de Mediterráneo Vida, S. A., Compañía de Seguros y Reaseguros ("Mediterráneo Vida") sobre los productos de seguro de vida (exceptuando los productos de ahorro colectivo para grandes empresas) a favor de BanSabadell Vida.
- (ii) La cesión de los derechos de exclusividad de Mediterráneo Vida para la distribución de planes de pensiones (excepto para planes de pensiones de empleo) y la cesión de la cartera de planes de pensiones individuales a favor de BanSabadell Pensiones.
- (iii) La venta del 100% del capital social de Mediterráneo Seguros Diversos, S. A. ("Mediterráneo Seguros Diversos"), entidad proveniente de la integración de Banco CAM, a BanSabadell Seguros Generales por parte de Gestión Financiera del Mediterráneo, S. A. (filial 100% de Banco Sabadell) y Banco Sabadell, previa adquisición por Banco Sabadell del 50% de Mediterráneo Seguros Diversos a Caja de Seguros Reunidos, S.A., mediante el ejercicio de opción de compra que ostenta sobre dicha participación. Con esta operación BanSabadell Seguros Generales adquiere la exclusividad para la distribución de productos de seguros generales titularidad de Mediterráneo Seguros Diversos.

La cesión de los derechos de exclusividad de distribución de planes de pensiones así como la cesión de la cartera de planes individuales ha sido considerada contablemente como la transmisión de un negocio al transferir el Grupo todos los riesgos y beneficios principales, tanto de la cartera actual como de la de la producción futura, reconociéndose la ganancia resultante en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La cesión de los derechos de exclusividad sobre la producción futura de productos de vida ha sido considerada contablemente como la venta de un bien que cumple con los requerimientos de la NIC 18 para el reconocimiento del ingreso en la cuenta pérdidas y ganancias deduciendo el porcentaje que ostenta el Grupo en la sociedad compradora.

Tanto la cesión de los derechos de exclusividad sobre los productos de seguro de vida como los de la distribución de planes de pensiones se materializaron en el mes de junio de 2014 mientras que la venta del 100% del capital social de Mediterráneo Seguros Diversos se completó en el mes de octubre de 2014.

El importe total inicial de la operación ascendía a 214 millones de euros, de los que Zurich, como socio del 50% de las sociedades de la *joint venture*, ha pagado 107 millones de euros. Dicho importe cubre también la compensación a la que ha hecho frente el grupo por la cancelación de los contratos anteriormente mencionados, siendo el impacto positivo neto de toda la reorganización en la cuenta de resultados consolidada de 13 millones de euros.

Además, el acuerdo contempla el pago de un importe variable vinculado al cumplimiento de un plan de negocio. El grupo no ha registrado ningún ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al considerar dicho pago como un activo contingente.

#### Esquema de protección de activos

Como consecuencia de la adquisición de Banco CAM, realizada el 1 de junio de 2012, entró en vigor el Esquema de Protección de Activos (en adelante, EPA) contemplado en el protocolo de medidas de apoyo financiero para la reestructuración de Banco CAM, con efectos retroactivos desde 31 de julio de 2011. Bajo este esquema, para una cartera de activos predeterminada cuyo valor bruto ascendía a 24.644 millones de euros a 31 de julio de 2011, el Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante, FGD) asume el 80% de las perdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos, que a la citada fecha ascendían a 3.882 millones de euros.

A continuación se presenta el desglose de la cartera de activos protegidos por el EPA a la fecha de entrada en vigor del mismo (31 de julio de 2011):

| En | mil | lo nes | de | eur | o s |
|----|-----|--------|----|-----|-----|
|    |     |        |    |     |     |

|                                       | En balar | ice individual | En b   | alance grupo |
|---------------------------------------|----------|----------------|--------|--------------|
|                                       | Saldo    | Provisión      | Saldo  | Provisión    |
| Crédito a la clientela                | 21.711   | 2.912          | 19.117 | 2.263        |
| Del que riesgo dispuesto              | 21.091   | -              | 18.460 | -            |
| Del que avales y pasivos contingentes | 620      | -              | 657    | -            |
| Activos inmobiliarios (*)             | 2.380    | 558            | 4.663  | 1.096        |
| Participaciones en capital            | 193      | 52             | 504    | 163          |
| Activos fallidos                      | 360      | 360            | 360    | 360          |
| Total                                 | 24.644   | 3.882          | 24.644 | 3.882        |

<sup>(\*)</sup> Activos inmobiliarios incluye activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias y existencias.

El movimiento del saldo dispuesto de la cartera de inversión crediticia protegida por el EPA desde la fecha de entrada en vigor hasta 31 de diciembre de 2014 ha sido el siguiente:

| Saldo a 31 de julio de 2011          | 18.460  |
|--------------------------------------|---------|
| Adquisición de activos inmobiliarios | (4.653) |
| Cobros recibidos y subrogaciones     | (2.427) |
| Incremento de activos fallidos       | (233)   |
| Disposiciones de créditos            | 30      |
| Saldo a 31 de diciembre de 2014      | 11.177  |

El movimiento del saldo de la cartera de activos inmobiliarios protegida por el EPA desde la fecha de entrada en vigor hasta 31 de diciembre de 2014 ha sido el siguiente:

| En millones de euros Saldo a 31 de julio de 2011 | 4.663   |
|--------------------------------------------------|---------|
| Adquisición de activos inmobiliarios             | 3.547   |
| Ventas de activos inmobiliarios                  | (2.350) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2014                  | 5.860   |

Las provisiones actuales de la cartera EPA ya contabilizadas relacionadas con el crédito a la clientela y con los activos inmobiliarios ascienden a 7.167 millones de euros a 31 de diciembre de 2014. La parte de dichas provisiones garantizadas por el esquema son las que superan el umbral inicial de 3.882 millones de euros, en un 80%. Adicionalmente, las pérdidas patrimoniales incurridas en la evolución de los activos EPA que se desprende de las tablas anteriores también están garantizadas en el mismo porcentaje. A cierre de 2014 la cifra estimada a ser cubierta por la EPA para el conjunto de estos conceptos se sitúa en torno a los cinco mil millones de euros, registrado en el epígrafe de inversión crediticia.

Las provisiones actuales suponen una cobertura del 42% sobre la exposición asociada. No obstante, si tenemos en cuenta que cualquier pérdida proveniente de esta cartera también está garantizada en un 80%, la cobertura efectiva de la misma asciende hasta el 88,4%.

Esto significa que la cobertura garantizada por el EPA por encima del nivel de provisiones actuales, en caso de que llegara a necesitarse una cobertura mayor, es de hasta unos 7.896 millones de euros de provisiones adicionales que al ser cubiertos por el EPA no tendrían impacto en la cuenta de resultados del grupo.

# Variaciones del perímetro en el ejercicio 2013

A continuación se detallan las combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas más representativas de negocios y participaciones en el capital de otras entidades (dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas) que se realizaron por el grupo en el ejercicio 2013.

# Entradas en el perímetro de consolidación:

| En miles de euros                                                            |             | _                                       | Coste de l        | a combinación                                                                            |                                  |                                   |                             |                     |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Denominación de la<br>entidad (o rama de actividad)<br>adquirida o fusionada | Categoría   | Fecha<br>efectiva<br>de la<br>operación | Importe<br>pagado | Valor razonable<br>instrumentos de<br>patrimonio neto<br>emitidos para la<br>adquisición | %Derechos<br>votos<br>adquiridos | %<br>Derechos<br>votos<br>totales | Tipo<br>de<br>participación | Método              |
| Delta Swing, S.A.U.                                                          | Dependiente | 01/02/2013                              | _                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| BanSabadell Operaciones y Servicios, S.A.U.                                  | Dependiente | 25/04/2013                              | 60                | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Directa                     | Integración global  |
| Solvia Activos, S.A.U. (1)                                                   | Dependiente | 22/05/2013                              | 500.622           | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Directa                     | Integración global  |
| Lloyds Bank International, S.A.U.                                            | Dependiente | 30/06/2013                              | 62.129            | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Directa                     | Integración global  |
| Lloydesa Operador de Banca Seguros                                           |             |                                         |                   |                                                                                          |                                  |                                   |                             |                     |
| Vinculado (Grupo Lloyds TSB), S.A.U.                                         | Dependiente | 30/06/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| LBI Sociedad de Gestión de Activos                                           |             |                                         |                   |                                                                                          |                                  |                                   |                             |                     |
| Adjudicados, S.A.U.                                                          | Dependiente | 30/06/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U.                                 | Dependiente | 30/06/2013                              | 4.846             | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Directa                     | Integración global  |
| Solvia Pacific, S.A. de C.V.                                                 | Dependiente | 26/07/2013                              | 31.795            | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Adara Renovables, S.L (2)                                                    | Asociada    | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 34,00%                           | 34,00%                            | Indirecta                   | De la participación |
| Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios S.L. (2)                            | Asociada    | 28/10/2013                              |                   |                                                                                          | 39,14%                           | 39,14%                            | Indirecta                   | De la participación |
| Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y<br>Reaseguros (2)          | Asociada    | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 25,00%                           | 25,00%                            | Indirecta                   | De la participación |
| Banco Gallego, S.A.U.                                                        | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Directa                     | Integración global  |
| Berilia Grupo Inmobiliario, S.L. (2)                                         | Asociada    | 28/10/2013                              |                   |                                                                                          | 40,00%                           | 40,00%                            | Indirecta                   | De la participación |
| Boreal Renovables 14 S.L.U. (2)                                              | Dependiente | 28/10/2013                              |                   |                                                                                          | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Boreal Renovables 15 S.LU. (2)                                               | Dependiente | 28/10/2013                              |                   |                                                                                          | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Boreal Renovables 16, S.L.U. (2)                                             | Dependiente | 28/10/2013                              |                   |                                                                                          | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Cantabria Generación S.L. (2)                                                | Asociada    | 28/10/2013                              |                   | -                                                                                        | 50,00%                           | 50,00%                            | Indirecta                   | De la participación |
| Casiopea Energia 1, S.L.U. (2)                                               | Dependiente | 28/10/2013                              |                   | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energía 2, S.L.U. (2)                                               | Dependiente | 28/10/2013                              |                   | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energia 3, S.L.U. (2)                                               | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energía 4, S.L.U. (2)                                               | Dependiente | 28/10/2013                              |                   | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energía 5, S.L.U. (2)                                               | Dependiente | 28/10/2013                              |                   | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energía 6, S.L.U. (2)                                               | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energía 7, S.LU. (2)                                                | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energia 8, S.L.U. (2)                                               | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energia 9, S.L.U. (2)                                               | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energia 10, S.L.U. (2)                                              | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energia 11, S.L.U. (2)                                              | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energía 12, S.L.U. (2)                                              | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energia 13, S.L.U. (2)                                              | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energia 14, S.L.U. (2)                                              | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energia 15, S.L.U. (2)                                              | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energia 16, S.L.U. (2)                                              | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energia 17, S.L.U. (2)                                              | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energia 18, S.L.U. (2)                                              | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |
| Casiopea Energia 19, S.L.U. (2)                                              | Dependiente | 28/10/2013                              | -                 | -                                                                                        | 100,00%                          | 100,00%                           | Indirecta                   | Integración global  |

|                      | Tipo                        | %<br>Derechos    | %Derechos           | Valor razonable instrumentos de patrimonio neto | Coste de la       | Fecha<br>efectiva  |             | Denominación de la                                      |
|----------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|-------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------|---------------------------------------------------------|
| Método               | Tipo<br>de<br>participación | votos<br>totales | votos<br>adquiridos | emitidos para la<br>adquisición                 | Importe<br>pagado | de la<br>operación | Categoría   | entidad (o rama de actividad)<br>adquirida o fusionada  |
| De la participación  | Indirecta                   | 22,03%           | 22,03%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Asociada    | Decovama 21, S.L. (2)                                   |
| Integración globa    | Indirecta                   | 50,97%           | 50,97%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Eólica de Ouesta Roya, S.L. (2)                         |
| Integración globa    | Indirecta                   | 50,97%           | 50,97%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Eólica de Valdejalón, S.L. (2)                          |
| Integración globa    | Indirecta                   | 51,00%           | 51,00%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Epila Renovables, S.L. (2)                              |
| De la participación  | Indirecta                   | 48,00%           | 48,00%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Asociada    | Fegaunion, S.A. (2)                                     |
| Integración global   | Indirecta                   | 50,00%           | 50,00%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Fomento de la Coruña, S.A. (2)                          |
| Integración globa    | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.U. (2) |
| Integración globa    | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.U. (2) |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.U. (2) |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.U. (2) |
| Integración globa    | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.U. (2) |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.U. (2) |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.U. (2) |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.U. (2) |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.U. (2) |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.U. (2) |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | _                                               |                   | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.U. (2) |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | _                                               |                   | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.U. (2) |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             |                                                 | _                 | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.U. (2) |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | _                                               | _                 | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.U. (2) |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | _                                               |                   | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.U. (2) |
| Integración gobal    | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | _                                               |                   | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.U. (2) |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             |                                                 |                   | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.U. (2) |
| De la participación  | Indirecta                   | 50,00%           | 50,00%              |                                                 |                   | 28/10/2013         | Asociada    | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L. (2)   |
|                      | Indirecta                   | 25,00%           | 25,00%              |                                                 | -                 | 28/10/2013         |             | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, 3.L. (2)   |
| De la participación  |                             |                  |                     |                                                 | -                 |                    | Asociada    | -                                                       |
| Integración global   | Indirecta                   | 75,00%           | 75,00%              |                                                 | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L. (2)   |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.U. (2) |
| Integración global   | Indirecta                   | 50,00%           | 50,00%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Gala Domus, S.A. (2)                                    |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Galeban 21 Comercial S.L.U. (2)                         |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Galeban Control y Asesoramiento S.L.U. (2)              |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Galeban Gestión de Riesgos S.A.U. (2)                   |
| Integr. Proporcional | Indirecta                   | 50,00%           | 50,00%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Multigrupo  | Galenova Sanitaria S.L. (2)                             |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Gallego Preferentes, S.A.U. (2)                         |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U. (2)                        |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Gest Galinver, S.L. (2)                                 |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Gest Madrigal, S.L.U. (2)                               |
| De la participación  | Indirecta                   | 27,27%           | 27,27%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Asociada    | Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L. (2)                    |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Inverán Gestión, S.L.U. (2)                             |
| De la participación  | Indirecta                   | 16,03%           | 16,03%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Asociada    | Inversiones Valdeapa 21, S.L. (2)                       |
| De la participación  | Indirecta                   | 49,08%           | 49,08%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Asociada    | Leva Yorma, S.L. (2)                                    |
| De la participación  | Indirecta                   | 25,92%           | 25,92%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Asociada    | Luzentia Fotovoltaica S.L. (2)                          |
| De la participación  | Indirecta                   | 20,00%           | 20,00%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Asociada    | Metalplast C.F.E S.L. (2) (2)                           |
| Integración global   | Indirecta                   | 91,00%           | 91,00%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | New Premier Inversiones, SICAV, S.A. (2)                |
| De la participación  | Indirecta                   | 49,00%           | 49,00%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Asociada    | Pemapro, S.L (2)                                        |
| De la participación  | Indirecta                   | 47,07%           | 47,07%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Asociada    | Ribera Casares Golf, S.L. (2)                           |
| Integración global   | Indirecta                   | 97,20%           | 97,20%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Verum Inmobiliaria, S.A. (2)                            |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Dependiente | Villacarilla FV, S.L.U. (2)                             |
| De la participación  | Indirecta                   | 20,00%           | 20,00%              | -                                               | -                 | 28/10/2013         | Asociada    | Visualmark Internacional S.L. (2)                       |
| Integración global   | Directa                     | 99,62%           | 99,62%              | -                                               | 939.334           | 01/11/2013         | Dependiente | Sabadell Inmobiliario, F.I.I.                           |
| De la participación  | Indirecta                   | 31,54%           | 31,54%              | -                                               | 1.198             | 01/11/2013         | Asociada    | Queenford, S.L.                                         |
| Integración global   | Indirecta                   | 100,00%          | 100,00%             |                                                 | 1.000             | 30/12/2013         | Dependiente | BSTARTUP 10, S.L.U.                                     |

<sup>(1)</sup> Es la sociedad constituida para dar cumplimierto a la Ley 8/2012, en la que el barco ha aportado todos los inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas, mediante la aportación dineraria de 60 miles de euros en capital y 500.562 miles de euros de aportación no dineraria.

# Adquisición de activos procedentes de BMN-Penedès

Con fecha 18 de diciembre de 2012, Banco Sabadell suscribió un contrato de cesión de activos y pasivos con Banco Mare Nostrum, S.A. (BMN), con el objeto de transmitir a favor de Banco Sabadell determinados activos y pasivos del negocio bancario de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN (en adelante BMN-Penedès). El 31 de mayo de 2013, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias correspondientes, se procedió a la formalización de la correspondiente escritura de cesión, realizándose la toma de control por parte de Banco Sabadell el 1 de junio de 2013.

<sup>(2)</sup> Entradas en el perímetro de consolidación motivadas por la incorporación de Banco Gallego, S.A.U.

La escritura de cesión formalizada se basó en el balance del perímetro de activos y pasivos a transferir a Banco Sabadell cerrado el 28 de febrero de 2013 (fecha de referencia de la transacción). Del citado balance se desprendían un total de activos y pasivos a transmitir que ascendían a 9.950 y 9.613 millones de euros, respectivamente. La contraprestación por la cesión que recibió BMN ascendió a 337 millones de euros, que consistió en la diferencia entre activos y pasivos del perímetro de la cesión en la fecha de referencia.

No obstante lo anterior, el perímetro de activos y pasivos que finalmente fue transmitido a Banco Sabadell fue el existente a 31 de mayo de 2013, en el que existían unos activos y pasivos totales que ascendían respectivamente a 9.779 y 9.625 millones de euros, según el siguiente desglose:

| En miles de euros                    |           |                                        |           |
|--------------------------------------|-----------|----------------------------------------|-----------|
| Activo                               |           | Pasivo                                 |           |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 60.181    | Cartera de negociación                 | 545       |
| Cartera de negociación               | 14.239    | Pasivos financieros a coste amortizado | 9.289.951 |
| Inversiones crediticias              | 9.432.787 | Provisiones                            | 418       |
| Activo material                      | 265.207   | Resto de pasivos                       | 334.786   |
| Otros                                | 6.839     |                                        |           |
|                                      |           |                                        |           |

De los datos anteriores se desprendió que la contraprestación por la cesión que le correspondía percibir a BMN ascendió a 154 millones de euros, lo que supuso una regularización a favor de Banco Sabadell por importe de 183 millones de euros, que fue liquidada por parte de BMN el 31 de octubre de 2013.

Total pasivo

9.625.700

9.779.253

Dentro del ejercicio de asignación del coste de la transacción a los diferentes activos, pasivos y pasivos contingentes que se obtuvieron en la combinación de negocios, se realizaron los ajustes que a continuación se detallan sobre los valores contables de los activos y pasivos que se recibieron:

- A partir de los análisis que se realizaron por el grupo se estimó la necesidad de ajustar las carteras de inversión crediticia a sus valores razonables estimados. El ajuste que se realizó consistió en el importe negativo de 334 millones de euros. Para la determinación del valor razonable de la cartera de inversión crediticia se procedió a la aplicación sobre la misma de unos porcentajes de pérdida esperada estimados, y acordes con estándares de mercado, que se determinaron básicamente, en función de las características de la financiación que se concedió y los colaterales de la deuda.
- En relación con la cartera de inmuebles de uso propio se procedió a revisar los valores razonables de los mismos atendiendo fundamentalmente a criterios de ubicación, estimando la necesidad de realizar ajustes negativos adicionales por importe de 16 millones de euros.
- Finalmente, en el epígrafe de activos fiscales diferidos se ajustó el efecto impositivo (con una tasa del 30%) de los ajustes explicados en los puntos anteriores, que ascienden a 105 millones de euros.

La asignación de precio anterior supuso la generación de un fondo de comercio que ascendía a 245 millones de euros.

El perímetro integrado incluyó 462 oficinas, 2.020 empleados y una base de aproximadamente 900.000 clientes.

La incorporación de las nuevas oficinas permitió al grupo Banco Sabadell duplicar su red en Cataluña situándose con una cuota de oficinas del 12%.

Tras esta operación, la estructura comercial de Banco Sabadell en Cataluña se reorganizó, creándose una nueva dirección territorial, en la que se integraron tanto las oficinas de Banco Sabadell como las de BMN. En Aragón, las nuevas oficinas incorporadas se integraron en la actual Dirección Territorial Norte. Con esta nueva configuración, destacan las ventajas de una gestión centralizada a nivel territorial y la capacidad de especialización regional para atender las necesidades de cada región.

Total activo

#### Adquisición de Lloyds

Con fecha 29 de abril de 2013, Banco Sabadell suscribió un contrato de compraventa con Lloyds TSB BANK PLC ("Lloyds Bank") para la adquisición de la totalidad de acciones de Lloyds Bank International, S.A.U. ("LBI") y Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U. (Lloyds Investment), filiales españolas de Lloyds Bank. El 30 de junio de 2013 se realizó la toma de control de las citadas entidades objeto de la transacción.

Con posterioridad a la adquisición se modificó la razón social de LBI, que pasó a denominarse Sabadell Solbank, S.A.U. Adicionalmente, la razón social de Lloyds Investment se modificó por 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) se modificó por Sabadell Solbank Operador de Bancaseguros Vinculado, y la de LBI Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U. (LBI Gestión de Activos) se modificó por Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.

A continuación se presenta el balance resumido consolidado de LBI en la fecha de toma de control, que integró las sociedades Lloyds Operador de Bancaseguros y LBI Gestión de Activos.

| En miles de euros                    |           |                                        |           |
|--------------------------------------|-----------|----------------------------------------|-----------|
| Activo                               |           | Patrimonio neto y pasivo               |           |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 49.306    | Pasivo                                 |           |
| Inversiones crediticias              | 1.597.885 | Pasivos financieros a coste amortizado | 1.336.888 |
| Activos no corrientes en venta       | 23.227    | Otros                                  | 14.926    |
| Otros                                | 34.586    | Patrimonio neto                        |           |
|                                      |           | Fondos propios                         | 352.958   |
|                                      |           | Ajustes de valoración                  | 232       |
| Total activo                         | 1.705.004 | Total pasivo y patrimonio neto         | 1.705.004 |

Por su parte, Lloyds Investment contaba con unos fondos propios y unos activos totales de 5 millones de euros ambos.

El negocio que consolidó Banco Sabadell consistía fundamentalmente en prestamos con garantía hipotecaria (97% del total de la inversión crediticia bruta) y depósitos a particulares no residentes.

La contraprestación por la adquisición de la totalidad de acciones de ambas compañías españolas consistió en la entrega de 53.749.680 acciones de Banco Sabadell que procedían de la autocartera, cuyo valor razonable en la fecha de toma de control ascendió a 68,5 millones de euros (84 millones de euros en la fecha en que se suscribió el contrato de compraventa entre Banco Sabadell y Lloyds Bank), así como en la recepción de efectivo por parte de Banco Sabadell por importe de 1,5 millones de euros en concepto de ajuste al precio. Sobre el importe de la contraprestación que se pactó en la fecha de suscripción del contrato de compraventa, se acordó con Lloyds Bank que los fondos propios de LBI se debían incrementar en 295 millones de euros, lo que supuso la realización de una ampliación de capital por parte de este con carácter previo al cierre definitivo de la transacción. Esta participación proporcionó a Lloyds Bank la condición de accionista estable puesto que se comprometió a no transmitir las acciones recibidas hasta el 30 de abril de 2015.

Esta transacción no tuvo efecto en los ratios de capital de Banco Sabadell, dado que con la participación suscrita por Lloyds Bank se absorbió el consumo de capital por los requerimientos de los activos adquiridos.

Adicionalmente, ambas partes acordaron para los próximos cuatro años una posible compensación, hasta un máximo de 20 millones de euros, en concepto de ajuste de rentabilidad, que Banco Sabadell pagará a Lloyds Bank dependiendo de la evolución del tipo de interés a 12 meses.

Dentro del ejercicio de asignación del coste de la transacción a los diferentes activos, pasivos y pasivos contingentes obtenidos en la combinación de negocios, se realizaron los ajustes que a continuación se detallan sobre los valores contables de los activos y pasivos recibidos:

- A partir de los análisis que se realizaron por el grupo se estimó la necesidad de realizar ajustes negativos en la cartera de inversión crediticia a efectos de ajustarla a su valor razonable estimado. El importe que se asignó a provisiones adicionales ascendió a 411 millones de euros. Para la

determinación del valor razonable de la cartera de inversión crediticia se procedió a la aplicación sobre la misma de unos porcentajes de pérdida esperada estimados, y acordes con estándares de mercado, que se determinaron básicamente, en función de las características de la financiación que se les concedió y los colaterales de la deuda.

- En relación con la cartera de inmuebles adjudicados se procedió a revisar los valores razonables de los mismos atendiendo fundamentalmente a criterios de ubicación, uso y grado de maduración de los activos estimando la necesidad de realizar ajustes negativos adicionales por importe de 16 millones de euros.
- Adicionalmente, se deterioraron créditos fiscales por bases imponibles negativas registradas en el balance de LBI por importe de 16 millones de euros al no poderse aprovechar en el grupo fiscal Banco de Sabadell, y en sentido contrario se activaron activos por impuestos diferidos por importe de 26 millones de euros que no figuraban registrados en el balance de LBI.
- Finalmente, en el epígrafe de activos fiscales diferidos, se ajustó el efecto impositivo (con una tasa del 30%) de los ajustes relacionados con la puesta a valor razonable de la cartera de inversión crediticia así como de la cartera de inmuebles adjudicados mencionados en los dos primeros puntos anteriores, que ascendió a 128 millones de euros.

La asignación de precio desglosada no supuso la afloración de ningún fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación.

Con esta adquisición, Banco Sabadell fortaleció aún más su importante franquicia en el segmento de la banca minorista para no residentes y se convirtió en *partner* de Lloyds Bank en España, entidad con la que adicionalmente estableció una alianza estratégica a largo plazo en los ámbitos de Banca Comercial, Corporativa y Privada.

La red de oficinas adquirida consistía en 28 sucursales, distribuidas en Valencia, Murcia, Andalucía, Madrid, Barcelona, País Vasco y Navarra; 343 empleados, y una base de aproximadamente 53.000 clientes.

El importe de ingresos ordinarios y resultados antes de impuestos del grupo Banco Lloyds desde la fecha de adquisición incluidos en la cuenta de resultados consolidada y en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados ascendió a 18.351 y 10.696 miles de euros.

El importe de los otros ingresos y gastos en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados del grupo Lloyds desde la fecha de adquisición incluidos en el consolidado fue de 44 miles de euros.

En el caso en el que la fecha de adquisición hubiera sido el 1 de enero de 2013, el importe de ingresos ordinarios y resultados antes de impuestos que hubiera aportado el grupo Banco Lloyds al grupo, ascenderían a 84.786 y pérdidas de 4.104 miles de euros.

# Adquisición de Banco Gallego

Con fecha 17 de abril de 2013, Banco Sabadell presentó una oferta en el proceso de adjudicación y venta de Banco Gallego, S.A. y negoció con el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) los términos del posible contrato de su compraventa, siempre condicionada al cumplimiento de los requisitos legalmente previstos. Con fecha 19 de abril de 2013, Banco Sabadell resultó adjudicatario del proceso.

En la misma fecha, Banco Sabadell suscribió el contrato de compraventa de la totalidad de las acciones de Banco Gallego, S.A., por el precio de un euro, bajo la premisa de que el cierre se llevaría a cabo una vez realizada una previa ampliación de capital de Banco Gallego, S.A., a cargo del FROB, de 245.000.000 euros adicionales y a la ejecución de las actuaciones de gestión de los instrumentos híbridos de Banco Gallego, S.A. en ejecución del plan de resolución de la entidad. El cierre de la operación también quedó sujeto a la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias.

Con fecha 28 de octubre de 2013, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias pertinentes así como ejecutadas las actuaciones de gestión de los instrumentos híbridos de Banco Gallego y realizada la ampliación de capital de 245.000.000 en Banco Gallego, S.A., por parte del FROB se procedió a realizar el cierre de la operación.

A continuación se presenta el balance resumido consolidado de Banco Gallego, S.A. en la fecha de toma de control:

| En miles de euros                      |           |                                   |           |
|----------------------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------|
| Activo                                 |           | Patrimonio neto y pasivo          |           |
|                                        |           |                                   |           |
| Caja y depósitos en bancos centrales y | 324.556   | Pasivo                            |           |
| entidades de crédito                   | 1.789.711 | Depósitos en entidades de crédito | 89.624    |
| Crédito a la clientela                 | 723.628   | Depósitos de la clientela         | 2.837.434 |
| Valores representativos de deuda       | 62.886    | Otros pasivos financieros         | 96.634    |
| Activo material                        | 234.836   | Otros                             | 67.415    |
| Activos fiscales                       | 92.135    | Patrimonio neto                   |           |
| Otros                                  | -         | Fondos propios                    | 136.339   |
|                                        |           | Ajustes de valoración             | 306       |
| Total activo                           | 3.227.752 | Total pasivo y patrimonio neto    | 3.227.752 |

En el ejercicio de asignación del coste de la transacción a los diferentes activos, pasivos y pasivos contingentes que se obtuvieron en la combinación de negocios, se realizaron los ajustes que a continuación se detallan sobre los valores contables de los activos y pasivos que se recibieron:

- A partir de los análisis que se realizaron por el grupo se estimó la necesidad de realizar ajustes negativos en la cartera de inversión crediticia a efectos de ajustarla a su valor razonable estimado. El importe que se asignó a provisiones adicionales ascendió a 108 millones de euros. Para la determinación del valor razonable de la cartera de inversión crediticia se procedió a la aplicación sobre la misma de unos porcentajes de pérdida esperada estimados, y acordes con estándares de mercado, que se determinaron básicamente, en función de las características de la financiación que les fue concedida y los colaterales de la deuda.
- En relación con las carteras de inmuebles adjudicados así como de inmuebles de uso propio se procedió a revisar los valores razonables de los mismos atendiendo fundamentalmente a criterios de ubicación, uso y grado de maduración de los activos estimando la necesidad de realizar ajustes negativos adicionales por importe de 15 millones de euros.
- Las participaciones en capital de diferentes entidades mantenidas por Banco Gallego, S.A. se valoraron utilizando técnicas de valoración de empresas generalmente aceptadas. De esa valoración se desprendió una necesidad de ajustar los valores de las mismas por un importe total de 37 millones de euros.
- Con respecto a las emisiones de deuda efectuadas por Banco Gallego, S.A., colocadas en mercado mayorista, se procedió a su valoración estimando la existencia de unas plusvalías latentes asociadas a las mismas que ascendían a 15 millones de euros.
- Adicionalmente, se estimó una provisión relacionada con pasivos contingentes para la cobertura de litigios no provisionados por importe de 8 millones de euros.
- Finalmente, en el epígrafe de activos fiscales diferidos, se ajustó el efecto impositivo (con una tasa del 30%) de los ajustes detallados en los apartados anteriores, que ascendió a 46 millones de euros.

La asignación de precio desglosada supuso la afloración de una diferencia negativa de consolidación por importe de 30 millones de euros. La dotación inicial de capital incorporaba la estimación de costes de reestructuración que fueron registrados por Banco Gallego, S.A. con posterioridad al cierre de la compra por parte de Banco Sabadell, compensando el importe de la diferencia negativa de consolidación.

Esta operación supuso una oportunidad para el grupo Banco Sabadell para reforzar su posicionamiento en pymes y clientes de banca personal, especialmente en Galicia.

El importe de ingresos ordinarios y resultados antes de impuestos del grupo Banco Gallego desde la fecha de adquisición incluidos en la cuenta de resultados consolidada y en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados ascendieron a 12.962 y pérdidas de 98.184 miles de euros. El importe de los otros ingresos y gastos en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidados

del grupo Banco Gallego desde la fecha de adquisición incluidos en el consolidado fueron -576 miles de euros.

En el caso en el que la fecha de adquisición hubiera sido el 1 de enero de 2013, el importe de ingresos ordinarios y resultados antes de impuestos que hubiera aportado el grupo Banco Gallego al grupo, ascenderían a 217.352 y pérdidas de 101.716 miles de euros.

#### Adquisición del negocio de banca privada de Lloyds Bank en Miami

Con fecha del 29 de mayo de 2013, Banco Sabadell suscribió un contrato de compraventa con Lloyds TSB Bank Plc ("Lloyds Bank") para la adquisición de los activos y pasivos que componían el negocio de banca privada de Lloyds Bank en Miami.

La transacción incluía unos recursos gestionados que ascendían aproximadamente a 1.200 millones de dólares (926 millones de euros, aproximadamente) y unos créditos por 60 millones de dólares (46 millones de euros, aproximadamente). La contraprestación final fue de 8,3 millones de dólares (6,3 millones de euros).

La transacción, que se cerró en fecha 1 de noviembre de 2013, se enmarcó en las negociaciones de Banco Sabadell con Lloyds Bank que dieron lugar a los acuerdos de adquisición por Banco Sabadell del negocio de Lloyds Bank en España y a la entrada de Lloyds Bank en el accionariado de Banco Sabadell, que permitieron en este caso fortalecer el negocio de banca privada de Banco Sabadell en Miami.

# Otras adquisiciones

Con fecha 19 de julio de 2013, y una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones regulatorias que se establecieron en el contrato de compraventa formalizado el 3 de mayo de 2013, Banco Sabadell ha adquirido a Aegon International, B.V. y Aegon Levensverzering, N.V. ("Aegon") el 49,99% que Aegon mantenía indirectamente, a través de CAM-Aegon holding financiero, S.L., en la sociedad Mediterraneo vida, S.A de seguros y reaseguros ("Mediterráneo Vida"), de la que Banco Sabadell era titular del resto de las acciones.

Con la presente operación, Banco Sabadell alcanzó el 100% del capital de Mediterráneo Vida con un desembolso neto de 449,5 millones de euros, habiendo tenido un impacto en patrimonio neto que supuso una disminución de reservas en 372 millones de euros.

Esta transacción permitió a Banco Sabadell avanzar en el proceso de reordenación de las sociedades filiales y participadas de seguros, incorporadas como consecuencia de las distintas adquisiciones llevadas a cabo.

A 31 de octubre de 2013, con la adquisición de parte de Sabadell Inmobiliario F.I.I., Banco de Sabadell, S.A. incrementó su participación pasando a tener un 99,62%. Esta operación supuso que dicha sociedad causara baja de la cartera de activos financieros disponibles para la venta y pasara a considerarse una sociedad del grupo integrándose en el balance consolidado la totalidad de los activos y pasivos (principalmente incorporados en el epígrafe de inversiones inmobiliarias del activo consolidado del grupo) del mismo por un importe neto de 939.334 miles de euros. Como consecuencia de ello, en el momento de la combinación de negocios los ajustes por valoración asociados a la participación mantenida como activos financieros mantenidos para la venta se contabilizaron con cargo en la cuenta de resultados del grupo por importe de 12.112 miles de euros.

# Salidas en el perímetro de consolidación:

| En | mil | 65 | de | el Ir | ำกร |
|----|-----|----|----|-------|-----|
|    |     |    |    |       |     |

| En miles de euros                                        |             |              |            | %               |            |               |                          |
|----------------------------------------------------------|-------------|--------------|------------|-----------------|------------|---------------|--------------------------|
|                                                          |             |              | %          | Derechos votos  |            |               |                          |
| Denominación de la entidad (o rama de                    |             | Fecha        | Derechos   | totales con     | Beneficio/ | Tipo          |                          |
| actividad) enajenada, escindida o dado de                |             | efectiva de  | votos      | posterioridad a | Pérdida    | de            |                          |
| baja                                                     | Categoría   | la operación | enajenados | la enajenación  | generado   | participación | Método                   |
| Grafos, S.A. Arte sobre Papel (a)                        | Asociada    | 07/02/2013   | 45,00%     | 0,00%           | 12         | Indirecta     | De la participación      |
| Hantinsol Resorts, SA. (b)                               | Muligrupo   | 15/02/2013   | 33,33%     | 0,00%           | (1)        | Indirecta     | Integración proporcional |
| Biodiesel Aragón, S.L. (a)                               | Asociada    | 27/03/2013   | 49,78%     | 0,00%           | -          | Indirecta     | De la participación      |
| Harugui Promocion y Gestión Inmobiliaria, S.L. (b)       | Asociada    | 29/04/2013   | 50,00%     | 0,00%           | -          | Indirecta     | De la participación      |
| C-Cuspide 6, S.A. (b)                                    | Asociada    | 13/05/2013   | 33,00%     | 0,00%           | -          | Indirecta     | De la participación      |
| Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C. (b) | Dependiente | 17/06/2013   | 100,00%    | 0,00%           | (77)       | Indirecta     | Integración global       |
| Servicio de Recuperación de Créditos, S.A. (a)           | Asociada    | 25/06/2013   | 20,00%     | 0,00%           | -          | Directa       | De la participación      |
| Air Miles España, S.A. (a)                               | Asociada    | 28/06/2013   | 25,00%     | 0,00%           | (1480)     | Directa       | De la participación      |
| Improbal Norte, S.L. (a)                                 | Asociada    | 14/06/2013   | 35,00%     | 0,00%           | -          | Indirecta     | De la participación      |
| Alquezar Patrimonial, S.L. (b)                           | Asociada    | 02/07/2013   | 33,33%     | 0,00%           | -          | Indirecta     | De la participación      |
| Meserco, S.L.U. (a)                                      | Dependiente | 30/07/2013   | 50,00%     | 0,00%           | (18)       | Indirecta     | Integración global       |
| Banco Atlántico Mónaco, S.A.M. (b)                       | Dependiente | 31/07/2013   | 100,00%    | 0,00%           | 57         | Directa       | Integración global       |
| CAM Global Finance Ltd. (b)                              | Dependiente | 12/08/2013   | 100,00%    | 0,00%           | (7)        | Directa       | Integración global       |
| Valfensal, S.L. (a)                                      | Asociada    | 12/09/2013   | 30,00%     | 0,00%           | 24.229     | Indirecta     | De la participación      |
| Compañía de Cogeneración del Caribe, S.L.                | Dependiente | 06/09/2013   | 100,00%    | 0,00%           | 2          | Indirecta     | Integración global       |
| Tinser Gestora de Inversiones, S.L.                      | Dependiente | 22/08/2013   | 100,00%    | 0,00%           | (2)        | Indirecta     | Integración global       |
| Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a)                     | Asociada    | 17/09/2013   | 33,00%     | 0,00%           | (80)       | Indirecta     | De la participación      |
| Haygón la Almazara, S.L. (b)                             | Dependiente | 18/11/2013   | 20,00%     | 0,00%           | (91)       | Indirecta     | Integración global       |
| La Rivera Desarrollos BCS, S. DE R.L DE C.V. (a)         | Dependiente | 28/07/2013   | 48,46%     | 0,00%           | 2219       | Indirecta     | Integración global       |
| Amci Habitat Mediterráneo, S.L. (b)                      | Asociada    | 22/11/2013   | 40,00%     | 0,00%           | 0          | Indirecta     | De la participación      |
| CAM US Finance, SA.U. (b)                                | Dependiente | 04/12/2013   | 100,00%    | 0,00%           | (22)       | Directa       | Integración global       |
| Mar Adentro Golf, S.L. (b)                               | Dependiente | 17/12/2013   | 66,66%     | 0,00%           | (249)      | Indirecta     | Integración global       |
| Inversiones Hoteleras La Jaquita, S.A. (a)               | Asociada    | 18/12/2013   | 45,00%     | 0,00%           | -          | Indirecta     | De la participación      |
| Can Parellada Parc, S.L. (b)                             | Asociada    | 20/12/2013   | 25,00%     | 0,00%           | -          | Indirecta     | De la participación      |
| Centro Financiero B.H.D., S.A. (a)                       | Asociada    | 20/12/2013   | 20,00%     | 0,00%           | 25.511     |               | De la participación      |

(a) Bajas del perímetro de consolidación por venta de la participación. (b) Bajas del perímetro por disolución y/o liquidación.

Banco Sabadell a 20 de diciembre de 2013 vendió su participación en Centro Financiero BHD, S.A. por un importe de 156.140 miles de dólares (equivalente a 114.300 miles de euros, aproximadamente), que representa para Banco Sabadell una plusvalía neta de 25,5 millones de euros, aproximadamente. La operación ha sido completada en esta misma fecha al no estar sujeta a condición suspensiva alguna.

El 12 de Septiembre de 2013, Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., sociedad 100% participada por Banco de Sabadell, S.A., vendió el 30% de su participación en Valfensal, S.L. generándose un resultado de 24.229 miles de euros.

# NOTA 3 – PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS Y BENEFICIO POR ACCIÓN

Se incluye a continuación la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2014 de Banco de Sabadell, S.A. que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, junto con la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2013 de Banco de Sabadell, S.A. aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2014:

|                                                    | 2014    | 2013        |
|----------------------------------------------------|---------|-------------|
| A dividendos                                       | (a)     | 40.115      |
| A reserva legal                                    | 29.077  | 32.238      |
| A reservas para inversiones en Canarias            | 169     | 425         |
| A reservas voluntarias                             | 820.792 | 249.604     |
| Resultado del ejercicio de Banco de Sabadell, S.A. | 850.038 | 322.382 (*) |

<sup>(\*)</sup> 目 resultado correspondiente al ejercicio de 2013 ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparabilidad de la información).

Las propuestas de aplicación del resultado de las entidades dependientes serán aprobadas por sus respectivas Juntas de Accionistas.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas que acuerde destinar a reservas legales y reservas voluntarias la totalidad del beneficio neto del ejercicio 2014.

- (a) El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionista que acuerde, con cargo a reservas, la siguiente retribución al accionista:
  - Aprobar un aumento de capital liberado con cargo a reservas con el fin de instrumentar una retribución flexible al accionista por un importe estimado de en torno a 0,04 euros por acción, ofreciendo a los accionistas la posibilidad de optar por recibir dicho importe en efectivo y/o en acciones nuevas.

Con ocasión de la ejecución del aumento de capital, cada accionista del Banco recibirá un derecho de asignación gratuita por cada acción del Banco de la que fuera titular. Los referidos derechos de asignación gratuita serán objeto de negociación en las Bolsas de Valores en las que cotice la acción del banco.

En función de la alternativa escogida por cada accionista en el aumento de capital, cada uno de los accionistas del Banco podrá recibir bien nuevas acciones del Banco liberadas (que sería la opción por defecto en caso de no comunicar el accionista otra preferencia a la entidad depositaria de sus acciones en el plazo previsto para ello), o bien un importe en efectivo como consecuencia de la venta de los derechos de asignación gratuita al Banco en virtud del compromiso de compra que asumirá el Banco, a un precio fijo estimado de en torno a 0,04 euros (brutos) por cada derecho.

Los accionistas también podrían decidir vender sus derechos de asignación gratuita en el mercado, en cuyo caso el precio de venta estaría en función de su cotización en el momento de la venta, que podría ser superior o inferior al precio fijo de compra ofrecido por el Banco.

 Una retribución complementaria al accionista de 0,01 euros por acción consistente en la entrega de acciones procedentes de la autocartera del Banco por un importe equivalente, que se contabilizará contra la reserva por prima de emisión.

La Junta General de Accionistas celebrada el día 27 de marzo de 2014 aprobó la distribución de un dividendo bruto por acción del ejercicio 2013 de 0,01 euros por acción, y una retribución al accionista, complementaria al dividendo, de 0,02 euros por acción consistente en la entrega de acciones procedentes de la autocartera del banco por un importe equivalente, que se ha contabilizado contra la reserva por prima de emisión.

Con esta propuesta, la retribución al accionista de este ejercicio comparada con la del año anterior, sería como sigue:

| Eneuros                                |      |      |
|----------------------------------------|------|------|
|                                        | 2014 | 2013 |
| Retribución en efectivo                | -    | 0,01 |
| Retribución flexible                   | 0,04 | -    |
| Retribución complementaria en acciones | 0,01 | 0,02 |
| Retribución total                      | 0,05 | 0,03 |

# Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto atribuido al grupo entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el grupo. El beneficio diluido por acción se calcula ajustando, al resultado neto atribuido al grupo y al número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación, los efectos de la conversión estimada de todas las acciones ordinarias potenciales.

El cálculo del beneficio por acción del grupo es el siguiente:

|                                                                                                         | 2014          | 2013          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Resultado neto atribuido al grupo (en miles de euros)                                                   | 371.677       | 247.832       |
| Resultado neto atribuido al grupo (en miles de euros) de 2013 reexpresado (ver nota 1-comparación)      |               | 145.915       |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (en miles de euros)                                       | -             | -             |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación                                            | 3.973.221.458 | 3.198.848.576 |
| Conversión asumida de deuda convertible y otros instrumentos de patrimonio                              | 304.513.772   | 287.152.895   |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado                                   | 4.277.735.230 | 3.486.001.471 |
| Beneficio por acción (en euros)                                                                         | 0,09          | 0,08          |
| Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones                                  |               |               |
| necesariamente convertibles (en euros)                                                                  | 0,09          | 0,07          |
| Beneficio diluido por acción (en euros)                                                                 | 0,09          | 0,07          |
| Beneficio por acción (en euros) 2013 ajustando las cifras reexpresadas (ver nota 1-comparación)         |               | 0,04          |
| Beneficio diluido por acción (en euros) 2013 ajustando las cifras reexpresadas (ver nota 1-comparación) |               | 0,03          |

# NOTA 4 – DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO DE ACTIVO

El desglose del saldo de depósitos en entidades de crédito de activo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| Enmiles de euros                                  |           |           |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                   | 2014      | 2013      |
| Por epígrafes:                                    |           |           |
| Inversiones crediticias                           | 4.623.197 | 3.525.521 |
| Total                                             | 4.623.197 | 3.525.521 |
| Por naturaleza:                                   |           |           |
| Cuentas a plazo                                   | 959.826   | 1.060.181 |
| Activos financieros híbridos                      | 10.887    | 13.752    |
| Adquisición temporal de activos                   | 1.420.461 | 135.094   |
| Otras cuentas                                     | 1.596.831 | 937.136   |
| Activos dudosos                                   | 659       | 459       |
| Depósitos en garantía por operaciones de mercados | 476.312   | 1.266.686 |
| Otros activos financieros                         | 154.755   | 107.499   |
| Correcciones de valor por deterioro de activos    | (2.347)   | (407)     |
| Otros ajustes de valoración                       | 5.813     | 5.121     |
| Total                                             | 4.623.197 | 3.525.521 |
| Por moneda:                                       |           |           |
| En euros                                          | 4.115.236 | 3.042.253 |
| En moneda extranjera                              | 507.961   | 483.268   |
| Total                                             | 4.623.197 | 3.525.521 |

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2014 y 2013 de los depósitos en entidades de crédito del activo ha sido del 0,94% y del 0,90%, respectivamente.

#### NOTA 5 – VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En miles de euros                              |            |            |
|------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                | 2014       | 2013       |
| Por epigrafes:                                 |            |            |
| Cartera de negociación                         | 578.797    | 557.741    |
| Activos financieros disponibles para la venta  | 20.393.061 | 18.650.535 |
| Inversiones crediticias                        | 2.436.259  | 2.534.715  |
| Cartera de inversión a vencimiento             | -          | -          |
| Total                                          | 23.408.117 | 21.742.991 |
| Por naturaleza:                                |            |            |
| Administraciones públicas                      | 18.247.410 | 16.327.067 |
| Letras del Tesoro                              | 57.303     | 40.966     |
| Otras deudas anotadas                          | 6.667.192  | 12.753.602 |
| Resto                                          | 11.522.915 | 3.532.499  |
| Emitidos por entidades financieras y otros     | 5.164.988  | 5.576.577  |
| Activos dudosos                                | 11.215     | 3.031      |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (15.496)   | (167.800)  |
| Otros ajustes de valoración                    | -          | 4.116      |
| Total                                          | 23.408.117 | 21.742.991 |
| Por moneda:                                    |            |            |
| En euros                                       | 20.404.883 | 21.236.455 |
| En moneda extranjera                           | 3.003.234  | 506.536    |
| Total                                          | 23.408.117 | 21.742.991 |

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2014 y 2013 de los valores representativos de deuda ha sido del 3,55% y 3,28%, respectivamente.

Con respecto a los valores representativos de deuda mantenidos en deuda pública, a 31 de diciembre de 2014, 10.167.620 miles de euros están posicionados en administraciones públicas españolas, y 8.079.790 miles de euros se mantienen en administraciones públicas no residentes. En cuanto a estas últimas, las principales posiciones que mantiene el grupo son con Italia, Estados Unidos, Portugal y Méjico por importes de 4.874.742, 1.618.813, 750.185 y 588.506 miles de euros respectivamente.

En cuanto a los valores representativos de deuda mantenidos en deuda pública, a 31 de Diciembre de 2013, 15.974.595 miles de euros estaban posicionados en Administraciones Públicas españolas, y 352.472 miles de euros se mantenían en Administraciones Públicas no residentes. En cuanto a estas últimas, las principales posiciones que mantenía el grupo eran con Portugal, Países Bajos, Austria y Estados Unidos por importes de 104.932, 68.860, 61.114 y 32.373 miles de euros respectivamente.

En relación con los instrumentos de deuda incluidos dentro de la partida de activos financieros disponibles para la venta se adjunta la siguiente información:

En miles de euros

|                                                          | 2014       | 2013       |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Coste amortizado (*)                                     | 19.211.868 | 18.432.502 |
| Valor razonable                                          | 20.393.061 | 18.650.535 |
| Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto |            |            |
| a fecha de cierre                                        | (110.489)  | (133.637)  |
| Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto  |            |            |
| a fecha de cierre                                        | 1.291.682  | 351.669    |
|                                                          |            |            |

<sup>(\*)</sup> De las que: recuperaciones de deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014 existe un ingreso de 5.556 miles de euros.

A continuación se adjunta desglose de la exposición mantenida en títulos de deuda pública clasificada como activos financieros disponibles para la venta:

En miles de euros

|                                                                     | 2014       | 2013       |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Coste amortizado                                                    | 15.236.688 | 13.751.741 |
| Valor razonable                                                     | 16.153.163 | 13.907.284 |
| Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de | (69.172)   | (25.124)   |
| Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de  | 985.647    | 180.667    |

# NOTA 6 – INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El desglose del saldo de instrumentos de capital en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| Ξn | mi | les | de | eur | OS |
|----|----|-----|----|-----|----|
|    |    |     |    |     |    |

|                                                                                 | 2014    | 2013    |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Por epígrafes:                                                                  |         |         |
| Cartera de negociación                                                          | 45.068  | 43.269  |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 137.148 | 140.534 |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   | 702.558 | 627.137 |
| Total                                                                           | 884.774 | 810.940 |
| Por naturaleza:                                                                 |         |         |
| Sector residente                                                                | 311.370 | 295.171 |
| Entidades de crédito                                                            | 18.098  | 22.346  |
| Otros                                                                           | 293.272 | 272.825 |
| Sector no residente                                                             | 280.749 | 242.925 |
| Entidades de crédito                                                            | 232.232 | 164.333 |
| Otros                                                                           | 48.517  | 78.592  |
| Participaciones en el patrimonio de fondos y sociedades de inversión            | 292.655 | 272.844 |
| Total                                                                           | 884.774 | 810.940 |
| Por moneda:                                                                     |         |         |
| En euros                                                                        | 829.483 | 773.747 |
| En moneda extranjera                                                            | 55.291  | 37.193  |
| Total                                                                           | 884.774 | 810.940 |

Los activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias corresponden a inversiones asociadas a los productos *unit linked*, comercializados a través de las filiales Assegurances Segur Vida, S.A. y a Mediterraneo Vida Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros.

El 4 de julio de 2014 Bansabadell Inversió i Desenvolupament, S.A,S.U. (BIDSA), sociedad participada al 100% por Banco de Sabadell vendió 5.259.599 acciones de Fluidra que representaban el 4,67%. Tras la venta, BIDSA mantiene un 5% de participación en la entidad. El importe total de la venta ascendió a 15.980 miles de euros, lo que representó un beneficio para el grupo de 1.738 miles de euros.

En relación con los instrumentos de capital incluidos dentro de la partida de activos financieros disponibles para la venta se adjunta la siguiente información:

| En miles de euros |
|-------------------|
|-------------------|

|                                                                   | 2014     | 2013     |
|-------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Coste                                                             | 670.436  | 513.454  |
| Valor razonable                                                   | 702.558  | 627.137  |
| Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto          |          |          |
| a fecha de cierre                                                 | (42.684) | (24.846) |
| Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto           |          |          |
| a fecha de cierre                                                 | 74.806   | 138.529  |
| Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y |          |          |
| ganancias del ejercicio (ver nota 34 g)                           | (21.266) | (44.082) |

Banco de Sabadell y su participada 100% Bansabadell Holding, S.L., S.U. acudieron a la ampliación de capital de Banco Comercial Português, S.A. (BCP) de julio de 2014 suscribiendo 222.867.253 acciones y 1.924.409.397 acciones respectivamente por un importe total de 163.594 miles de euros. Tras esta operación el grupo posee un 5,53 % de porcentaje de participación en la entidad.

A cierre de ejercicio el valor contable de la participación que ostenta el grupo en BCP asciende a 196.765 miles de euros (140.074 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). El valor contable incorpora unas minusvalías de 20.901 miles de euros en ajustes de valoración en patrimonio neto (89.356 miles de euros de plusvalías en 2013).

# NOTA 7 – DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO

El desglose por tipo de operación de los saldos de este epígrafe del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En | mil | es | de | eur | os |
|----|-----|----|----|-----|----|
|    |     |    |    |     |    |

|                                                                                                     | 2014      |           | 2013      |           |  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|
| Riesgo sobre tipo de interés Riesgo sobre divisa Otros tipos de riesgo  Total  Por moneda: En euros | Activo    | Pasivo    | Activo    | Pasivo    |  |
| Riesgo sobre valores                                                                                | 218.109   | 187.548   | 148.598   | 198.487   |  |
| Riesgo sobre tipo de interés                                                                        | 929.329   | 1.004.159 | 921.465   | 895.601   |  |
| Riesgo sobre divisa                                                                                 | 416.612   | 340.175   | 205.781   | 192.090   |  |
| Otros tipos de riesgo                                                                               | 18.120    | 18.091    | 12.770    | 12.558    |  |
| Total                                                                                               | 1.582.170 | 1.549.973 | 1.288.614 | 1.298.735 |  |
| Por moneda:                                                                                         |           |           |           |           |  |
| En euros                                                                                            | 1.489.476 | 1.448.137 | 1.189.337 | 1.203.477 |  |
| En moneda extranjera                                                                                | 92.694    | 101.836   | 99.277    | 95.258    |  |
| Total                                                                                               | 1.582.170 | 1.549.973 | 1.288.614 | 1.298.735 |  |

A continuación se desglosan, por tipo de instrumento derivado, los valores razonables a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| _  |    |     |    |     |    |
|----|----|-----|----|-----|----|
| En | mı | les | ae | eur | OS |

| En miles de euros                          | 2014      | 2013      |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|
| Activos                                    |           |           |
| Derivados de negociación:                  | 1.582.170 | 1.288.614 |
| Swaps, CCIRS, Call Money Swap              | 899.744   | 894.273   |
| Opciones sobre tipo de cambio              | 40.966    | 13.627    |
| Opciones sobre tipo de interés             | 81.760    | 99.969    |
| Opciones sobre índices y valores           | 235.858   | 160.853   |
| Forward divisa                             | 323.842   | 119.892   |
| Total de activos en cartera de negociación | 1.582.170 | 1.288.614 |
| Pasivos                                    |           |           |
| Derivados de negociación:                  | 1.549.973 | 1.298.735 |
| Swaps, CCIRS, Call Money Swap              | 906.701   | 876.941   |
| Opciones sobre tipo de cambio              | 40.456    | 11.937    |
| Opciones sobre tipo de interés             | 149.527   | 98.148    |
| Opciones sobre índices y valores           | 205.376   | 203.285   |
| Forward divisa                             | 247.913   | 108.424   |
| Total de pasivos en cartera de negociación | 1.549.973 | 1.298.735 |

# NOTA 8 - CRÉDITO A LA CLIENTELA

El desglose del saldo de crédito a la clientela de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En miles de euros                                                             |              |              |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                               | 2014         | 2013         |
| Por epígrafes:                                                                |              |              |
| Inversiones crediticias                                                       | 110.835.723  | 112.928.890  |
| Total                                                                         | 110.835.723  | 112.928.890  |
| Por naturaleza:                                                               |              |              |
| Adquisición temporal de activos a través entidades de contrapartida centrales | 587.597      | 688.010      |
| Crédito comercial                                                             | 2.269.941    | 2.283.894    |
| Deudores con garantía real                                                    | 56.415.509   | 59.938.349   |
| Otros deudores a plazo                                                        | 28.382.718   | 25.537.113   |
| Deudores a la vista y varios                                                  | 7.738.268    | 7.867.591    |
| Arrendamientos financieros                                                    | 2.124.317    | 2.169.953    |
| Factoringy confirming                                                         | 2.597.331    | 2.472.687    |
| Activos dudosos                                                               | 21.743.200   | 24.432.151   |
| Correcciones de valor por deterioro de activos                                | (10.892.711) | (12.374.053) |
| Otros ajustes de valoración                                                   | (130.447)    | (86.805)     |
| Total                                                                         | 110.835.723  | 112.928.890  |
| Por sectores:                                                                 |              |              |
| Administraciones públicas                                                     | 6.006.814    | 3.633.037    |
| Residentes                                                                    | 83.676.855   | 88.798.262   |
| No residentes                                                                 | 10.432.012   | 8.526.298    |
| Activos dudosos                                                               | 21.743.200   | 24.432.151   |
| Correcciones de valor por deterioro de activos                                | (10.892.711) | (12.374.053) |
| Otros ajustes de valoración                                                   | (130.447)    | (86.805)     |
| Total                                                                         | 110.835.723  | 112.928.890  |
| Por moneda:                                                                   |              |              |
| En euros                                                                      | 103.726.734  | 108.196.328  |
| En moneda extranjera                                                          | 7.108.989    | 4.732.562    |
| Total                                                                         | 110.835.723  | 112.928.890  |

De los 121.859 millones de euros de crédito a la clientela antes de ajustes de valoración y correcciones de valor por deterioro de activos, 11.177 millones de euros están cubiertos por el esquema de protección de activos descrito en la nota 2.

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2014 y 2013 del crédito a la clientela del activo ha sido del 3,42 y 3,64%, respectivamente.

En relación con la información sobre los contratos de arrendamiento financiero en el ejercicio:

- a 31 de diciembre de 2014, la inversión bruta total en los contratos de arrendamiento financiero asciende a 2.151.998 miles de euros (2.235.612 miles euros en 2013);
- el valor presente de los pagos futuros mínimos a recibir por el banco durante el período de obligado cumplimiento (al considerarse que no se van a ejercitar prórrogas ni opciones de compra existentes) asciende a 31 de diciembre de 2014 a 439.606 miles de euros en el plazo de un año, 1.154.320 miles de euros entre uno y cinco años y 668.687 miles de euros a más de cinco años;
- el importe de las cuotas contingentes reconocidos en los ingresos del ejercicio de 2014 ascienden a 98.496 miles de euros;
- los ingresos financieros no devengados ascienden a 310.407 miles de euros (298.519 miles euros en 2013);
- el valor residual no garantizado para dichos contratos ascendía a 166.446 miles de euros (161.645 miles euros en 2013);

- y el importe de las correcciones de valor por deterioro de los contratos de arrendamiento financiero ascendía a 85.114 miles de euros (74.024 miles euros en 2013).

Respecto al saldo con administraciones públicas, se mantienen 5.841.220 miles de euros con administraciones públicas españolas (3.493.943 miles de euros a 31 de diciembre de 2013) y 165.593 miles de euros con administraciones públicas no residentes (139.094 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). De estas últimas, 138.417 miles de euros se mantienen con Estados Unidos (111.887 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

La totalidad de las posiciones en deuda soberana que mantiene el banco corresponden a valores representativos de deuda e inversión crediticia. Del total de dicha exposición, 24.332 millones de euros, un 98,86% se detalla por países en las notas 5 y 8 de las cuentas anuales. El 1,14% restante, por considerarse no material, no ha sido desglosado en notas.

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de crédito a la clientela a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En miles de euros                              |                  |              |
|------------------------------------------------|------------------|--------------|
|                                                | 2014             | 2013         |
| España                                         | 111.484.152      | 115.631.631  |
| Resto de la Unión Europea                      | 4.373.260        | 4.546.477    |
| Iberoamérica                                   | 1.112.574        | 885.125      |
| Norteamérica                                   | 4.223.940        | 3.615.073    |
| Resto de la OCDE                               | 118.648          | 128.440      |
| Resto del mundo                                | 4 <u>1</u> 5.860 | 496.197      |
| Correcciones de valor por deterioro de activos | (10.892.711)     | (12.374.053) |
| Total                                          | 110.835.723      | 112.928.890  |

El saldo de crédito a la clientela vencido, pendiente de cobro no dudoso, a 31 de diciembre de 2014, es de 222.857 miles de euros (372.855 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). De este total, más del 71% del saldo a 31 de diciembre de 2014 (63% del saldo a 31 de diciembre de 2013) ha vencido en un plazo no superior a un mes.

El desglose del saldo del crédito a la clientela por actividad a 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente es el siguiente:

| En miles de euros                                                                                                                                                                                                       |                                                                              |                                                               |                                                                  | 20                                                                      | 14                                                                      |                                                    |                                                                  |                                |  |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--|--|
|                                                                                                                                                                                                                         |                                                                              | Crédito con garantía real. <i>Loan to value</i>               |                                                                  |                                                                         |                                                                         |                                                    |                                                                  |                                |  |  |
|                                                                                                                                                                                                                         | TOTAL                                                                        | Del que:<br>Garantía<br>inmobiliaria                          | Del que:<br>Resto de<br>garantías<br>reales                      | Inferior o<br>igual al 40%                                              | 40% e<br>inferior o                                                     | Superior al<br>60% e<br>inferior o<br>igual al 80% | Superior al<br>80% e<br>inferior o<br>igual al<br>100%           | Superior al<br>100%            |  |  |
| Administraciones públicas                                                                                                                                                                                               | 5.924.375                                                                    | 85.633                                                        | 12.514                                                           | 22.485                                                                  | 22.836                                                                  | 42.869                                             | -                                                                | 9.957                          |  |  |
| Otras instituciones financieras                                                                                                                                                                                         | 3.452.869                                                                    | 57.168                                                        | 374                                                              | 18.358                                                                  | 30.248                                                                  | 8.371                                              | 565                                                              |                                |  |  |
| Sociedades no financieras y empresarios individuales Construcción y promoción inmobiliaria Construcción de obra civil Resto de finalidades Grandes empresas Pymes y empresarios individuales  Resto de hogares e ISFLSH | 59.149.045<br>8.008.343<br>844.350<br>50.296.352<br>22.715.803<br>27.580.549 | 7.444.045<br>141.565<br>16.936.310<br>3.784.077<br>13.152.233 | 1.221.067<br>119.896<br>7.163<br>1.094.008<br>269.993<br>824.015 | 7.923.897<br>1.736.037<br>46.191<br>6.141.669<br>1.177.434<br>4.964.235 | 7.902.140<br>1.816.375<br>53.964<br>6.031.801<br>1.153.560<br>4.878.241 | 3.464.123<br>896.736<br>2.567.387                  | 2.186.032<br>987.898<br>9.697<br>1.188.437<br>332.935<br>855.502 | 10.826<br>1.204.288<br>493.405 |  |  |
| Viviendas Consumo Otros fines                                                                                                                                                                                           | 32.239.051<br>5.753.708<br>4.542.179                                         | 29.342.994<br>4.388.490                                       | 19.142<br>68.058<br>165.789                                      | 5.759.181<br>1.476.757<br>596.699                                       | 9.124.548<br>1.348.650<br>469.081                                       | 10.576.676<br>1.001.988                            | 3.147.995<br>415.270<br>163.114                                  | 753.737<br>213.883             |  |  |
| Menos: Correcciones de valor por<br>deterioro de activos no imputadas a<br>operaciones concretas                                                                                                                        | 225.504                                                                      |                                                               |                                                                  |                                                                         |                                                                         |                                                    |                                                                  |                                |  |  |
| TOTAL                                                                                                                                                                                                                   | 110.835.723                                                                  | 59.949.845                                                    | 1.486.944                                                        | 15.797.377                                                              | 18.897.503                                                              | 17.663.507                                         | 5.912.976                                                        | 3.165.427                      |  |  |
| PROMEMORIA Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas                                                                                                                                               | 13.385.129                                                                   | 9.683.341                                                     | 3.701.788                                                        | 3.508.998                                                               | 3.162.897                                                               | 3.259.410                                          | 1.411.834                                                        | 2.041.990                      |  |  |

|                                       |             |                                      |                                             | 20                         | 13                                       |                                                    |                                                        |                     |
|---------------------------------------|-------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|
|                                       |             |                                      |                                             | (                          | Crédito con garantía real. Loan to value |                                                    |                                                        | ,                   |
|                                       | TOTAL       | Del que:<br>Garantía<br>inmobiliaria | Del que:<br>Resto de<br>garantías<br>reales | Inferior o<br>igual al 40% | 40% e<br>inferior o                      | Superior al<br>60% e<br>inferior o<br>igual al 80% | Superior al<br>80% e<br>inferior o<br>igual al<br>100% | Superior al<br>100% |
| Administraciones públicas             | 3.536.400   | 53.668                               | 15.575                                      | 15.969                     | 15.002                                   | 32.031                                             |                                                        | 6.241               |
| Otras instituciones financieras       | 3.143.533   | 194.847                              | 23.385                                      | 62.160                     | 102.370                                  | 28.348                                             | 24.274                                                 | 1.080               |
| Sociedades no financieras y           |             |                                      |                                             |                            |                                          |                                                    |                                                        |                     |
| empresarios individuales              | 59.535.162  | 27.312.705                           | 1.612.989                                   | 8.825.141                  | 8.684.178                                | 6.471.065                                          | 2.590.863                                              | 2.354.446           |
| Construcción y promoción inmobiliaria | 11.377.018  | 10.251.881                           | 132.666                                     | 2.397.679                  | 2.485.064                                | 2.976.087                                          | 1.360.204                                              | 1.165.512           |
| Construcción de obra civil            | 1.155.485   | 167.676                              | 20.410                                      | 54.050                     | 69.807                                   | 34.572                                             | 15.154                                                 | 14.503              |
| Resto de finalidades                  | 47.002.659  | 16.893.148                           | 1.459.913                                   | 6.373.412                  | 6.129.307                                | 3.460.406                                          | 1.215.505                                              | 1.174.431           |
| Grandes empresas                      | 17.787.522  | 2.602.553                            | 431.742                                     | 951.128                    | 812.632                                  | 647.161                                            | 252.324                                                | 371.050             |
| Pymes y empresarios individuales      | 29.215.137  | 14.290.595                           | 1.028.171                                   | 5.422.284                  | 5.316.675                                | 2.813.245                                          | 963.181                                                | 803.381             |
| Resto de hogares e ISFLSH             | 47.017.142  | 43.336.475                           | 289.876                                     | 9.414.316                  | 13.380.764                               | 14.628.422                                         | 4.784.772                                              | 1.418.077           |
| Viviendas                             | 37.516.177  | 37.171.586                           | 26.058                                      | 7.323.815                  | 11.484.362                               | 13.182.805                                         | 4.151.851                                              | 1.054.811           |
| Consumo                               | 6.799.391   | 5.520.234                            | 68.955                                      | 1.853.890                  | 1.695.132                                | 1.256.147                                          | 516.856                                                | 267.164             |
| Otros fines                           | 2.701.575   | 644.655                              | 194.863                                     | 236.611                    | 201.270                                  | 189.470                                            | 116.065                                                | 96.102              |
| Menos: Correcciones de valor por      |             |                                      |                                             |                            |                                          |                                                    |                                                        |                     |
| deterioro de activos no imputadas a   |             |                                      |                                             |                            |                                          |                                                    |                                                        |                     |
| operaciones concretas                 | 303.347     |                                      |                                             |                            |                                          |                                                    |                                                        |                     |
| TOTAL                                 | 112.928.890 | 70.897.695                           | 1.941.825                                   | 18.317.586                 | 22.182.314                               | 21.159.866                                         | 7.399.909                                              | 3.779.844           |
| PROMEMORIA                            |             |                                      |                                             |                            |                                          |                                                    |                                                        |                     |
| Operaciones de refinanciación,        |             |                                      |                                             |                            |                                          |                                                    |                                                        |                     |
| refinanciadas y reestructuradas       | 13.284.067  | 10.332.325                           | 251.249                                     | 2.812.398                  | 2.401.903                                | 2.586.810                                          | 1.082.107                                              | 1.700.357           |

#### **Activos dudosos**

El importe de los activos dudosos en los diferentes epígrafes del activo del balance a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| Į | En | m | les | de | eur | OS |
|---|----|---|-----|----|-----|----|
|   |    |   |     |    |     |    |

|                                   | 2014       | 2013       |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Depósitos en entidades de crédito | 659        | 459        |
| Valores representativos de deuda  | 11.215     | 3.031      |
| Crédito a la clientela            | 21.743.200 | 24.432.151 |
| Total                             | 21.755.074 | 24.435.641 |

El movimiento de los activos dudosos es el siguiente:

En miles de euros

| Saldo a 31 de diciembre de 2012         | 19.633.921  |
|-----------------------------------------|-------------|
| Adiciones / retiros en el perímetro (*) | 1.656.034   |
| Altas                                   | 7.585.104   |
| Bajas                                   | (3.698.214) |
| Amortizaciones                          | (741.204)   |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013         | 24.435.641  |
| Altas                                   | 3.455.153   |
| Bajas                                   | (5.238.617) |
| Amortizaciones                          | (897.103)   |
| Saldo a 31 de diciembre de 2014         | 21.755.074  |
| (8) Ver anto 0                          |             |

(\*) Ver nota 2.

El desglose de los activos dudosos por tipología de garantía a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

#### En miles de euros

|                              | 2014       | Del que EPA | 2013 [     | Del que EPA |
|------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| Con garantía hipotecaria (*) | 14.530.325 | 5.009.950   | 16.397.991 | 5.892.638   |
| Otras garantías reales (**)  | 3.641.658  | 1.766.083   | 3.851.084  | 2.154.449   |
| Resto                        | 3.583.091  | 755.305     | 4.186.566  | 606.638     |
| Total                        | 21.755.074 | 7.531.338   | 24.435.641 | 8.653.725   |

(\*) Activos con garantí a hipotecaria con riesgo vivo inferior al 100% del valor de tasación.

(\*\*) Incluye el resto de activos con garantí a real.

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de activos dudosos a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

En miles de euros

|                           | 2014       | 2013       |
|---------------------------|------------|------------|
| España                    | 21.027.065 | 23.916.669 |
| Resto de la Unión Europea | 430.238    | 343.834    |
| Iberoamérica              | 161.649    | 59.215     |
| Norteamérica              | 54.581     | 43.376     |
| Resto de la OCDE          | 11.966     | 9.904      |
| Resto del mundo           | 69.575     | 62.643     |
| Total                     | 21.755.074 | 24.435.641 |

El ratio de morosidad para la exposición no cubierta por EPA detallado por segmento de financiación se presenta a continuación:

En porcentaje

| 4T13  | 2T14                                   | 4T14                                                              |
|-------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| 62,98 | 62,19                                  | 62,01                                                             |
| 8,26  | 8,25                                   | 7,99                                                              |
| 6,05  | 6,01                                   | 6,34                                                              |
| 13,33 | 13,31                                  | 12,80                                                             |
| 9,86  | 9,73                                   | 9,21                                                              |
| 13,63 | 13,35                                  | 12,17                                                             |
|       | 62,98<br>8,26<br>6,05<br>13,33<br>9,86 | 62,98 62,19<br>8,26 8,25<br>6,05 6,01<br>13,33 13,31<br>9,86 9,73 |

#### Correcciones de valor

El importe de las correcciones de valor por deterioro de activos en los diferentes epígrafes del activo del balance a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En miles de euros                 |            |            |
|-----------------------------------|------------|------------|
|                                   | 2014       | 2013       |
| Depósitos en entidades de crédito | 2.347      | 407        |
| Valores representativos de deuda  | 15.496     | 167.800    |
| Crédito a la clientela            | 10.892.711 | 12.374.053 |
| Total                             | 10.910.554 | 12.542.260 |

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

| En miles de euros                                          |                 |                |                |             |             |
|------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
|                                                            | Cobertura       | Cobertura      |                |             |             |
|                                                            | específica      | específica     |                |             |             |
|                                                            | determinada     | determinada    | Cobertura IBNR |             |             |
|                                                            | individualmente | colectivamente | (***)          | Riesgo país | Total       |
| Saldo a 31 de diciembre de 2012                            | 709.331         | 5.633.262      | 6.218.495      | 3.484       | 12.564.572  |
| Adiciones / retiros en el perímetro (*)                    | 35.522          | 565.145        | 588.599        | 2.142       | 1.191.408   |
| Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias (**) | 51.105          | 366.902        | (120.388)      | (7.622)     | 289.997     |
| Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias      | 893.999         | 3.150.478      | (5.548.899)    | 2.200       | (1.502.222) |
| Utilización de provisiones constituidas                    | (26.776)        | (680.736)      | -              | -           | (707.512)   |
| Otros movimientos                                          | 920.775         | 3.831.214      | (5.548.899)    | 2.200       | (794.710)   |
| Ajustes por diferencias de cambio                          | -               | (1.836)        | 3.429          | (3.088)     | (1.495)     |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013                            | 1.689.957       | 9.713.951      | 1.141.236      | (2.884)     | 12.542.260  |
| Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias (**) | 538.462         | 412.315        | 47.907         | 762         | 999.446     |
| Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias      | (258.625)       | (2.316.241)    | (54.228)       | 5.768       | (2.623.326) |
| Utilización de provisiones constituidas                    | (253.377)       | (1.882.616)    | (46.226)       | -           | (2.182.219) |
| Otros movimientos (****)                                   | (5.248)         | (433.625)      | (8.002)        | 5.768       | (441.107)   |
| Ajustes por diferencias de cambio                          | -               | (9.036)        | 1.095          | 115         | (7.826)     |
| Saldo a 31 de diciembre de 2014                            | 1.969.794       | 7.800.989      | 1.136.010      | 3.761       | 10.910.554  |

<sup>(\*)</sup> Ver nota 2.

<sup>(\*\*)</sup> La surra de esta cifra, la amortización con cargo a resultados de activos financieros deteriorados dados de baja del activo y la recuperación de fallidos se refleja en el epígrafe de pérdidas por deterioro de activos financieros.

<sup>(\*\*\*)</sup> Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas (ver nota 1d).

<sup>(\*\*\*\*)</sup> Induje 428.895 miles de euros correspondientes al træspæso de correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito a activos no corrientes en venta (ver nota 13) y 12.212 miles de euros a inversiones irmobiliarias (ver nota 15).

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de correcciones de valor por deterioro de activos a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

En miles de euros

|                           | 2014       | 2013       |
|---------------------------|------------|------------|
| España                    | 10.581.353 | 12.276.445 |
| Resto de la Unión Europea | 233.650    | 175.402    |
| Iberoamérica              | 71.402     | 48.379     |
| Norteamérica              | 2.156      | 13.612     |
| Resto de la OCDE          | 3.252      | 3.110      |
| Resto del mundo           | 18.741     | 25.312     |
| Total                     | 10.910.554 | 12.542.260 |

El banco tiene constituidas provisiones para cubrir la exposición en crédito y activos inmobiliarios por 17.266 millones de euros a 31 de diciembre de 2014. Las coberturas que estas provisiones suponen sobre dicha exposición son las siguientes:

| -n | nn | rce | nt a | 1 |
|----|----|-----|------|---|
|    |    |     |      |   |

|                                       | Grupo BS ex EPA | EPA (*) | Total grupo |
|---------------------------------------|-----------------|---------|-------------|
| Inmuebles                             | 41,1            | 52,3    | 46,0        |
| Promoción y construcción inmobiliaria | 31,6            | 49,3    | 39,9        |
| Subtotal inmobiliario                 | 36,7            | 50,8    | 43,0        |
| Construcción no inmobiliaria          | 12,0            | 35,0    | 13,0        |
| Empresas                              | 5,6             | 47,0    | 7,0         |
| Pymes y autónomos                     | 7,6             | 22,5    | 8,9         |
| Particulares                          | 2,9             | 14,3    | 3,4         |
| Subtotal no inmobiliario              | 4,7             | 22,6    | 5,6         |
| Total                                 | 8,7             | 41,9    | 13,1        |

<sup>(\*)</sup> Ver nota 2.

#### Otra información

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los activos financieros deteriorados asciende, a 31 de diciembre de 2014, a 811.088 miles de euros y a 31 de diciembre de 2013 a 1.058.500 miles de euros.

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

31/12/2014 Resto de Del aue: personas Financiación jurídicas y a la Resto de Administraciones empresarios construcción personas públicas individuales físicas y promoción Total NORMAL Garantía hipotecaria inmobiliaria Número de operaciones 45 7.479 1.400 28.352 35.876 Importe bruto 155.995 755.702 2.732.571 5.713.170 2.824.604 Resto de garantías reales Número de operaciones 2 1.178 105 2.683 3.863 Importe bruto 4.408 792.509 141.034 221.959 1.018.876 Sin garantía real Número de operaciones 9.683 281 28.792 38.475 Importe bruto 1.487.335 30.894 163.491 1.650.826 Del que Riesgo SUBESTÁNDAR Garantía hipotecaria inmobiliaria Número de operaciones 8 2.279 769 3.689 5.976 Importe Bruto 17.628 1.601.440 579.182 536.939 2.156.007 Resto de garantías reales Número de operaciones 260 46 445 705 114.270 Importe Bruto 565.701 54.559 620.260 Sin garantía real Número de operaciones 1.286 39 374 1.660 Importe Bruto 749.965 10.415 3.901 753.866 640.420 Cobertura IBNR (\*) 2 644 548 176 157 235 89 600 DUDOSO Garantía hipotecaria inmobiliaria Número de operaciones 29.263 11.741 7.564 17.521 1 Importe bruto 463 4.720.993 3.350.351 1.827.345 6.548.801 Resto de garantías reales Número de operaciones 1 982 4 970 1.187 2.988 Importe bruto 1.483.467 774.630 309.118 1.792.585 Sin garantía real Número de operaciones 4.347 852 4.352 8.699 1.094.768 1.135.997 Importe bruto 457.940 41.229 Cobertura específica 3.292.274 2.204.624 542.432 3.834.706 TOTAL Número de operaciones 48 36.410 11.389 84.688 121.146 160.866 Importe bruto 12.403.676 5.510.551 5.295.713 17.860.255 2.644 3.840.450 2.361.859 632.032 Cobertura 4.475.126

<sup>(\*)</sup> Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas (ver nota 1d).

| En miles de euros                 | 31/12/2013       |              |              |           |            |
|-----------------------------------|------------------|--------------|--------------|-----------|------------|
|                                   |                  | Resto de     | Del que:     |           |            |
|                                   |                  | personas     | Financiación |           |            |
|                                   |                  | jurídicas y  | a la         | Resto de  |            |
|                                   | Administraciones | empresarios  | construcción | personas  |            |
|                                   | Públicas         | individuales | y promoción  | físicas   | Total      |
| NORMAL                            |                  |              |              |           |            |
| Garantía hipotecaria inmobiliaria |                  |              |              |           |            |
| Número de operaciones             | =                | 6.581        | 1.455        | 19.159    | 25.740     |
| Importe bruto                     | =                | 3.029.072    | 964.984      | 1.851.953 | 4.881.025  |
| Resto de garantías reales         |                  |              |              |           |            |
| Número de operaciones             | 1                | 897          | 106          | 1.734     | 2.632      |
| Importe bruto                     | 1.000            | 933.730      | 133.975      | 138.242   | 1.072.972  |
| Sin garantía real                 |                  |              |              |           |            |
| Número de operaciones             | 15               | 6.039        | 246          | 11.785    | 17.839     |
| Importe bruto                     | 62.397           | 2.203.695    | 48.909       | 98.109    | 2.364.201  |
| Del que Riesgo SUBESTÁNDAR        |                  |              |              |           |            |
| Garantía hipotecaria inmobiliaria |                  |              |              |           |            |
| Número de operaciones             | -                | 1.582        | 898          | 2.091     | 3.673      |
| Importe Bruto                     | -                | 1.445.213    | 766.797      | 230.208   | 1.675.421  |
| Resto de garantías reales         |                  |              |              |           |            |
| Número de operaciones             | -                | 162          | 48           | 303       | 465        |
| Importe Bruto                     | =                | 565.401      | 107.050      | 32.674    | 598.075    |
| Sin garantía real                 |                  |              |              |           |            |
| Número de operaciones             | -                | 559          | 41           | 475       | 1.034      |
| Importe Bruto                     | =                | 1.137.312    | 14.212       | 7.233     | 1.144.545  |
| Cobertura IBNR (*)                | -                | 668.107      | 292.215      | 40.436    | 708.543    |
| DUDOSO                            |                  |              |              |           |            |
| Garantía hipotecaria inmobiliaria |                  |              |              |           |            |
| Número de operaciones             | -                | 12.633       | 7.276        | 16.146    | 28.779     |
| Importe bruto                     | -                | 5.308.901    | 3.857.065    | 1.602.392 | 6.911.293  |
| Resto de garantías reales         |                  |              |              |           |            |
| Número de operaciones             | -                | 2.245        | 1.205        | 3.229     | 5.474      |
| Importe bruto                     | -                | 1.252.438    | 901.019      | 310.108   | 1.562.546  |
| Sin garantía real                 |                  |              |              |           |            |
| Número de operaciones             | 1                | 4.039        | 959          | 3.254     | 7.294      |
| Importe bruto                     | 85               | 1.272.275    | 564.766      | 31.675    | 1.304.035  |
| Cobertura específica              | -                | 3.528.997    | 2.592.127    | 564.493   | 4.093.490  |
| TOTAL                             |                  |              |              |           |            |
| Número de operaciones             | 17               | 32.434       | 11.247       | 55.307    | 87.758     |
| Importe bruto                     | 63.482           | 14.000.111   | 6.470.718    | 4.032.479 | 18.096.072 |
| Cobertura                         | =                | 4.197.104    | 2.884.342    | 604.929   | 4.802.033  |

<sup>(\*)</sup> Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas (ver nota 1d).

El movimiento detallado del saldo de refinanciaciones y reestructuraciones, así como de las provisiones asociadas, durante el ejercicio 2014 es el siguiente:

| Saldo a 31/12/2014                          | 8.382.872   | 3.530.133   | 640.420    | 9.477.383   | 3.834.706   | 17.860.255  | 4.475.126  |
|---------------------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| Variación de saldo                          | (437.281)   | (201.909)   | (24.346)   | (274.889)   | (24.021)    | (712.170)   | (48.367    |
| Bajas                                       | (1.982.013) | (829.269)   | (178.090)  | (2.609.735) | (1.208.288) | (4.591.748) | (1.386.378 |
| Altas                                       | 3.705.366   | 1.202.118   | 193.272    | 1.362.735   | 404.568     | 5.068.101   | 597.840    |
| Reclasificaciones y variación de coberturas | (1.221.398) | (58.848)    | (58.959)   | 1.221.398   | 568.957     |             | 509.998    |
| Saldo a 31/12/2013                          | 8.318.198   | 3.418.041   | 708.543    | 9.777.874   | 4.093.490   | 18.096.072  | 4.802.033  |
|                                             | Riesgo      | subestandar | IBNR (*)   | Riesgo      | Coberturas  | Riesgo      | Coberturas |
|                                             |             | Del que     | Coberturas |             |             |             |            |
|                                             |             | Normal      |            | Dud         | oso         | Tot         | al         |
| En miles de euros                           |             |             |            |             |             |             |            |

<sup>(\*)</sup> Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas (ver nota 1d).

A continuación se muestra el importe de las operaciones que, con posterioridad a la refinanciación o reestructuración, han sido clasificadas como dudosas en los ejercicios 2014 y 2013:

|                                                        | 2014      | 2013      |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Administraciones públicas                              | 463       | 85        |
| Resto de personas jurídicas y empresarios individuales | 1.987.583 | 2.556.224 |
| Del que: Financiación a la construcción y promoción    | 742.890   | 1.661.133 |
| Resto de personas físicas                              | 519.490   | 903.572   |
| Total                                                  | 2.507.536 | 3.459.881 |

El total de saldo reclasificado a dudoso tras la refinanciación o reestructuración durante el ejercicio 2014 (2.507.536 miles de euros) no se corresponde exactamente con las reclasificaciones y altas de refinanciados en dudoso según el movimiento de refinanciados de 2014 (2.584.133 miles de euros) como consecuencia de la variación de saldos de las operaciones reclasificadas a dudoso durante el ejercicio y de las reclasificaciones a situación normal de riesgos dudosos, como consecuencia de una mejora en la expectativa de recuperación de la operación

La probabilidad de incumplimiento media a 31 de diciembre de 2014 y 2013 de las operaciones vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones por actividad es la siguiente:

| En porcentaje                                          |       |       |
|--------------------------------------------------------|-------|-------|
|                                                        | 2.014 | 2.013 |
| Administraciones públicas (*)                          |       |       |
| Resto de personas jurídicas y empresarios individuales | 10    | 16    |
| Del que: Financiación a la construcción y promoción    | 13    | 25    |
| Resto de personas físicas                              | 9     | 11    |
| Total                                                  | 10    | 15    |

<sup>(\*)</sup> No se dispone de autorización para el uso de modelos internos para el cálculo de requerimientos de capital respecto a este dato.

El movimiento de los activos financieros deteriorados dados de baja del activo por haberse considerado remota su recuperación es el siguiente:

| Fn | mil | മ | da | Iros |
|----|-----|---|----|------|

| Saldo al 31 diciembre del 2012                                   | 5.754.108  |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| Adiciones / retiros en el perímetro (*)                          | 160.323    |
| Altas                                                            | 866.039    |
| Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos       | 707.512    |
| Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias           | -          |
| Productos vencidos y no cobrados                                 | 158.471    |
| Otros conceptos                                                  | 56         |
| Bajas                                                            | (894.741)  |
| Por recuperación en efectivo de principal                        | (1.35.323) |
| Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados | (29.528)   |
| Por adjudicación de activo material y condonaciones              | (93.250)   |
| Por baja permanente de fallido                                   | (636.640)  |
| Diferencias de cambio                                            |            |
| Saldo al 31 diciembre del 2013                                   | 5.885.729  |
| Altas                                                            | 1.024.390  |
| Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos       | 897.103    |
| Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias           | -          |
| Productos vencidos y no cobrados                                 | 127.287    |
| Otros conceptos                                                  | -          |
| Bajas                                                            | (832.466)  |
| Por recuperación en efectivo de principal                        | (133.878)  |
| Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados | (4.558)    |
| Por adjudicación de activo material y condonaciones              | (25.307)   |
| Por baja permanente de fallido                                   | (668.723)  |
| Diferencias de cambio                                            |            |
| Saldo al 31 diciembre del 2014                                   | 6.077.653  |
| (*) Ver nota 2.                                                  |            |

(\*) Ver nota 2.

Tras el correspondiente proceso competitivo, Banco Sabadell a 27 de noviembre de 2013 formalizó con Aktiv Kapital Portfolio As, Oslo, Zug Branch y con Orado Investments, S.a.r.I. (sociedad gestionada por Elliot Advisors), sendos contratos de venta de dos carteras de créditos íntegramente provisionados de un importe total de 632 millones de euros por el precio de 41,2 millones de euros, beneficio que ha sido registrado en el resultado de operaciones financieras.

El 4 de agosto de 2014 se formalizó con Aiqon Capital (Lux), S.a.r.l., un contrato de venta de cartera de créditos íntegramente provisionados de un importe total de 554,7 millones de euros por el precio de 23,3 millones de euros. El beneficio ha sido registrado en el resultado de operaciones financieras.

# NOTA 9 – INFORMACIÓN DE LOS EMISORES EN EL MERCADO HIPOTECARIO Y SOBRE EL REGISTRO CONTABLE ESPECIAL

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de las entidad emisora Banco Sabadell, al que se refiere el articulo 21 del Real Decreto 716/2009, requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España.

#### A) Operaciones activas

En relación con el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 31 de diciembre de 2014 y 2013 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

|                                                                                               | 2.014      | 2.013      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios                                            | 71.832.792 | 78.620.696 |
| Participaciones hipotecarias emitidas                                                         | 6.558.293  | 7.817.974  |
| De los que : Préstamos mantenidos en balance                                                  | 6.129.962  | 7.296.225  |
| Certificados de transmisión de hipoteca emitidos                                              | 5.790.050  | 7.661.473  |
| De los que : Préstamos mantenidos en balance                                                  | 5.609.226  | 7.446.095  |
| Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas                        | -          | -          |
| Prestamos que respaldan la emision de bonos hipotecarios y                                    | 59.484.449 | 63.141.249 |
| cédulas hipotecarias                                                                          | 39.464.449 | 03.141.249 |
| Préstamos no elegibles                                                                        | 20.497.568 | 23.056.298 |
| Oumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009 | 15.204.177 | 17.871.295 |
| Resto                                                                                         | 5.293.391  | 5.185.003  |
| Préstamos elegibles                                                                           | 38.986.881 | 40.084.951 |
| Importes no computables                                                                       | 40.963     | 25.980     |
| Importes computables                                                                          | 38.945.918 | 40.058.971 |
| Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios                                          | -          | -          |
| Préstamos aptos para la cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias                    | 38.945.918 | 40.058.971 |
| Activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias                            | _          | _          |

En miles de euros

|                                                    |                   | 2.014                                  |                   | 2.013                                 |
|----------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|
|                                                    | Total             | De los que :<br>Préstamos<br>elegibles | Total             | De los que:<br>Préstamos<br>elegibles |
| Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios | 59.484.449        | 38.986.881                             | 63.141.249        | 40.084.951                            |
| Origen de las operaciones                          | 59.484.449        | 38.986.881                             | 63.141.249        | 40.084.951                            |
| Originadas por la entidad                          | 58.561.095        | 38.462.992                             | 61.991.239        | 39.531.475                            |
| Subrogadas de otras entidades                      | 256.634           | 219.618                                | 335.921           | 287.82                                |
| Resto                                              | 666.720           | 304.271                                | 814.089           | 265.654                               |
| Moneda                                             | 59.484.449        | 38.986.881                             | 63.141.249        | 40.084.951                            |
| Euro                                               | 58.834.666        | 38.882.014                             | 62.576.603        | 39.983.157                            |
| Resto de monedas                                   | 649.783           | 104.867                                | 564.646           | 101.794                               |
| Situación en el pago                               | 59.484.449        | 38.986.881                             | 63.141.249        | 40.084.951                            |
| Normalidad en el pago                              | 44.168.736        | 32.926.382                             | 45.090.286        | 33.146.735                            |
| Otras situaciones (*)                              | 15.315.713        | 6.060.499                              | 18.050.963        | 6.938.216                             |
| Vencimiento medio residual                         | 59.484.449        | 38.986.881                             | 63.141.249        | 40.084.951                            |
| Hasta 10 años                                      | 18.069.516        | 9.060.808                              | 18.876.417        | 9.010.688                             |
| De 10 a 20 años                                    | 17.469.051        | 12.912.010                             | 17.564.406        | 12.691.997                            |
| De 20 a 30 años                                    | 16.810.567        | 12.513.851                             | 18.572.484        | 13.207.342                            |
| Más de 30 años                                     | 7.135.315         | 4.500.212                              | 8.127.942         | 5.174.924                             |
| Tipo de interés                                    | 59.484.449        | 38.986.881                             | 63.141.249        | 40.084.951                            |
| Fijo                                               | 2.861.904         | 771.908                                | 2.731.783         | 786.745                               |
| Variable                                           | 56.622.545        | 38.214.973                             | 60.409.466        | 39.298.206                            |
| Mixto                                              | -                 | -                                      | -                 |                                       |
| Titulares                                          | 59.484.449        | 38.986.881                             | 63.141.249        | 40.084.951                            |
| Personas jurídicas y personas físicas empresarios  | 27.054.006        | 13.153.963                             | 30.419.130        | 14.646.928                            |
| Del que: Promociones inmobiliarias                 | <i>10.384.237</i> | 4.394.653                              | <i>13.609.558</i> | <i>5.610.35</i> 8                     |
| Resto de personas físicas e ISFLSH                 | 32.430.443        | 25.832.918                             | 32.722.119        | 25.438.023                            |
| Tipo de garantía                                   | 59.484.449        | 38.986.881                             | 63.141.249        | 40.084.951                            |
| Activos/ Edificios terminados                      | 51.447.440        | 36.429.553                             | 54.333.255        | 37.200.389                            |
| Residenciales                                      | 40.557.558        | <i>29.743.456</i>                      | 42.801.186        | <i>30.510.6</i> 83                    |
| De los que: Viviendas de protección oficial        | 1.088.202         | 837.474                                | 1.086.713         | 862.044                               |
| Comerciales                                        | <i>10.779.455</i> | <i>6.600.249</i>                       | <i>11.407.240</i> | <i>6.639.28</i> 0                     |
| Restantes                                          | <i>110.427</i>    | <i>85.848</i>                          | 124.829           | <i>50.42</i> 6                        |
| Activos/ Edificios en construcción                 | 1.051.102         | 729.759                                | 1.491.512         | 972.371                               |
| Residenciales                                      | <i>898.991</i>    | <i>651.265</i>                         | 1.273.495         | <i>880.272</i>                        |
| De los que: Viviendas de protección oficial        | <i>30.517</i>     | 20.274                                 | <i>14.388</i>     | <i>14.01</i> 4                        |
| Comerciales                                        | 148.044           | 74.432                                 | 213.821           | 87.909                                |
| Restantes                                          | 4.067             | 4.062                                  | 4.196             | 4.190                                 |
| Terrenos                                           | 6.985.907         | 1.827.569                              | 7.316.482         | 1.912.191                             |
| Urbanizados                                        | <i>4.939.628</i>  | 1.229.088                              | <i>4.951.484</i>  | 1.291.732                             |
| Resto                                              | 2.046.279         | <i>598.481</i>                         | 2.364.998         | <i>620.45</i> 9                       |

<sup>(\*)</sup> Para el ejercicio de 2014, sujetos a garantía EPA 5.934.918 miles de euros (de los que prestamos elegíbles 2.051.303 miles de euros) y para el ejercicio 2013, sujetos a garantía EPA 7.704.718 miles de euros (de los que prestamos elegíbles 2.244.662 miles de euros).

El valor nominal de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios son los siguientes:

#### En miles de euros

Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias

|                                       | 2014                 | 2013                 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Potencialmente elegibles No elegibles | 1.098.713<br>540.989 | 1.052.687<br>596.659 |

La distribución de los valores nominales en función del porcentaje que supone el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible (*loan to values* (LTV)) de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias se detallan a continuación:

En miles de euros

|                                       | 2014       | 2013          |
|---------------------------------------|------------|---------------|
| Con garantía sobre vivienda           | 30.331.068 | 31.018.793    |
| De los que LTV < 40%                  | 8.628.942  | 8.556.535     |
| De los que LTV 40%-60%                | 11.145.070 | 11.058.456    |
| De los que LTV 60%-80%                | 10.557.056 | 11.339.680    |
| De los que LTV > 80%                  | -          | <i>64.122</i> |
| Con garantía sobre el resto de bienes | 8.655.813  | 9.066.158     |
| De los que LTV < 40%                  | 4.661.352  | 4.565.544     |
| De los que LTV 40%-60%                | 3.994.461  | 4.500.614     |
| De los que LTV > 60%                  | -          | -             |

El movimiento de los valores nominales de los ejercicios de 2014 y 2013 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) son los siguientes:

| En miles de euros | En | mil | es | de | eur | os |
|-------------------|----|-----|----|----|-----|----|
|-------------------|----|-----|----|----|-----|----|

| Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios |             |              |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
|                                                                    | Elegibles   | No elegibles |
| Saldo a 31 de diciembre de 2012                                    | 36.101.936  | 22.202.888   |
| Adiciones / retiros en el perímetro (*)                            | 6.482.057   | 2.437.416    |
| Bajas en el período                                                | (6.104.453) | (4.588.392)  |
| Cancelaciones a vencimiento                                        | 2.715.397   | 696.083      |
| Cancelaciones anticipadas                                          | 1.070.654   | 780.547      |
| Subrogaciones por otras entidades                                  | 6.003       | 1.505        |
| Resto                                                              | 2.312.399   | 3.110.257    |
| Altas en el período                                                | 3.605.411   | 3.004.386    |
| Originadas por la entidad                                          | 1.375.191   | 1.142.120    |
| Subrogaciones de otras entidades                                   | 71          | 338          |
| Resto                                                              | 2.230.149   | 1.861.928    |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013                                    | 40.084.951  | 23.056.298   |
| Bajas en el período                                                | (7.442.971) | (5.267.317)  |
| Cancelaciones a vencimiento                                        | 2.672.320   | 636.421      |
| Cancelaciones anticipadas                                          | 1.021.303   | 646.794      |
| Subrogaciones por otras entidades                                  | 6.537       | 2.419        |
| Resto                                                              | 3.742.811   | 3.981.683    |
| Altas en el período                                                | 6.344.901   | 2.708.587    |
| Originadas por la entidad                                          | 2.064.559   | 1.475.074    |
| Subrogaciones de otras entidades                                   | 5.007       | 6.743        |
| Resto                                                              | 4.275.335   | 1.226.770    |
| Saldo a 31 de diciembre de 2014                                    | 38.986.881  | 20.497.568   |

(\*) Ver nota 2.

#### B) Operaciones pasivas

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

| En miles de euros  Valor nominal                           | 2.014      | 2.013      |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Cédulas hipotecarias emitidas                              | 21.980.115 | 24.612.969 |
| De las que: No registradas en el pasivo del balance        | 6.352.600  | 7.232.950  |
| Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta | 8.200.000  | 9.650.000  |
| •                                                          |            |            |
| Vencimiento residual hasta un año                          | 2.700.000  | 2.500.000  |
| Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años      | 1.750.000  | 2.700.000  |
| Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años        | 1.500.000  | 1.750.000  |
| Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años      | 1.000.000  | 2.500.000  |
| Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años      | 1.250.000  | 200.000    |
| Vencimiento residual mayor de diez años                    | -          | -          |
| Valores representativos de deuda. Resto de emisiones       | 8.233.000  | 8.145.000  |
| Vencimiento residual hasta un año                          | 4.400.000  | 1.500.000  |
| Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años      | 420.000    | 4.400.000  |
| Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años        | 500.000    | 420.000    |
| Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años      | 1.550.000  | 650.000    |
| Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años      | 1.363.000  | 1.175.000  |
| Vencimiento residual mayor de diez años                    | -          | -          |
| Depósitos                                                  | 5.547.115  | 6.817.969  |
| Vencimiento residual hasta un año                          | 1.327.756  | 1.270.854  |
| Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años      | 1.174.815  | 1.327.756  |
| Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años        | 330.000    | 1.174.815  |
| Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años      | 1.117.856  | 923.710    |
| Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años      | 1.240.278  | 1.764.424  |
| Vencimiento residual mayor de diez años                    | 356.410    | 356.410    |
|                                                            |            |            |

|                                         | 2014             |                               | 20               | 2013                          |  |  |
|-----------------------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|--|--|
|                                         | Valor<br>nominal | Vencimiento<br>medio residual | Valor<br>nominal | Vencimiento<br>medio residual |  |  |
|                                         | (en miles)       | (en años)                     | (en miles)       | (en año s)                    |  |  |
| Certificados de transmisión hipotecaria | 5.790.050        | 17                            | 7.661.473        | 17                            |  |  |
| Emitidas mediante oferta pública        | -                | -                             | -                | -                             |  |  |
| Resto de emisiones                      | 5.790.050        | 17                            | 7.661.473        | 17                            |  |  |
| Participaciones hipotecarias            | 6.558.293        | 17                            | 7.817.974        | 18                            |  |  |
| Emitidas mediante oferta pública        | -                | -                             | -                | -                             |  |  |
| Resto de emisiones                      | 6.558.293        | 17                            | 7.817.974        | 18                            |  |  |

La ratio de sobrecolateralización de Banco de Sabadell, S.A., entendida esta como el cociente entre el valor nominal de la totalidad de la cartera de prestamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias y el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas, asciende a 271% a 31 de diciembre de 2014.

De acuerdo con el Real Decreto 716/2009, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, el Consejo de Administración manifiesta que se responsabiliza de que la entidad dispone de un conjunto de políticas y procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario.

En relación con las políticas y los procedimientos mencionados anteriormente relativos a la actividad del grupo en el mercado hipotecario, el Consejo de Administración es responsable del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario y los procesos de gestión y control del riesgo del grupo (véase nota 37 de gestión de riesgos financieros). En particular, en relación con el riesgo de crédito, el Consejo de Administración otorga facultades y autonomías a la Comisión Ejecutiva para que ésta, a su vez, pueda delegar en los distintos niveles de decisión. Los procedimientos internos establecidos para la

originación y el seguimiento de los activos que conforman la inversión crediticia del grupo, y en particular de los activos con garantía hipotecaria, que respaldan las cédulas hipotecarias emitidas, se detallan a continuación atendiendo a la naturaleza del solicitante.

#### **Particulares**

El análisis y decisión sobre la concesión de riesgo a particulares se realiza a partir de las herramientas de *scoring* descritas en el Informe de Gestión. A estas herramientas se añade, cuando las circunstancias así lo requieran, la figura del analista de riesgo, que profundiza en informaciones complementarias. Adicionalmente se tienen en cuenta toda una serie de informaciones y parámetros, tales como la coherencia de la solicitud que el cliente realiza y la adecuación a sus posibilidades, la capacidad de pago del cliente atendiendo a su situación actual y futura, el valor del inmueble aportado como garantía (determinado mediante la pertinente tasación realizada por entidades homologadas por el Banco de España asegurándose, adicionalmente, a través de los procesos de homologación internos, que no existe ningún tipo de vinculación entre estas y el grupo) y considerando la existencia de garantías suplementarias, consultas a bases de impagados tanto internas como externas, etc.

Una parte del proceso de decisión consiste en determinar el importe máximo de la financiación a conceder basándose en el valor de tasación de los activos aportados como garantía (en adelante, loan to values o LTV). En este sentido, y como norma general, el importe máximo de LTV aplicado por el grupo de acuerdo con sus políticas internas se da en el caso de compra de residencia habitual por parte de un particular y se establece en el 80%. A partir del mismo se definen porcentajes máximos de LTV, de nivel inferior al 80%, atendiendo al destino de la financiación.

Adicionalmente, cabe destacar que como paso previo a la resolución del expediente se revisan las cargas asociadas a los bienes aportados como garantía de la financiación concedida, así como los seguros contratados sobre las citadas garantías. En caso de resolverse favorablemente el expediente, y como parte del proceso de formalización de la operación, se realiza la correspondiente inscripción de la hipoteca en el Registro de la Propiedad.

Respecto a las autonomías de aprobación, las herramientas de *scoring* son la referencia central que determina la viabilidad de la operación. A partir de determinados importes, o en operaciones con argumentos difícilmente valorables por el *scoring*, interviene la figura del analista de riesgos. La cifra de autonomía se fija a través del *scoring*, definiendo para los diferentes niveles cuando se requiere una intervención especial. Existen un conjunto de excepciones por condiciones del acreditado y de la operación que están reguladas en la normativa interna del grupo.

Como se destaca en el Informe de Gestión, el grupo dispone de un sistema integral de seguimiento a través de herramientas de alertas tempranas que permite detectar aquellos clientes que presentan algún incumplimiento de forma precoz. En este sentido, se destaca la existencia de procedimientos establecidos de revisión y validación permanente de las garantías aportadas.

#### Empresas no relacionadas con finalidad de promoción inmobiliaria y/o construcción

El análisis y decisión sobre la concesión de riesgo se realiza a partir de las herramientas de *rating* y de los "equipos básicos de gestión", ambos descritos en el Informe de Gestión. A estas herramientas se añade, cuando las circunstancias así lo requieran, la figura del analista de riesgo, que profundiza en informaciones complementarias. Adicionalmente se tienen en cuenta toda una serie de informaciones y parámetros tales como la coherencia de la solicitud, la capacidad de pago, las garantías aportadas (valoradas mediante la pertinente tasación realizada por entidades homologadas por el Banco de España asegurándose adicionalmente, a través de los procesos de homologación internos, que no existe ningún tipo de vinculación entre estas y el grupo) y considerando la existencia de garantías suplementarias, consonancia entre el circulante de la empresa y el total de ventas, consistencia entre el total de riesgos con el grupo y los recursos propios de la empresa, consultas de bases de datos de impagados tanto internas como externas, etc.

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

Las cifras de autonomía se asignan en función de la pérdida esperada de la operación. En el circuito de decisión existen distintos niveles. En cada uno de estos existe también la figura del "equipo básico de gestión" formado por una persona del ámbito comercial y una del de riesgos del grupo, debiéndose aprobar las operaciones de forma consensuada. Igual que en el caso anterior, existe un conjunto de excepciones por condiciones del acreditado y sector que están reguladas en la normativa interna del

grupo.

El seguimiento se realiza, igual que en el caso de particulares, a partir de las herramientas de alertas tempranas existentes. También se destaca la existencia de procedimientos establecidos de revisión y validación permanente de las garantías aportadas.

#### Empresas relacionadas con finalidad de promoción inmobiliaria y/o construcción

El banco engloba la gestión de los activos inmobiliarios y préstamos promotor en la Dirección de Operaciones y Desarrollo Corporativo. Esta unidad cuenta con una estructura organizativa propia enfocada a una gestión especializada de estos activos basada en el conocimiento de la situación y evolución del mercado inmobiliario. En paralelo, dentro de la Dirección de Gestión de Riesgos, la Dirección de Riesgo de Activos es la unidad especializada en la gestión de los riesgos de esta cartera.

El análisis de riesgos se efectúa por equipos de analistas especializados que comparten la gestión con las unidades de crédito inmobiliario de manera que se conjuga la visión de la gestión de riesgos con la del tratamiento directo del cliente.

En la decisión interviene la valoración de rating y un conjunto de informaciones como la situación financiera, la situación patrimonial, previsiones de ingresos y tesorería con planes de negocio y, de forma especial, un análisis profundo de la situación de los riesgos en curso bien se trate de producto acabado, suelos u otros productos.

Existe un escalado de máximos porcentajes de LTV definidos internamente por el grupo atendiendo al destino de la financiación, calidad del promotor y valoración interna de la promoción.

Por la tipología de las carteras gestionadas en este segmento, existe una asignación de autonomías específica para nuevos proyectos, ventas, compras o planes de actuación. Todo ello establecido en la normativa interna.

Se ejerce una labor de seguimiento constante inherente a la gestión de los activos. En los casos de productos acabados niveles de ventas o alquileres y en los activos en curso, el grado de desarrollo. Control constante del cumplimiento de los compromisos y, como en el caso de empresas existen procedimientos establecidos de revisión y validación permanente de las garantías aportadas.

## Otras consideraciones

El grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales (véase nota 37). En el marco de la estrategia de financiación, Banco de Sabadell, S.A. es emisor de cédulas hipotecarias. Las cédulas hipotecarias se emiten con la garantía de la cartera de préstamos con garantía hipotecaria de inmuebles concedidos por el emisor, atendiendo a los criterios de elegibilidad que se definen en el Real Decreto 716/2009 de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero. Para ello, el grupo tiene establecidos procedimientos de control para el seguimiento de la totalidad de su cartera de préstamos y créditos hipotecarios (siendo uno de ellos el mantenimiento del registro contable especial de los préstamos y créditos hipotecarios y activos de sustitución que respaldan las cédulas y los bonos hipotecarios, y de los instrumentos financieros derivados vinculados a ellos), así como para verificación del cumplimiento de los criterios de aptitud para su afectación a la emisión de cédulas hipotecarias, y para el cumplimiento, en todo momento, del límite máximo de emisión; todos ellos regulados por la legislación vigente del mercado hipotecario.

#### NOTA 10 - TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

El grupo Banco Sabadell ha participado en los últimos años, en algunos casos conjuntamente con otras entidades nacionales e internacionales en distintos programas de titulización. El saldo de los activos financieros titulizados en estos programas por el grupo a la finalización de los ejercicios de 2014 y 2013, identificando aquellos de los que se han transferido los riesgos y beneficios asociados, es el siguiente:

|                                             | 2014       | 2013       |
|---------------------------------------------|------------|------------|
| Dados integramente de baja en el balance:   | 1.482.749  | 1.692.585  |
| Activos hipotecarios titulizados            | 609.155    | 716.252    |
| Otros activos titulizados                   | 45.247     | 56.927     |
| Otros activos financieros transferidos      | 828.347    | 919.406    |
| Mantenidos íntegramente en el balance:      | 12.284.506 | 15.672.353 |
| Activos hipotecarios titulizados            | 11.739.188 | 14.751.681 |
| Otros activos titulizados                   | 545.318    | 920.672    |
| Otras transferencias a entidades de crédito | -          | -          |
| Total                                       | 13.767.255 | 17.364.938 |

Dentro de la rúbrica otros activos financieros transferidos dados íntegramente de baja del balance, se incluyeron los activos transferidos a SAREB por parte de Banco Gallego ya que continúan siendo administrados por la entidad. El importe de estos activos asciende a 839.465 miles de euros.

Se han mantenido en los estados financieros consolidados los activos y pasivos correspondientes a los fondos de titulización de activos originados con fecha posterior a 1 de enero de 2004, para los que no se han transferido a terceros los riesgos y beneficios implícitos en la operación. Para los activos detallados no se transfiere el riesgo al haber concedido algún tipo de financiación subordinada o mejora crediticia a los fondos de titulización.

A continuación detallamos los programas de titulizaciones mantenidos íntegramente en balance así como los bonos asociados a los activos clasificados en el epígrafe de débitos representados por valores negociables del grupo (ver nota 21):

| En mil | esae | euros |
|--------|------|-------|

|       |                                        | Emis                 | ión       | Saldo pendient | e de pasivo |                                    |
|-------|----------------------------------------|----------------------|-----------|----------------|-------------|------------------------------------|
| Año   | Tipo de activos<br>titulizados         | Número<br>de títulos | Importe   | 2014           | 2013        | Rendimiento                        |
| 2004  | TDA CAM 3,FTA (*)                      | 12.000               | 1.200.000 | 179.708        | 220.702     | EURIBOR 3M +(entre 0,23%y 0,70%)   |
| 2004  | GC SABADELL 1, F.T.H.                  | 12.000               | 1.200.000 | 184.571        | 213.442     | EURIBOR 3M +(entre 0,06%y 0,78%)   |
| 2004  | FTPYMETDA CAM 2 F.T.A(*)               | 1.968                | 196.800   | 22.808         | 23.173      | EURIBOR 3M + (entre 0%y 0,70%)     |
| 2005  | TDA CAM 4,FTA (*)                      | 20.000               | 2.000.000 | 376.937        | 441.363     | EURIBOR 3M +(entre 0,09%y 0,24%)   |
| 2005  | TDA CAM 5,FTA (*)                      | 20.000               | 2.000.000 | 458.727        | 516.554     | EURIBOR 3M +(entre 0,12%y 0,35%)   |
| 2005  | GC FTPYME SABADELL 4, F.T.A.           | 7.500                | 750.000   | 16.117         | 34.632      | EURIBOR 3M +(entre 0,00%y 0,70%)   |
| 2005  | GC FTGENCAT SABADELL 1, F.T.A.         | 5.000                | 500.000   | -              | 22.378      | EURIBOR 3M + (entre-0,04%y 0,78%)  |
| 2005  | TDA 23, FTA (**)                       | 8.557                | 289.500   | 37.350         | 43.828      | EURIBOR 3M + (entre 0,09%y 0,75%)  |
| 2005  | FTPYMETDA 6, FTA (**)                  | 420                  | 42.000    | -              | 8.279       | EURIBOR 3M +(entre 0%y 0,65%)      |
| 2006  | TDA CAM 6 F.T.A (*)                    | 13.000               | 1.300.000 | 286.888        | 336.045     | EURIBOR 3M +(entre 0,13%y 0,27%)   |
| 2006  | IM FTGENCAT SABADELL 2, F.T.A.         | 5.000                | 500.000   | -              | 106.587     | EURIBOR 3M + (entre 0,045%y 0,70%) |
| 2006  | EMPRESAS HPO TDA CAM 3 F.T.A (*)       | 5.750                | 575.000   | 71.652         | 97.871      | EURIBOR 3M +(entre 0,18%y 0,80%)   |
| 2006  | TDA CAM 7 F.T.A (*)                    | 15.000               | 1.500.000 | 413.343        | 462.464     | EURIBOR 3M +(entre 0,14%y 0,30%)   |
| 2006  | CAIXA PENEDES 1TDA, FTA (***)          | 10.000               | 1.000.000 | 105.207        | 119.529     | EURIBOR 3M + (entre 0,14%y 0,55%)  |
| 2006  | GC FTPYME SABADELL 5, F.T.A.           | 12.500               | 1.250.000 | 26.327         | 50.250      | EURIBOR 3M +(entre 0,01%y 0,58%)   |
| 2006  | TDA 26-MIXTO, FTA (**)                 | 6.783                | 435.500   | 7.239          | 7.466       | EURIBOR 3M + (entre 0,14%y 3,50%)  |
| 2006  | FTPYMETDA CAM 4 F.T.A (*)              | 11.918               | 1.191.800 | 175.848        | 198.525     | EURIBOR 3M + (entre 0,02%y 4%)     |
| 2007  | TDA CAM 8 F.T.A(*)                     | 17.128               | 1.712.800 | 510.113        | 574.155     | EURIBOR 3M + (entre 0,13%y 3,50%)  |
| 2007  | CAIXA PENEDES PYMES 1TDA, FTA (***)    | 7.900                | 790.000   | 43.418         | 68.842      | EURIBOR 3M +(entre 0,19%y 0,80%)   |
| 2007  | GC FTPYME SABADELL 6, F.T.A.           | 10.000               | 1.000.000 | 54.118         | 79.871      | EURIBOR 3M + (entre-0,005%y 0,75%) |
| 2007  | TDA CAM 9 F.T.A (*)                    | 15.150               | 1.515.000 | 422.668        | 470.971     | EURIBOR 3M +(entre 0,12%y 3,50%)   |
| 2007  | TDA 29, FTA (**)                       | 8.128                | 452.173   | 151.835        | 171.369     | EURIBOR 3M + (entre 0,20%y 3,50%)  |
| 2007  | CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA (***)         | 7.500                | 750.000   | -              | -           | EURIBOR 3M +(entre 0,30%y 1,75%)   |
| 2007  | EMPRESAS HPO TDA CAM 5 F.T.A (*)       | 12.308               | 1.230.800 | -              | -           | EURIBOR 3M +(entre 0,25%y 4%)      |
| 2007  | TDA CAM 10 F.T.A (*)                   | 12.369               | 1.236.900 | -              | -           | EURIBOR 3M +(entre 0,10%y 3,50%)   |
| 2007  | FTPYMETDA 7, FTA (**)                  | 2.904                | 290.400   | 1.271          | -           | EURIBOR 3M + (entre 0,10%y 4%)     |
| 2008  | IM SABADELL RMBS 2, F.T.A.             | 14.000               | 1.400.000 | -              | -           | EURIBOR 3M + (entre 0,45%y 1,75%)  |
| 2008  | FTPYMETDA CAM 7 F.T.A (*)              | 10.000               | 1.000.000 | -              | -           | EURIBOR 3M +(entre 0,30%y 1,50%)   |
| 2008  | CAIXA PENEDES FTGENCAT 1TDA, FTA (***) | 5.700                | 570.000   | 74.918         | 11.747      | EURIBOR 3M + (entre 0,35%y 1,75%)  |
| 2008  | IM FTPYME SABADELL 7, F.T.A.           | 10.000               | 1.000.000 | -              | -           | EURIBOR 3M + (entre 0,50%y 1,75%)  |
| 2008  | TDA CAM 11 F.T.A (*)                   | 13.812               | 1.381.200 | -              | -           | EURIBOR 3M +(entre 0,40%y 3,50%)   |
| 2008  | IM SABADELL RMBS 3, F.T.A.             | 14.400               | 1.440.000 | -              | -           | EURIBOR 3M +(entre 0,40%y 1,25%)   |
| 2008  | TDA 31, FTA (**)                       | 3.000                | 300.000   | -              | -           | EURIBOR 3M + (entre 0,30%y 1,20%)  |
| 2009  | TDA CAM 12 F.T.A (*)                   | 15.960               | 1.596.000 | -              | -           | EURIBOR 3M + (entre 0,40%y 3,50%)  |
| 2010  | GC FTPYME SABADELL 8, F.T.A.           | 10.000               | 1.000.000 | -              | -           | EURIBOR 3M + (entre 1,40%y 1,50%)  |
| 2010  | FTPYMETDA CAM 9 F.T.A (*)              | 4.160                | 416.000   | -              | -           | EURIBOR 3M +0,35%                  |
| 2011  | IM FTPYME SABADELL 9, F.T.A.           | 15.000               | 1.500.000 | -              | -           | EURIBOR 3M +(entre 0,30%y 1%)      |
| Subto | otal                                   |                      |           | 3.621.063      | 4.280.043   |                                    |

<sup>(\*)</sup> Fondos de titulización vigentes de Banco CAM.

Todas estas emisiones cotizan en el mercado AIAF.

# NOTA 11 - AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS

A 31 de diciembre de 2014, los saldos reflejados en este epígrafe del activo y del pasivo del balance consolidado corresponden a las plusvalías/minusvalías de los elementos cubiertos por cobertura de valor razonable de tipo de interés sobre carteras de instrumentos financieros. El ajuste neto asociado a los elementos cubiertos asciende a una minusvalías de 68.020 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 (211.406 miles de euros a 31 de diciembre de 2013) y se compensan, prácticamente en su totalidad, por plusvalías asociadas a su correspondiente derivado de cobertura.

<sup>(\*\*)</sup> Fondos de titulización vigentes de Banco Guipuzcoano.

<sup>(\*\*\*)</sup> Fondos de titulización vigentes procedentes de la adquisición de activos de BMN-Penedés.

#### NOTA 12 - DERIVADOS DE COBERTURA DE ACTIVO Y PASIVO

El desglose de los valores razonables de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013, atendiendo al tipo de cobertura realizado, es el siguiente:

En miles de euros 2013 Activo Pasivo Activo Pasivo Micro-coberturas: 148.824 62.544 122.039 77.578 Coberturas del valor razonable 233.620 Coberturas de los flujos de efectivo 663,715 162.180 176.910 Macro-coberturas: 306.921 97.634 81.869 24.936 Coberturas del valor razonable 82.263 35.815 Coberturas de los flujos de efectivo 2.187 Total 910.173 460.296 593.327 315.239 Por moneda: En euros 892.046 456.719 593,327 314.718 En moneda extranjera 18.127 3.577 521 Total 910.173 460.296 593.327 315.239

Para llevar a cabo la política de gestión del riesgo de tipo de interés (véase la nota 37 sobre gestión de riesgos financieros), el grupo contrata operaciones de cobertura. A continuación se describen las principales tipologías de las coberturas:

#### a) Cobertura de valor razonable:

Seguidamente se detallan las partidas cubiertas:

- Operaciones de financiación en mercado de capitales de la entidad y emitidas a tipo de interés fijo.
   El valor razonable de dichas permutas, a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, ascendía a un importe deudor de 15.765 y 283.346 miles de euros, respectivamente.
- Pasivos comercializados a través de la red comercial del banco y con tipo de interés fijo. El valor razonable de dichas permutas, a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 ascendía a un importe acreedor de 48.517 y 35.145 miles de euros, respectivamente.
- Operaciones de activo de la entidad con un tipo de interés fijo. El valor razonable de dichas permutas, a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, ascendía a un importe deudor de 134.797 y 82.933 miles de euros, respectivamente.

La mayoría de las operaciones de cobertura se realizan por la entidad Banco de Sabadell, S.A.

En relación con las mismas, las pérdidas y ganancias reconocidas en el ejercicio, tanto de los instrumentos de cobertura como de los elementos cubiertos, se detallan a continuación:

| En miles de euros                          | 201                       | 2014                   |                           | 2013                   |  |
|--------------------------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|--|
|                                            | Instrumentos de cobertura | Elementos<br>cubiertos | Instrumentos de cobertura | Elementos<br>cubiertos |  |
| Microcoberturas                            | 48.738                    | (49.807)               | (10.928)                  | 9.523                  |  |
| Activos a tipo fijo                        | 47.419                    | (48.373)               | 1.674                     | (2.333)                |  |
| Mercado de capitales                       | 5.356                     | (4.300)                | (758)                     | 988                    |  |
| Pasivos a tipo fijo                        | (4.037)                   | 2.866                  | (11.844)                  | 10.868                 |  |
| Macrocoberturas                            | (201.620)                 | 201.620                | (28.852)                  | 28.853                 |  |
| Mercado de capitales y pasivos a tipo fijo | (129.302)                 | 129.302                | (7.028)                   | 7.028                  |  |
| Activos a tipo fijo                        | (72.318)                  | 72.318                 | (21.824)                  | 21.825                 |  |
| Total                                      | (152.882)                 | 151.813                | (39.780)                  | 38.376                 |  |

### b) Cobertura de flujo de efectivo

Los importes que fueron reconocidos en el patrimonio neto durante el ejercicio y aquellos importes que fueron dados de baja del patrimonio neto e incluidos en los resultados durante el ejercicio se informan en el estado total de cambios en el patrimonio neto.

En el caso de las microcoberturas de tipo de interés, las entradas de los flujos esperados se prevé que se materialicen en el corto plazo.

El banco realiza macrocoberturas de los flujos de efectivo cuyo objetivo es reducir la volatilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipos de interés para un horizonte temporal de un año. Así, esta macrocobertura cubre los flujos de efectivo futuros en función de la exposición neta de una cartera formada por pasivos altamente probables con una exposición similar al riesgo del tipo de interés. En la actualidad, los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son permutas financieras de tipo de interés.

La ineficacia de la cobertura ha sido muy poco relevante.

# NOTA 13 – ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

|                                                  | 2014      | 2013      |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Activo                                           | 3.246.097 | 3.185.121 |
| Activo material de uso propio                    | 134.559   | 192.335   |
| Activo material adjudicado                       | 3.110.393 | 2.962.458 |
| Inversiones inmobiliarias                        | -         | 17.714    |
| Instrumentos de capital                          | -         | 824       |
| Otros activos cedidos en arrendamiento operativo | 1.145     | 1.009     |
| Resto de activos                                 | -         | 10.781    |
| Correcciones de valor por deterioro              | (996.162) | (914.773) |
| Total de activos no corrientes en venta          | 2.249.935 | 2.270.348 |

En activo material adjudicado se registran los activos que han sido recibidos por los prestatarios u otros deudores del banco, para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos.

La totalidad del activo material de uso propio corresponde a residencial (oficinas).

En relación con los activos procedentes de adjudicaciones, un 90% del saldo corresponde a activos residenciales, un 8% a activos industriales y un 2% a agrícola.

El plazo medio en que los activos permanecen en la categoría de activos no corrientes en venta-activos adjudicados es de 30 meses en el ejercicio 2014 (34 meses en 2013). Ver en la nota 18 las políticas para enajenar o disponer por otra vía estos activos.

El porcentaje de activos adjudicados vendidos con financiación al comprador por parte del banco en 2014 ha sido de un 42,7% (en 2013 fue de un 33%).

El movimiento de activos no corrientes en venta durante los ejercicios de 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

| En miles de euros                                                     |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                       | Activos no corrientes |
|                                                                       | en venta              |
| Coste:                                                                |                       |
| Saldos a 31 de diciembre de 2012                                      | 3.241.006             |
| Adiciones / retiros en el perímetro (*)                               | 53,392                |
| Altas                                                                 | 840.800               |
| Bajas                                                                 | (1.046.117            |
| Otros traspasos                                                       | 96.040                |
| Saldos a 31 de diciembre de 2013                                      | 3.185.121             |
| Altas                                                                 | 1.381.487             |
| Bajas                                                                 | (749.876              |
| Otros traspasos (ver nota 15)                                         | (141.740              |
| Traspasos de insolvencias (**)                                        | (428.895              |
| Saldos a 31 de diciembre de 2014                                      | 3.246.097             |
| Correcciones de valor por deterioro: Saldos a 31 de diciembre de 2012 | 1.184.752             |
| Adiciones / retiros en el perímetro (*)                               | 34.181                |
| Dotación neta con impacto en resultados                               | 258.592               |
| Utilizaciones                                                         | (1.032.824            |
| Traspasos de insolvencias (**)                                        | 470.071               |
| Saldos a 31 de diciembre de 2013                                      | 914.773               |
| Dotación neta con impacto en resultados                               | 264.260               |
| Utilizaciones                                                         | (145.888)             |
| Otros traspasos (ver nota 15)                                         | (36.983)              |
| Saldos a 31 de diciembre de 2014                                      | 996.162               |
| Saldos netos a 31 de diciembre de 2013                                | 2.270.348             |
| Saldos netos a 31 de diciembre de 2014                                | 2.249.935             |

(\*) Ver nota 2

<sup>(\*\*)</sup> Fondo procedente de correcciones de valor constituidas por la cobertura del riesgo de crédito.

## **NOTA 14 - PARTICIPACIONES**

El movimiento de este epígrafe a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| _  |    |    |    |   |      |
|----|----|----|----|---|------|
| Fn | mi | 20 | de | a | iros |

| Saldo a 31 de diciembre de 2012                                               | 746.336   |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Adiciones / retiros en el perímetro (*)                                       | 2.407     |
| Por resultados del ejercicio                                                  | 11.707    |
| Por adquisición o ampliación de capital                                       | 28.221    |
| Por venta o disolución                                                        | (83.572)  |
| Por dividendos                                                                | (52.581)  |
| Por traspaso                                                                  | (9.517)   |
| Por deterioros, ajustes de valoración, diferencias de conversión y otros (**) | (2.159)   |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013                                               | 640.842   |
| Adiciones / retiros en el perímetro (*)                                       | (1.255)   |
| Por resultados del ejercicio                                                  | 101       |
| Por adquisición o ampliación de capital                                       | 75.795    |
| Por venta o disolución                                                        | (125.995) |
| Por dividendos                                                                | (69.062)  |
| Por traspaso                                                                  | 52.486    |
| Por deterioros, ajustes de valoración, diferencias de conversión y otros (**) | (59.685)  |
|                                                                               |           |

<sup>(\*)</sup> Ver nota 2.

El fondo de comercio de las participaciones a 31 de diciembre de 2014 asciende a 17.244 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2014 no existía ningún acuerdo de apoyo ni otro tipo de compromiso contractual significativo del banco ni de las entidades dependientes a las entidades asociadas.

La conciliación entre la inversión del grupo en sociedades participadas y el saldo del epígrafe participaciones.

| En | mile | es c | le e | uros |
|----|------|------|------|------|

|                                                       | 2014      | 2013      |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Inversión del Grupo en participadas (Anexo I)         | 763.473   | 838.892   |
| Aportaciones por resultados acumulados                | 119.844   | 148.036   |
| Ajustes de valor (deterioros y diferencias de cambio) | (370.090) | (346.086) |
| Total                                                 | 513.227   | 640.842   |

A continuación se presentan los datos financieros más relevantes de Bansabadell Vida, a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

#### En miles de euros

|                                        | BanSabadell Vida |           |
|----------------------------------------|------------------|-----------|
|                                        | 2014             | 2013      |
| Total activo                           | 5.958.746        | 6.172.455 |
| Del que inversiones financieras        | 5.767.607        | 6.062.205 |
| Total pasivo                           | 5.605.302        | 5.807.572 |
| Del que provisiones técnicas           | 5.271.816        | 5.664.491 |
| Resultado de la cuenta técnica de vida | 95.424           | 82.960    |
| Del que primas imputadas al ejercicio  | 1.278.336        | 486.927   |
| Del que siniestralidad del ejercicio   | (1.345.198)      | (684.848) |
| Del que rendimiento financiero técnico | 210.801          | 322.939   |

<sup>(\*)</sup> Datos extraídos de los registros contables de BanSabadell Vida sin considerar ajustes de consolidación ni el porcentaje de participación del grupo.

<sup>(\*\*)</sup> Incluye 36.821 miles de euros de resultados por deterioro de participaciones, 23.834 miles de euros en 2013. (Ver nota 34h)

# NOTA 15 – ACTIVO MATERIAL

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En miles de euros                   |           |              |           |            |           |              |           |            |
|-------------------------------------|-----------|--------------|-----------|------------|-----------|--------------|-----------|------------|
|                                     |           | 201          | 4         |            |           | 201          | 3         |            |
|                                     | Coste     | Amortización | Deterioro | Valor neto | Coste     | Amortización | Deterioro | Valor neto |
| Inmovilizado material               | 2.799.090 | (1.163.189)  | (22.614)  | 1.613.287  | 3.314.317 | (1.528.339)  | (128.651) | 1.657.327  |
| De uso propio:                      | 2.687.355 | (1.131.824)  | (22.614)  | 1.532.917  | 3.205.866 | (1.490.596)  | (128.651) | 1.586.619  |
| Equipos informáticos y              |           |              |           |            |           |              |           |            |
| sus instalaciones                   | 467.597   | (328.021)    | -         | 139.576    | 595.983   | (488.930)    | (5.139)   | 101.914    |
| Mobiliario, vehículos y resto de    |           |              |           |            |           |              |           |            |
| instalaciones                       | 1.091.149 | (605.390)    | (1.128)   | 484.631    | 1.426.248 | (815.659)    | (3.301)   | 607.288    |
| Edificios                           | 1.099.242 | (196.817)    | (21.454)  | 880.971    | 1.121.669 | (182.746)    | (110.300) | 828.623    |
| Obras en curso                      | 76        | -            | -         | 76         | 14.595    | -            | -         | 14.595     |
| Otros                               | 29.291    | (1.596)      | (32)      | 27.663     | 47.371    | (3.261)      | (9.911)   | 34.199     |
| Cedidos en arrendamiento operativo  | 111.735   | (31.365)     | -         | 80.370     | 108.451   | (37.743)     | -         | 70.708     |
| Inversiones inmobiliarias           | 3.156.086 | (114.576)    | (671.931) | 2.369.579  | 2.936.918 | (75.407)     | (583.516) | 2.277.995  |
| Edificios                           | 3.122.856 | (112.915)    | (659.827) | 2.350.114  | 2.915.780 | (74.326)     | (581.086) | 2.260.368  |
| Fincas rústicas, parcelas y solares | 33.230    | (1.661)      | (12.104)  | 19.465     | 21.138    | (1.081)      | (2.430)   | 17.627     |
| Total                               | 5.955.176 | (1.277.765)  | (694.545) | 3.982.866  | 6.251.235 | (1.603.746)  | (712.167) | 3.935.322  |

El movimiento durante los ejercicios de 2014 y 2013 del saldo del epígrafe de activo material es el siguiente:

|                                         |           | Mobiliario e  | Inversiones   | Activos cedid.  |            |
|-----------------------------------------|-----------|---------------|---------------|-----------------|------------|
|                                         | Inmuebles | instalaciones | inmobiliarias | arrend. operat. | Total      |
| Coste:                                  |           |               |               |                 |            |
| Saldos a 31 de diciembre de 2012        | 1.035.172 | 1.595.965     | 1.514.915     | 111.543         | 4.257.595  |
| Adiciones / retiros en el perímetro (*) | 257.616   | 307.405       | 1.073.477     | -               | 1.638.498  |
| Altas                                   | 3.198     | 112.977       | 290.595       | 31.941          | 438.711    |
| Bajas                                   | (12.058)  | (33.769)      | (247.993)     | (35.498)        | (329.318)  |
| Variaciones del perímetro               |           | -             | -             | -               | -          |
| Otros traspasos                         | (100.293) | 39.653        | 305.924       | 465             | 245.749    |
| Saldos a 31 de diciembre de 2013        | 1.183.635 | 2.022.231     | 2.936.918     | 108.451         | 6.251.235  |
| Altas                                   | 45.987    | 106.345       | 444.343       | 37.638          | 634.313    |
| Bajas                                   | (101.013) | (569.830)     | (481.398)     | (34.354)        | (1.186.595 |
| Variaciones del perímetro               |           |               |               |                 | -          |
| Otros traspasos                         | -         | -             | 268.435       | -               | 268.435    |
| Traspasos de insolvencias (**)          |           |               | (12.212)      |                 | (12.212    |
| Saldos a 31 de diciembre de 2014        | 1.128.609 | 1.558.746     | 3.156.086     | 111.735         | 5.955.176  |
| Amortización acumulada:                 |           |               |               |                 |            |
| Saldos a 31 de diciembre de 2012        | 152.474   | 1.006.154     | 66.819        | 39.621          | 1.265.068  |
| Adiciones / retiros en el perímetro (*) | 30.335    | 215.207       | 3.000         | -               | 248.542    |
| Altas                                   | 15.070    | 98.319        | 28.177        | 16.503          | 158.069    |
| Bajas                                   | (1.214)   | (19.447)      | (7.279)       | (18.780)        | (46.720    |
| Variaciones del perímetro               | -         | -             | -             | -               | -          |
| Otros traspasos                         | (10.658)  | 4.356         | (15.310)      | 399             | (21.213    |
| Saldos a 31 de diciembre de 2013        | 186.007   | 1.304.589     | 75.407        | 37.743          | 1.603.746  |
| Altas                                   | 15.998    | 107.382       | 47.916        | 15.361          | 186.657    |
| Bajas                                   | (3.592)   | (478.560)     | (8.628)       | (21.739)        | (512.519   |
| Variaciones del perímetro               |           |               |               |                 | -          |
| Otros traspasos                         | -         | -             | (119)         | -               | (119       |
| Saldos a 31 de diciembre de 2014        | 198.413   | 933.411       | 114.576       | 31.365          | 1.277.765  |

#### Pérdidas por deterioro:

| Saldos a 31 de diciembre de 2012        | 93.946   | -        | 263.543   | -      | 357.489   |
|-----------------------------------------|----------|----------|-----------|--------|-----------|
| Adiciones / retiros en el perímetro (*) | 17.540   | -        | 5.023     | -      | 22.563    |
| Dotación neta con impacto en resultados | 3.519    | -        | 133.582   | -      | 137.101   |
| Utilizaciones                           | (9.674)  | -        | (245.537) | -      | (255.211) |
| Traspasos de insolvencias (**)          | 14.880   | 8.440    | 426.905   | -      | 450.225   |
| Saldos a 31 de diciembre de 2013        | 120.211  | 8.440    | 583.516   | -      | 712.167   |
| Dotación neta con impacto en resultados | (14.593) | 3.175    | 99.579    | -      | 88.161    |
| Utilizaciones                           | (84.132) | (10.487) | (90.105)  | -      | (184.724) |
| Otros traspasos                         | -        | -        | 78.941    | -      | 78.941    |
| Saldos a 31 de diciembre de 2014        | 21.486   | 1.128    | 671.931   | -      | 694.545   |
| Saldos netos a 31 de diciembre de 2013  | 877.417  | 709.202  | 2.277.995 | 70.708 | 3.935.322 |
| Saldos netos a 31 de diciembre de 2014  | 908.710  | 624.207  | 2.369.579 | 80.370 | 3.982.866 |
| (1) (1)                                 |          |          |           |        |           |

<sup>(\*)</sup> Ver nota 2.

El detalle del origen del coste amortizado de los traspasos con destino al epígrafe de activo material durante el ejercicio 2014 es el siguiente:

| En miles de euros                            |          |
|----------------------------------------------|----------|
|                                              | 2014     |
| Existencias (ver nota 17)                    | 84.854   |
| Activos no corrientes en venta (ver nota 13) | 104.757  |
| Insolvencias                                 | (12.212) |
| Total                                        | 177 300  |

El valor bruto de los elementos del activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a 361.201 miles de euros y 695.234 miles de euros, respectivamente.

El valor neto en libros de los activos materiales correspondientes a negocios en el extranjero asciende a 53.580 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 (59.285 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

El grupo ha formalizado operaciones de venta de inmuebles y en el mismo acto formalizó con los compradores un contrato de arrendamiento operativo (mantenimiento, seguros y tributos a cargo del banco) sobre los mismos. Las principales características de los contratos más significativos vigentes a cierre del ejercicio 2014 se detallan seguidamente:

|                                        | 31/12/2014                         |                                                   |                                                   |                                      |  |  |  |
|----------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------|--|--|--|
| Contratos arrendamiento operativo      | Número de<br>inmuebles<br>vendidos | Número de<br>contratos con<br>opción de<br>compra | Número de<br>contratos sin<br>opción de<br>compra | Plazo de<br>obligado<br>cumplimiento |  |  |  |
|                                        |                                    |                                                   |                                                   |                                      |  |  |  |
| Ejercicio 2010                         | 379                                | 379                                               | -                                                 | 10 años                              |  |  |  |
| Ejercicio 2012                         | 4                                  | 4                                                 | -                                                 | 15 años                              |  |  |  |
| Ejercicio 2012 (integración Banco CAM) | 20                                 | 20                                                | -                                                 | 10 a 12 años                         |  |  |  |

Para el lote de 379 inmuebles que se formalizó la venta en abril de 2010 y al mismo tiempo la formalización de contrato de arrendamiento operativo, las rentas para el plazo de obligado cumplimiento, fijadas inicialmente en 37,5 miles de euros al mes, se actualiza anualmente con el IPC y con un mínimo del 2,75% anual hasta abril de 2018. Para el resto de inmuebles, las rentas se actualizan anualmente con el IPC.

<sup>(\*\*)</sup> Fondo procedente de correcciones de valor constituidas por la cobertura del riesgo de crédito.

En relación con este conjunto de contratos de arrendamiento operativo:

- Los gastos de arrendamiento de todos los contratos vigentes durante los ejercicios 2014 y 2013, han ascendido a 49.272 y 53.167 miles de euros respectivamente, habiéndose reconocido en la partida de otros gastos generales de administración de inmuebles, instalaciones y material, en el epígrafe de Gastos de administración (ver nota 34.e).
- El valor presente de los pagos futuros mínimos en que incurrirá el banco durante el período de obligado cumplimiento (al considerarse que no se van a ejercitar prórrogas ni opciones de compra existentes) asciende a 31 de diciembre de 2014 a 50.196 miles de euros en el plazo de un año (48.489 miles de euros en 2013), 173.645 miles de euros entre uno y cinco años (155.767 miles de euros en 2013) y 262.427 miles de euros a más de cinco años (178.715 miles de euros en 2013).

En cuanto a la partida de activo material cedido en régimen de arrendamiento operativo, la mayoría de operaciones formalizadas sobre arrendamientos operativos se realizan a través de la sociedad BanSabadell Renting, S.A. y se refieren a vehículos.

Respecto a la partida de inversiones inmobiliarias, los ingresos derivados de las rentas provenientes de las propiedades de inversión y los gastos directos relacionados tanto con las propiedades de inversión que generaron rentas durante el ejercicio como las que no generaron rentas no son significativos en el contexto de las cuentas anuales consolidadas.

En cumplimiento de las obligaciones contables establecidas en el artículo 93.1, apartados a) y c), del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, respecto a las fusiones efectuadas hasta la fecha entre Banco de Sabadell, S.A. y Solbank SBD, S.A., Banco Herrero, S.A., Banco de Asturias, S.A., BanSabadell Leasing EFC, S.A., Solbank Leasing EFC, S.A., BanAsturias Leasing EFC, S.A., Banco Atlántico, S.A., Banco Urquijo, S.A., Europea de Inversiones y Rentas S.L., Banco CAM, S.A., Banco Guipuzcoano, S.A., BS Profesional, Axel Group, Sabadell Solbank S.A.U. (anteriormente Lloyds Bank) y Banco Gallego, S.A., se dispone de un detalle indicando el ejercicio en el que las entidades transmitentes adquirieron los bienes transmitidos susceptibles de amortización, así como de un detalle de la relación de bienes adquiridos que se han incorporado a los libros de contabilidad de Banco de Sabadell, S.A. por un valor diferente a aquel por el que figuraban en los de las entidades transmitentes con anterioridad a la fusión, indicando ambos valores así como los fondos de amortización y correcciones valorativas por deterioro constituidas en los libros de contabilidad de la entidad adquirente y de las transmitentes.

#### NOTA 16 - ACTIVO INTANGIBLE

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

|                                                                  | 2014      | 2013      |
|------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Fondo de comercio:                                               | 1.084.146 | 1.073.209 |
| Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.                       | 473.837   | 473.837   |
| Grupo Banco Guipuzcoano                                          | 285.345   | 285.345   |
| Sabadell United Bank, N.A.                                       | 62.697    | 48.722    |
| Procedente de la adquisición de activos de Banco BMN Penedés (*) | 245.364   | 245.364   |
| Resto                                                            | 16.903    | 19.941    |
| Otro activo intangible:                                          | 507.150   | 428.528   |
| Con vida útil definida:                                          | 507.150   | 428.528   |
| Relaciones contractuales con clientes y marca (Banco Urquijo)    | 9.860     | 12.613    |
| Relaciones contractuales con clientes (Banco Guipuzcoano)        | 32.448    | 37.936    |
| Negocio Banca Privada Miami                                      | 26.127    | 25.655    |
| Relaciones contractuales con clientes (Sabadell United Bank)     | 17.559    | 16.512    |
| Aplicaciones informáticas                                        | 405.417   | 316.714   |
| Otros gastos amortizables                                        | 15.739    | 19.098    |
| Total                                                            | 1.591.296 | 1.501.737 |

(\*) Véase nota 2.

En miles de euros

#### Fondo de comercio

Tal y como se establece en el marco normativo de referencia, Banco Sabadell ha llevado a cabo un análisis para evaluar la existencia de potencial deterioro de los fondos de comercio.

La metodología de valoración utilizada en el análisis ha sido la del descuento de beneficios netos distribuibles futuros asociados a la actividad desarrollada por el banco para un período de proyección de 5 años (hasta 2019). Se considera que en 2019, el banco habrá conseguido una generación de resultados recurrente, por lo que tomando como referencia ese año, se calcula el valor terminal, utilizando una tasa nula de crecimiento a perpetuidad, mostrando así un análisis más conservador.

La tasa de descuento utilizada ha sido del 10%, que se ha determinado utilizando el método CAPM (*Capital Asset Pricing Model*). Esta tasa se compone de una tasa libre de riesgo del 3% equivalente al promedio del 2014 de la rentabilidad del bono a 10 años, más una prima de mercado del 5,5%, una beta de 1,1, más una prima adicional de un 1%.

Las variables clave sobre las que se construyen las proyecciones financieras son: la evolución del margen de intermediación (condicionado por los volúmenes de negocio esperados y los tipos de interés) y la evolución del resto de partidas de la cuenta de resultados y los niveles de solvencia.

Los valores recuperables, tanto a nivel global como el de las distintas UGEs, son superiores a sus respectivos valores en libros, por lo que no se ha producido deterioro.

Adicionalmente, se ha procedido a realizar un análisis de sensibilidad, en el que se estresan algunas de las variables clave de la valoración resultando de igual modo que no existe ningún indicio de deterioro. Las variables sobre las que se ha realizado este análisis incluyen el coste de capital, el capital mínimo exigido, los ingresos, el crecimiento de los costes y el *cost of risk* recurrente.

# Las hipótesis macroeconómicas utilizadas en la evaluación del deterioro de los fondos de comercio son las siguientes:

La recuperación de la economía tendrá continuidad en 2015 y la demanda doméstica seguirá siendo el principal soporte del crecimiento. La actividad encontrará apoyo en las rebajas impositivas anunciadas con la reforma tributaria, en la estabilización del sector de la construcción tras el ajuste ya realizado, en la mejoría de los balances y rentas del sector privado, en unas condiciones de financiación relativamente benignas, en la progresiva mejora del crédito y en el impacto positivo de las reformas estructurales ya adoptadas. Los menores precios del petróleo apoyarán adicionalmente la actividad.

La frágil situación económica en la zona euro, sin embargo, dificultará que en España se mejoren las dinámicas de crecimiento observadas en 2014, al limitar el buen comportamiento del sector exportador. En sentido contrario, las exportaciones españolas, cada vez más diversificadas, se beneficiarán de las ganancias de competitividad derivadas de un euro más débil y de la contención de los costes laborales.

Respecto al mercado laboral, la tasa de paro seguirá retrocediendo, con registros positivos en términos de creación neta de empleo. El mercado laboral se verá apoyado, además de por la recuperación de la actividad, por la prolongación de la moderación salarial y los efectos de las distintas medidas adoptadas en este ámbito, como se refleja en la capacidad de crear empleo con tasas de crecimiento inferiores a las que se requerían en periodos previos.

En el ámbito de la inflación, ésta permanecerá en niveles muy reducidos, aunque no representará un lastre para la actividad económica. La inflación se mantendrá por debajo del promedio de la zona euro en un contexto en el que continuará el proceso de convergencia en términos de precios al consumo.

#### Valoración de la existencia de indicios de deterioro sobre los fondos de comercio más significativos:

#### Banco Urquijo

El fondo de comercio de Banco Urquijo está asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se esperaba que fueran las beneficiarias de las sinergias identificadas. Las UGEs y el peso de cada una sobre el total del Fondo de Comercio son: UGE Banca Privada (12,7%), UGE Banca Comercial (21,2%), UGE Banca Corporativa (1,9%) y UGE Resto (2,3%). En el caso de las sinergias que no se pudieron asignar a una UGE concreta por limitaciones en la información histórica disponible de la entidad

adquirida, estas se asignaron al conjunto de UGE (61,9%).

#### Banco Guipuzcoano

El fondo de comercio de Banco Guipuzcoano asignado a la UGE de Banca Comercial, corresponde a la capacidad de generación de beneficios futuros de los activos y pasivos adquiridos y al valor de las potenciales sinergias de ingresos y costes identificados y los costes asociados a la transacción.

#### Sabadell United Bank

En la valoración del fondo de comercio del Sabadell United Bank , la metodología de valoración utilizada ha sido la del descuento de beneficios netos distribuibles futuros asociados a la actividad desarrollada por el banco para un período de proyección de 4 años (hasta 2018) más el cálculo de su valor terminal utilizando una tasa nula de crecimiento a perpetuidad. La tasa de descuento utilizada se ha situado en el 13,50%. El test de deterioro del fondo de comercio relacionado ha sido validado por un experto independiente

#### BMN-Penedès

En relación al fondo de comercio, asignado a la UGE Banca Comercial, generado en la combinación de negocios correspondiente a la adquisición de los activos procedentes de BMN-Penedès explicada en la nota 2, al cierre de 2014 el banco ha valorado si existen indicios de deterioro del fondo de comercio de BMN-Penedès procediendo a la estimación del importe recuperable.

Al cierre de 2014, sobre los fondos de comercio relacionados anteriormente, el banco ha valorado si existen indicios de deterioro procediendo a la estimación del importe recuperable y, de acuerdo con el resultado de las valoraciones, no se han producido pérdidas de valor de dichos fondos de comercio.

De acuerdo con las especificaciones del texto refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, estos fondos de comercio generados no son fiscalmente deducibles.

#### Otro activo intangible

#### Banco Urquijo

En otro activo intangible, los intangibles asociados a la compra de Banco Urquijo recogen básicamente el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de Banco Urquijo para los distintos productos (SICAVs, fondos de inversión y de pensiones, tarjetas, inversión crediticia a corto plazo, intermediación y custodia de valores) y de los depósitos y el valor de la marca Banco Urquijo.

Estos intangibles tienen una vida útil definida de doce años para los clientes correspondientes a Banca Privada, siete años para los clientes correspondientes a Banca Comercial y cinco años para el resto, amortizándose linealmente en función de esta vida, de manera similar al modo como se realiza en el activo material.

#### Negocio Banca Privada Miami

Los intangibles asociados a la adquisición en 2008 del negocio de Banca Privada de Miami recogen el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de este negocio, básicamente de la inversión crediticia a corto plazo, y de los depósitos. La amortización de estos activos se efectúa a un plazo de 15 años desde su creación.

#### Negocio Caja de Ahorros del Mediterráneo Miami Agency

Los intangibles asociados a la adquisición en 2012 del negocio de la agencia de Miami de la Caja de Ahorros del Mediterráneo recogen el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de este negocio, básicamente de los depósitos. La amortización de estos activos se efectúa a un plazo de 10 años desde su

#### Negocio Banca Privada de Lloyds Bank en Miami

Los intangibles asociados a la adquisición en 2013 del negocio de banca privada de Lloyds Bank en Miami recogen el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de este negocio, básicamente de los depósitos y relaciones contractuales con determinados clientes. La amortización de estos activos se efectúa a un plazo de 10 años desde su creación

#### Banco Guipuzcoano

Los activos intangibles asociados a la adquisición de Banco Guipuzcoano recogen fundamentalmente el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de Banco Guipuzcoano para depósitos a la vista (*core deposits*) y fondos de inversión. La valoración de los *core deposits* se ha realizado por el enfoque de los ingresos mediante el método de ahorro de costes. El valor razonable se ha determinado, principalmente, estimando el valor actual neto de los flujos de caja generados por el menor coste que suponen los *core deposits* frente a la financiación alternativa. Por su parte, la valoración de la gestión de fondos de inversión se ha realizado por el enfoque de los ingresos mediante el método del exceso de beneficios. El valor razonable se ha determinado, principalmente, estimando el valor actual neto de los flujos de caja generados por las comisiones percibidas por la comercialización de fondos de inversión. La amortización de estos activos se realiza en un plazo de diez años a partir de la fecha de adquisición de Banco Guipuzcoano.

#### Sabadell United Bank

Sabadell United Bank integra diversas adquisiciones que se han hecho en Estados Unidos (Mellon United Bank, Lydian y JGB), por los que se identificaron unos activos intangibles por importe de 40.496 miles de dólares, que corresponden principalmente a *core deposits* y relaciones contractuales con determinados clientes. Se trata de un intangible de vida definida ya que se presume que las cuentas de clientes existentes se irán cancelando a lo largo del tiempo como consecuencia de cambios de domicilio, fallecimiento o cambios de entidad.

La amortización de estos activos intangibles se efectúa a un plazo de entre 7 y 11 años desde su creación y a 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 su valor es de USD 21.318 miles de dólares y USD 22.771 miles de dólares, respectivamente.

Para la valoración de los indicios de deterioro de los otros activos intangibles se calcula el valor en uso basado en el método de *Income Approach* (descuento de flujos de caja) en la modalidad de exceso de beneficios multiperíodo para los procedentes de las relaciones contractuales con clientes y de los depósitos y en la modalidad del extramargen para la marca, no habiéndose producido pérdida de valor de dichos activos intangible.

El concepto de aplicaciones informáticas recoge básicamente la activación de gastos asociados a trabajos informáticos subcontratados y a la compra de licencias de *software*.

El movimiento del fondo de comercio en los ejercicios de 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

| ⊢n | mi | es | de | <sub>e</sub> | iros |
|----|----|----|----|--------------|------|

|                                 | Fondo de comercio | Deterioro | Total     |
|---------------------------------|-------------------|-----------|-----------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2012 | 829.534           | (1.603)   | 827.931   |
| Altas                           | 247.498           | -         | 247.498   |
| Bajas                           | -                 | -         | -         |
| Otros                           | (2.204)           | (16)      | (2.220)   |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013 | 1.074.828         | (1.619)   | 1.073.209 |
| Altas                           | 7.143             | -         | 7.143     |
| Bajas                           | -                 | -         | -         |
| Otros                           | 2.175             | 1.619     | 3.794     |
| Saldo a 31 de diciembre de 2014 | 1.084.146         | -         | 1.084.146 |

El movimiento del otro activo intangible en los ejercicios de 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

#### En miles de euros

|                                         | Coste     | Amortización | Deterioro | Total   |
|-----------------------------------------|-----------|--------------|-----------|---------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2012         | 1.076.846 | (734.823)    | (4.882)   | 337.141 |
| Adiciones / retiros en el perímetro (*) | 63.844    | (56.515)     | (6.461)   | 868     |
| Altas                                   | 169.731   | (66.575)     | (3.031)   | 100.125 |
| Bajas                                   | (10.396)  | 2.717        | 2.797     | (4.882) |
| Otros                                   | (8.168)   | 4.114        | (670)     | (4.724) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013         | 1.291.857 | (851.082)    | (12.247)  | 428.528 |
| Altas                                   | 176.376   | (91.447)     | -         | 84.929  |
| Bajas                                   | (80.581)  | 67.569       | 6.705     | (6.307) |
| Otros                                   | -         | -            | -         | -       |
| Saldo a 31 de diciembre de 2014         | 1.387.652 | (874.960)    | (5.542)   | 507.150 |

(\*) Ver nota 2

El valor bruto de los elementos de otro activo intangible que se encontraban en uso y totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a un importe de 574.214 miles de euros y 580.742 miles de euros, respectivamente.

## NOTA 17 - RESTO DE ACTIVOS

El desglose del epígrafe de otros activos correspondiente a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

|             | 2014      | 2013      |
|-------------|-----------|-----------|
| Existencias | 4.021.357 | 3.746.977 |
| Otros       | 250.530   | 220.823   |
| Total       | 4.271.887 | 3.967.800 |

El movimiento de las existencias en los ejercicios de 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

En miles de euros

|                                         | Terrenos    | Promociones | Otros   | Total       |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|---------|-------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2012         | 2.082.470   | 1.619.174   | 7.841   | 3.709.485   |
| Adiciones / retiros en el perímetro (*) | 33.785      | 119.609     | 3.672   | 157.066     |
| Altas                                   | 541.518     | 954.124     | 39      | 1.495.681   |
| Bajas                                   | (420.214)   | (649.771)   | (47)    | (1.070.032) |
| Deterioro con impacto en resultados     | (122.750)   | (73.148)    | (4.107) | (200.005)   |
| Otros traspasos                         | -           | (341.789)   | -       | (341.789)   |
| Otros                                   | -           | -           | (3.429) | (3.429)     |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013         | 2.114.809   | 1.628.199   | 3.969   | 3.746.977   |
| Altas                                   | 579.958     | 954.035     | -       | 1.533.993   |
| Bajas                                   | (247.664)   | (596.546)   | (3.969) | (848.179)   |
| Deterioro con impacto en resultados     | (171.811)   | (154.769)   | -       | (326.580)   |
| Otros traspasos (ver nota 15)           | (1.212.110) | 1.127.256   | -       | (84.854)    |
| Otros                                   | -           | -           | -       | -           |
| Saldo a 31 de diciembre de 2014         | 1.063.182   | 2.958.175   | -       | 4.021.357   |

(\*) Ver nota 2.

A 31 de diciembre de 2014, no existen existencias afectas a deudas con garantía hipotecaria.

# NOTA 18 – INFORMACIÓN SOBRE FINANCIACIÓN A LA CONSTRUCCIÓN Y PROMOCIÓN INMOBILIARIA Y VALORACIÓN DE LAS NECESIDADES DE FINANCIACIÓN EN LOS MERCADOS

## Información sobre financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria

Se detalla a continuación la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas:

| En mil | lones | de | euros |
|--------|-------|----|-------|
|        |       |    |       |

|                                                                                                                                    | 31/12/2014       |                 |                                   |                 |              |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
|                                                                                                                                    | Importe<br>bruto | Del que:<br>EPA | Exceso<br>de valor de<br>garantía | Del que:<br>EPA | Cobertura    | Del que:<br>EPA |
| Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (*) | 12.843           | 5.774           | 3.370                             | 1.858           | 5.079        | 2.871           |
| Del que: dudoso<br>Del que: subestándar                                                                                            | 9.862<br>985     | 5.174<br>174    | 2.728<br>208                      | 1.799<br>31     | 4.869<br>210 | 2.838<br>33     |

<sup>(1)</sup> La clasificación de los créditos que se presenta se ha realizado de acuerdo con la finalidad de los créditos y no con el CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor se trata (a) de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluye en este cuadro, y (b) de una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, sí se incluye en el mismo.

En millones de euros

|                                                                                                                                    |                  | Lv                                  | •                                     | 2/2013          |              |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|--------------|-------------|
|                                                                                                                                    | Importe<br>bruto | <i>Del que:</i> so<br><i>EPA</i> va | ceso<br>bre el<br>lor de la<br>rantía | Del que:<br>EPA | Cobertura EP | l que:<br>A |
| Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (*) | 16.180           | 7.138                               | 4.498                                 | 2.319           | 6.322        | 3.219       |
| Del que: dudoso<br>Del que: subestándar                                                                                            | 12.071<br>1.299  | 6.253<br>218                        | 3.567<br>235                          | 2.167<br>45     | 5.985<br>392 | 3.169<br>50 |

<sup>(\*)</sup> La clasificación de los créditos que se presenta se ha realizado de acuerdo con la finalidad de los créditos y no con el CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor se trata: (a) de una empresa immobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción immobiliaria, no se incluye en este cuadro, y (b) de una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o immobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de immuebles destinados a la promoción immobiliaria, sí se incluye en el mismo.

En millones de euros

|                  | Impo       | rte bruto  |
|------------------|------------|------------|
| Promemoria       | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| Activos fallidos | 180        | 143        |

En millones de euros

|                                                                                          | Valor contable | Valor contable |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Promemoria:                                                                              | 31/12/2014     | 31/12/2013 (*) |
| Total crédito a la clientela excluidas administraciones públicas<br>(negocios en España) | 107.769        | 116.043        |
| Total activo (negocios totales)                                                          | 163.346        | 163.523        |
| Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas      | 226            | 303            |

<sup>(\*)</sup> Ver nota 1 Comparabilidad de la información.

El banco tiene constituidas un total de provisiones de 11.348 millones de euros para cubrir la exposición procedente de la financiación concedida a la construcción y promoción inmobiliaria, así como los activos inmobiliarios procedentes de dicha financiación, resultando una cobertura sobre dichos activos del 43%.

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

| En millones de euros      | Crédito: importe | Del que: | Crédito: importe | Del que: |
|---------------------------|------------------|----------|------------------|----------|
|                           | bruto 31/12/2014 | EPA      | bruto 31/12/2013 | EPA      |
| Sin garantía hipotecaria  | 1.448            | 427      | 1.899            | 488      |
| Con garantía hipotecaria  | 11.395           | 5.347    | 14.281           | 6.650    |
| Edificios terminados      | 6.887            | 3.134    | 7.873            | 3.837    |
| Vivienda                  | 4.035            | 1.885    | 5.155            | 2.621    |
| Resto                     | 2.852            | 1.249    | 2.718            | 1.216    |
| Edificios en construcción | 801              | 492      | 1.215            | 580      |
| Vivienda                  | 611              | 418      | 958              | 495      |
| Resto                     | 190              | 74       | 257              | 85       |
| Suelo                     | 3.707            | 1.721    | 5.193            | 2.233    |
| Terrenos urbanizados      | 3.254            | 1.444    | 4.384            | 1.863    |
| Resto del suelo           | 453              | 277      | 809              | 370      |
| Total                     | 12.843           | 5.774    | 16.180           | 7.138    |

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

| En millones de euros                 |               | 24.44        | 10011           |              |  |  |
|--------------------------------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|--|--|
|                                      |               | 31/12/2014   |                 |              |  |  |
|                                      | Importe bruto | Del que: EPA | Del que: dudoso | Del que: EPA |  |  |
| Crédito para adquisición de vivienda | 36.733        | 1.101        | 3.198           | 357          |  |  |
| Sin garantía hipotecaria             | <i>139</i>    | 12           | 26              | 10           |  |  |
| Con garantía hipotecaria             | 36.594        | 1.089        | 3.172           | 347          |  |  |
| En millones de euros                 |               |              |                 |              |  |  |
|                                      |               | 31/12        | /2013           |              |  |  |
|                                      | Importe bruto | Del que: EPA | Del que: dudoso | Del que: EPA |  |  |
| Crédito para adquisición de vivienda | 38.792        | 1.225        | 3.605           | 408          |  |  |
| Sin garantía hipotecaria             | 164           | 2            | 10              | -            |  |  |
| Con garantía hipotecaria             | 38.628        | 1.223        | 3.595           | 408          |  |  |

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

| En millones de euros |               | 31/12/2014   |                 |              |
|----------------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|
|                      | Importe bruto | Del que: EPA | Del que: dudoso | Del que: EPA |
| Rangos de LTV        | 36.594        | 1.089        | 3.172           | 347          |
| LTV <= 40%           | 8.108         | 243          | 559             | 103          |
| 40% < LTV <= 60%     | 11.723        | 362          | 692             | 108          |
| 60% < LTV <= 80%     | 12.403        | 348          | 1.140           | 78           |
| 80% < LTV <= 100%    | 3.300         | 98           | 543             | 39           |
| LTV > 100%           | 1.060         | 38           | 238             | 19           |

|                   |               | 31/12        | /2013           |              |
|-------------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|
|                   | Importe bruto | Del que: EPA | Del que: dudoso | Del que: EPA |
| Rangos de LTV     | 38.628        | 1.223        | 3.595           | 408          |
| LTV <= 40%        | 8.080         | 261          | 603             | <i>12</i> 0  |
| 40% < LTV <= 60%  | 11.673        | 395          | 798             | <i>135</i>   |
| 60% < LTV <= 80%  | 13.553        | 403          | <i>1.263</i>    | 92           |
| 80% < LTV <= 100% | 4.114         | 115          | 631             | <i>38</i>    |
| LTV > 100%        | 1.208         | 49           | 300             | 23           |

Por último, detallamos los activos adjudicados a las entidades del grupo consolidado para aquellas operaciones registradas por entidades de crédito dentro del territorio nacional:

En millones de euros

| En millones de euros                                                                                       |                                | 31/12/20                  | )14                 |                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|
|                                                                                                            | Valor<br>contable bruto<br>(*) | Cobertura<br>(en importe) | Cobertura<br>(en %) | Valor<br>contable<br>neto |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construccion y promoción inmobiliaria  | 10.726                         | 5.138                     | 48%                 | 5.588                     |
| Edificios terminados                                                                                       | 4.281                          | 1.557                     | 36%                 | 2.724                     |
| Vivienda                                                                                                   | 2.459                          | 902                       | 37%                 | 1.557                     |
| Resto                                                                                                      | 1.822                          | 655                       | 36%                 | 1.167                     |
| Edificios en construcción                                                                                  | 779                            | 368                       | 47%                 | 411                       |
| Vivienda                                                                                                   | 584                            | 293                       | 50%                 | 291                       |
| Resto                                                                                                      | 195                            | 75                        | 38%                 | 120                       |
| Suelo                                                                                                      | 5.666                          | 3.213                     | 57%                 | 2.453                     |
| Terrenos urbanizados                                                                                       | 2.807                          | 1.723                     | 61%                 | 1.084                     |
| Resto de suelo                                                                                             | 2.859                          | 1.490                     | 52%                 | 1.369                     |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones<br>hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda | 2.608                          | 1.021                     | 39%                 | 1.587                     |
| Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas                                                 | -                              | -                         | 0%                  | -                         |
| Instrumentos de capital, participaciones y                                                                 |                                |                           |                     |                           |
| financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos                                                    | 615                            | 405                       | 66%                 | 210                       |
| Total cartera de inmuebles                                                                                 | 13.949                         | 6.564                     | 47%                 | 7.385                     |

La financiación a sociedades participadas que no consolidan está incluida en el primero de los cuadros de la presente nota.

<sup>(\*)</sup> Del que 5.860 millones de euros del saldo están sujetos a EPA (ver nota 2).

| En millones de euros                                                                                       |                                | 31/12/20                  | )13                 |                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|
|                                                                                                            | Valor<br>contable bruto<br>(*) | Cobertura<br>(en importe) | Cobertura<br>(en %) | Valor<br>contable<br>neto |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construccion y promoción inmobiliaria  | 9.780                          | 4.556                     | 47%                 | 5.224                     |
| Edificios terminados                                                                                       | 4.045                          | 1.405                     | 35%                 | 2.640                     |
| Vivienda                                                                                                   | 2.268                          | 779                       | 34%                 | 1.489                     |
| Resto                                                                                                      | 1.777                          | 626                       | 35%                 | 1.151                     |
| Edificios en construcción                                                                                  | 538                            | 230                       | 43%                 | 308                       |
| Vivienda                                                                                                   | 430                            | 190                       | 44%                 | 240                       |
| Resto                                                                                                      | 108                            | 40                        | 37%                 | 67                        |
| Suelo                                                                                                      | 5.197                          | 2.920                     | 56%                 | 2.277                     |
| Terrenos urbanizados                                                                                       | 2.511                          | 1.599                     | 64%                 | 912                       |
| Resto de suelo                                                                                             | 2.686                          | 1.322                     | 49%                 | 1.365                     |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones<br>hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda | 2.432                          | 829                       | 34%                 | 1.603                     |
| Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas                                                 | 4                              | 2                         | 0%                  | 2                         |
| Instrumentos de capital, participaciones y                                                                 |                                |                           |                     |                           |
| financiaciones a sociedades tenedoras de dichos                                                            | 619                            | 340                       | 55%                 | 279                       |
| activos                                                                                                    |                                |                           |                     |                           |
| Total cartera de inmuebles                                                                                 | 12.835                         | 5.727                     | 45%                 | 7.108                     |

La financiación a sociedades participadas que no consolidan está incluida en el primero de los cuadros de la presente nota.

A continuación se muestra el movimiento del saldo de la cartera de inmuebles procedentes de adjudicaciones del grupo para operaciones registradas dentro y fuera del territorio nacional, así como el detalle de las ventas realizadas por el grupo:

| Saldo final a 31 de diciembre de 2012   | 11.376  |
|-----------------------------------------|---------|
| Compras, permutas y activación de valor | 3.059   |
| Ventas                                  | (1.883) |
| Resto                                   | (72)    |
| Saldo final a 31 de diciembre de 2013   | 12.479  |
| Compras, permutas y activación de valor | 3.133   |
| Ventas                                  | (1.827) |
| Resto                                   | (249)   |
| Saldo final a 31 de diciembre de 2014   | 13.536  |
| (*) Ver nota 2.                         |         |

En el ejercicio 2014 se han realizado ventas de 16.172 unidades de las que 6.063 corresponden a unidades vendidas de adjudicados.

El banco, dentro de la política general de riesgos y en particular la relativa al sector de la construcción y la promoción inmobiliaria, tiene establecidas una serie de políticas específicas por lo que a mitigación de riesgos se refiere.

La principal medida que se lleva a cabo es el continuo seguimiento del riesgo y la reevaluación de la viabilidad financiera del acreditado ante la nueva situación coyuntural. En el caso de que ésta resulte satisfactoria, la relación prosigue en sus términos previstos, adoptándose nuevos compromisos en el caso que éstos permitan una mayor adaptación a las nuevas circunstancias.

<sup>(\*)</sup> Del que 5.506 millones de euros del saldo están sujetos a EPA (ver nota 2).

La política a aplicar depende, en cada caso, del tipo de activo que se está financiando. Para las promociones terminadas se llevan a cabo acciones de apoyo a la comercialización a través de los canales de distribución del grupo, fijando un precio competitivo que permita activar las transacciones y posibilitando el acceso a financiación para los compradores finales, siempre que cumplan los requisitos de riesgo. En las promociones en curso, el objetivo básico es la finalización de la misma, siempre y cuando las expectativas de mercado a corto o medio plazo puedan absorber la oferta de viviendas resultante.

En las financiaciones de suelo, se analiza la viabilidad del proyecto de forma previa a su financiación y sólo se desarrollan los suelos con expectativas favorables.

Si el suelo no permite su desarrollo, se busca la refinanciación siempre que el promotor pueda asumir el servicio de la deuda o se obtengan garantías adicionales sólidas.

Cuando ni el desarrollo ni la refinanciación del suelo sean posibles se valora la opción de la compra de activos o se recurre a la vía judicial y a su posterior adjudicación.

Todos los activos que a través de la dación en pago, compra, o por la vía judicial se adjudica el grupo, son gestionados de forma activa por la Dirección de Transformación de Activos con el principal objetivo de la desinversión. En función del grado de maduración de los activos inmobiliarios, se han establecido tres líneas estratégicas de actuación:

#### 1. Comercialización

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

#### Movilización

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

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

#### 3. Gestión urbanística

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

#### Valoración de las necesidades de liquidez y política de financiación

Desde el inicio de la crisis financiera en 2007 la política de financiación de Banco Sabadell se ha enfocado en generar *gap* de liquidez del negocio comercial, reducir la financiación total en mercados mayoristas e incrementar la posición de liquidez del banco. Concretamente, a 31 de diciembre de 2014 los activos líquidos en valor efectivo ascienden a 18.827 millones de euros (18.468 millones de euros a 31 de diciembre de 2013).

En esta línea, en 2014 Banco Sabadell tuvo unos vencimientos en el mercado mayorista de 4.578 millones de euros, que fueron refinanciados principalmente a través del *gap* de liquidez generado en 2014 de 3.333 millones de euros y a través de emisiones en los mercados de capitales por un importe de 1.695 millones de euros.

En 2015, Banco Sabadell tiene unos vencimientos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 3.064 millones de euros. En línea con la estrategia de financiación seguida desde 2007, se prevé refinanciar estos vencimientos de deuda principalmente a través del *gap* de liquidez generado por el banco, y en menor medida a través de emisiones puntuales en los mercados de deuda mayorista. En el caso de que

Banco Sabadell no emitiera en los mercados de capitales, la liquidez en forma de activos líquidos es suficiente para cubrir estos vencimientos.

Adicionalmente, en la nota 37 de gestión de riesgos financieros y en la nota 9 de información sobre emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial, se desglosa información adicional sobre políticas y estrategias de emisión de títulos y de financiación en los mercados de capitales.

A 31 de diciembre de 2014, el saldo dispuesto de la póliza que la entidad mantiene con el Banco de España para operaciones de política monetaria con el Banco Central Europeo es de 7.200 millones de euros (8.800 millones de euros a 31 de diciembre de 2013), de los cuales 5.500 corresponden a la subasta de liquidez del BCE a cuatro años con objetivo especifico (TLTRO) efectuada el 17 de diciembre de 2014.

# NOTA 19 - DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO DE PASIVO

El desglose del saldo de depósitos de entidades de crédito de pasivo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En miles de euros                      |            |            |
|----------------------------------------|------------|------------|
|                                        | 2014       | 2013       |
| Por epígrafes:                         |            |            |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 16.288.193 | 13.857.264 |
| Total                                  | 16.288.193 | 13.857.264 |
| Por naturaleza:                        |            |            |
| Cuentas a plazo                        | 8.270.198  | 8.768.254  |
| Cesión temporal de activos             | 7.428.793  | 4.503.818  |
| Otras cuentas                          | 645.434    | 638.977    |
| Ajustes por valoración                 | (56.232)   | (53.785)   |
| Total                                  | 16.288.193 | 13.857.264 |
| Por moneda:                            |            |            |
| En euros                               | 14.715.786 | 13.661.310 |
| En moneda extranjera                   | 1.572.407  | 195.954    |
| Total                                  | 16.288.193 | 13.857.264 |

El tipo de interés medio anual de los depósitos de entidades de crédito durante los ejercicios de 2014 y 2013 ha sido del 1,47% y del 1,15%, respectivamente. El mayor tipo medio de 2014 se debe al menor nivel de financiación media que el grupo mantiene con el Banco Central Europeo respecto el existente en 2013.

# NOTA 20 - DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En miles de euros                      |            |            |
|----------------------------------------|------------|------------|
|                                        | 2014       | 2013       |
| Por epígrafes:                         |            |            |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 98.208.370 | 99.362.908 |
| Total                                  | 98.208.370 | 99.362.908 |
| Por naturaleza:                        |            |            |
| Depósitos a la vista                   | 43.274.963 | 36.862.487 |
| Depósitos a plazo                      | 53.395.928 | 60.798.681 |
| Cesión temporal de activos             | 1.291.799  | 1.347.184  |
| Ajustes por valoración                 | 245.680    | 354.556    |
| Total                                  | 98.208.370 | 99.362.908 |
| Por sectores:                          |            |            |
| Administraciones públicas              | 2.804.065  | 3.197.859  |
| Residentes                             | 86.449.217 | 88.788.617 |
| No residentes                          | 8.709.408  | 7.021.876  |
| Ajustes por valoración                 | 245.680    | 354.556    |
| Total                                  | 98.208.370 | 99.362.908 |
| Por moneda:                            |            |            |
| En euros                               | 91.364.670 | 93.809.849 |
| En moneda extranjera                   | 6.843.700  | 5.553.059  |
| Total                                  | 98.208.370 | 99.362.908 |

El tipo de interés medio anual de los depósitos de la clientela durante los ejercicios de 2014 y 2013 ha sido del 1,19% y del 1,93%, respectivamente.

# NOTA 21 - DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

A continuación se presenta información sobre el total de emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda realizadas por el grupo desde el 31 de diciembre de 2013 hasta el 31 de diciembre de 2014, así como su información comparativa correspondiente al ejercicio anterior.

|                                                                                                                                                                                   | 31/12/2014                          |                                           |               |                               |                                                |                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|-------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|
|                                                                                                                                                                                   | Saldo vivo<br>inicial<br>31/12/2013 | Adiciones /<br>retiros en el<br>perímetro | (+) Emisiones | (-) Recompras<br>o reembolsos | (+/-) Ajustes<br>por tipo de<br>cambio y otros | Saldo vivo<br>final<br>31/12/2014 |
| Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo Valores representativos de deuda emitidos en un | 21.096.546                          | -                                         | 6.628.200     | (7.722.800)                   | 30.328                                         | 20.032.274                        |
| estado miembro de la UE, que no han requerido<br>del registro de un folleto informativo<br>Otros valores representativos de deuda emitidos<br>fuera de un estado miembro de la UE | 70.369                              | -                                         | 183.506       | (90.945)                      | 1.125                                          | 164.055                           |
| Total                                                                                                                                                                             | 21.166.915                          | -                                         | 6.811.706     | (7.813.745)                   | 31.453                                         | 20.196.329                        |

#### En miles de euros

|                                                                                                                                                                                   | 31/12/2013                          |                                               |               |                               |                                                |                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------|-------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------|
| •                                                                                                                                                                                 | Saldo vivo<br>inicial<br>31/12/2012 | Adiciones /<br>retiros en el<br>perímetro (*) | (+) Emisiones | (-) Recompras<br>o reembolsos | (+/-) Ajustes<br>por tipo de<br>cambio y otros | Saldo vivo<br>final<br>31/12/2013 |
| Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo Valores representativos de deuda emitidos en un | 25.290.207                          | 200.363                                       | 7.033.343     | (12.079.239)                  | 651.872                                        | 21.096.546                        |
| estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE          | 35.963<br>-                         | -                                             | 156.918       | (121.626)                     | (886)                                          | 70.369                            |
| Total                                                                                                                                                                             | 25.326.170                          | 200.363                                       | 7.190.261     | (12.200.865)                  | 650.986                                        | 21.166.915                        |

(\*) Ver Nota 2.

El desglose del saldo de débitos representados por valores negociables emitidos por el grupo por tipo de emisión en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

#### En miles de euros

|                                      | 3 1/ 12 / 2 0 14 | 3 1/12 / 2 0 13 |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|
| Obligaciones simples                 | 2.170.855        | 1.171.669       |
| Bonos estructurados                  | 198.141          | 225.288         |
| Bonos simples aval estado            | 1.059.050        | 2.062.696       |
| Pagarés                              | 2.909.852        | 2.796.384       |
| Cédulas hipotecarias                 | 10.080.400       | 10.510.050      |
| Cédulas territoriales                | -                | -               |
| Fondos de titulización (ver nota 10) | 3.621.063        | 4.280.043       |
| A justes por valoración y otros      | 156.968          | 120.785         |
| Total                                | 20.196.329       | 2 1.16 6 .9 15  |

| En miles de euros           | Fecha de _ | Impo             | rtes        | Tipo de interés           | Fecha de    | Divisa da | Destino de     |
|-----------------------------|------------|------------------|-------------|---------------------------|-------------|-----------|----------------|
| Entidad emisora             | emisión    | 3 1/ 12 / 2 0 14 | 3 1/12/2013 | vigente a 3 1/12 / 2 0 14 | vencimiento | emisión   | la oferta      |
| Banco CAM, S.A. (*)         | 30/06/2005 | 48.350           | 48.350      | EURIBOR 3M + 0,10         | 15/08/2015  | Euros     | M inorista     |
| Banco CAM, S.A. (*)         | 15/02/2006 | 100.000          |             | EURIBOR 3M + 0,10         | 15/08/2015  | Euros     | M inorista     |
| Banco CAM, S.A. (*)         | 08/03/2006 | 50.000           |             | EURIBOR 3M + 0,10         | 15/08/2015  | Euros     | M inorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 04/10/2006 | 50.000           |             | EURIBOR 3M + 0,14         | 04/10/2016  | Euros     | Institucional  |
| CAM Global Finance S.A.U.   | 05/12/2006 | 107.000          |             | EURIBOR 3M +0,225         | 05/12/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco Guipuzcoano, S.A. (*) | 18/04/2007 | 25.000           | 25.000      | · ·                       | 18/04/2022  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 04/05/2012 | -                | 250.000     |                           | 04/05/2014  | Euros     | M inorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 05/12/2013 | 600.000          | 600.000     |                           | 05/12/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco Gallego, S.A. (*)     | 28/10/2013 | 186              |             | 2,00%                     | 29/12/2019  | Euros     | M inorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 18/03/2014 | 5.000            | -           | EURIBOR 3M + 0,70         | 18/03/2019  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 18/03/2014 | 11.500           | -           | EURIBOR 3M +1             | 18/03,2019  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 13/05/2014 | 20.000           | -           | EURIBOR 3M +0,60          | 13/05/2019  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 27/06/2014 | 20.000           | -           | EURIBOR 3M + 0,55         | 27/06/2019  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/03/2014 | 3.022            | -           | 3,00%                     | 10/03/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/03/2014 | 3.985            | -           | 2,99%                     | 10/03/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/03/2014 | 5.226            | -           | EURIBOR 6M +2,30          | 10/03/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/03/2014 | 4.624            | -           | EURIBOR 6M +3,50          | 10/03/2018  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/03/2014 | 6.669            | -           | EURIBOR 6M +3,50          | 10/03/2020  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/04/2014 | 10.499           | -           | 2,89%                     | 10/04/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/04/2014 | 7.329            | -           | 2,98%                     | 10/04/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/04/2014 | 4.079            | -           | 2,92%                     | 10/04/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/04/2014 | 2.928            | -           | 3,02%                     | 10/04/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/04/2014 | 11.588           | -           | EURIBOR 6M +2,30          | 10/04/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/04/2014 | 2.851            | -           | 4,30%                     | 10/04/2018  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/04/2014 | 13.147           | -           | EURIBOR 6M +3,50          | 10/04/2018  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/05/2014 | 8.553            | -           | 2,82%                     | 10/05/2016  | Euros     | Institucio nal |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/05/2014 | 7.704            | -           | 2,84%                     | 10/05/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/05/2014 | 4.721            | -           | 2,91%                     | 10/05/2016  | Euros     | Institucio nal |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/05/2014 | 2.398            | -           | 2,87%                     | 10/05/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/05/2014 | 20.081           | -           | EURIBOR 6M +2,30          | 10/05/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/05/2014 | 6.077            | -           | 4,18%                     | 10/05/2018  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/05/2014 | 2.983            | -           | 4,22%                     | 10/05/2018  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/05/2014 | 11.595           | -           | EURIBOR 6M +3,50          | 10/05/2018  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/05/2014 | 10.305           | -           | 4,42%                     | 10/05/2020  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/05/2014 | 11.688           | -           | EURIBOR 6M +3,50          | 10/05/2020  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/06/2014 | 7.524            | -           | 2,31%                     | 10/06/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/06/2014 | 2.640            | -           | 2,33%                     | 10/06/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/06/2014 | 8.472            | -           | 2,58%                     | 10/06/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/06/2014 | 2.585            | -           | 2,60%                     | 10/06/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/06/2014 | 6.750            | -           | EURIBOR 6M + 1,85         | 10/06/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/06/2014 | 5.867            | -           | EURIBOR 6M +2,10          | 10/06/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/06/2014 | 2.955            | -           | 3,39%                     | 10/06/2018  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/06/2014 | 5.804            | -           | 3,63%                     | 10/06/2018  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/06/2014 | 2.997            | -           | EURIBOR 6M +2,75          | 10/06/2018  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/06/2014 | 4.944            | -           | EURIBOR 6M + 3,00         | 10/06/2018  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/06/2014 | 3.951            | -           | EURIBOR 6M +2,75          | 10/06/2020  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/06/2014 | 8.296            | -           | EURIBOR 6M +3,00          | 10/06/2020  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/07/2014 | 9.000            | -           | 2,47%                     | 10/07/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/07/2014 | 9.850            | -           | 2,40%                     | 10/07/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/07/2014 | 5.600            | -           | 2,44%                     | 10/07/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.     | 10/07/2014 | 18.300           | -           | EURIBOR 6M + 1,85         | 10/07/2016  | Euros     | Institucional  |

|                                  | Fecha de   | Impo             | rtes        | Tipo de interés           | Fecha de    | Divisa de | Destino de    |
|----------------------------------|------------|------------------|-------------|---------------------------|-------------|-----------|---------------|
| Entidad emisora                  | emisión    | 3 1/ 12 / 2 0 14 | 3 1/12/2013 | vigente a 3 1/12 / 2 0 14 | vencimiento | emisión   | la oferta     |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/07/2014 | 3.175            | -           | 3,52%                     | 10/07/2018  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/07/2014 | 7.050            | -           | 3,61%                     | 10/07/2018  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/07/2014 | 10.675           | -           | EURIBOR 6M +2,75          | 10/07/2018  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/07/2014 | 9.675            | -           | EURIBOR 6M +2,75          | 10/07/2020  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/08/2014 | 8.225            | -           | 2,50%                     | 10/08/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/08/2014 | 3.375            | -           | 2,54%                     | 10/08/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/08/2014 | 6.975            | -           | 2,55%                     | 10/08/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/08/2014 | 24.600           | -           | EURIBOR 6M + 1,85         | 10/08/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/08/2014 | 6.450            | -           | 3,64%                     | 10/08/2018  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/08/2014 | 4.050            | -           | 3,73%                     | 10/08/2018  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/08/2014 | 11.200           | -           | EURIBOR 6M +2,75          | 10/08/2018  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/08/2014 | 11.200           | -           | EURIBOR 6M +2,75          | 10/08/2020  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/09/2014 | 5.050            | -           | 2,53%                     | 10/09/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/09/2014 | 7.300            | -           | EURIBOR 6M + 1,85         | 10/09/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/09/2014 | 3.575            | -           | 3,71%                     | 10/09/2018  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/09/2014 | 4.825            | -           | EURIBOR 6M +2,75          | 10/09/2018  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/10/2014 | 3.875            | -           | 2,27%                     | 10/10/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/10/2014 | 4.225            | -           | 2,67%                     | 10/10/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/10/2014 | 3.575            | -           | EURIBOR 6M + 1,55         | 10/10/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/10/2014 | 5.650            | -           | EURIBOR 6M + 1,85         | 10/10/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/10/2014 | 3.300            | -           | EURIBOR 6M +2,35          | 10/10/2020  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 04/11/2014 | 360.000          | -           | 1,10%                     | 04/05/2016  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/11/2014 | 4.700            | -           | 2,26%                     | 10/11/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/11/2014 | 8.825            | -           | 2,24%                     | 10/11/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/11/2014 | 8.425            | -           | EURIBOR 6M + 1,55         | 10/11/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/11/2014 | 3.300            | -           | 3,34%                     | 10/11/2018  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/11/2014 | 13.975           | -           | EURIBOR 6M +2,35          | 10/11/2018  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/11/2014 | 8.850            | -           | EURIBOR 6M +2,35          | 10/11/2020  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/12/2014 | 20.100           | -           | EURIBOR 6M + 1,55         | 10/12/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/12/2014 | 11.025           | -           | 2,13%                     | 10/12/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/12/2014 | 6.625            | -           | 2,19%                     | 10/12/2016  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/12/2014 | 13.475           | -           | EURIBOR 6M +2,35          | 10/12/2018  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/12/2014 | 3.750            | -           | 3,19%                     | 10/12/2018  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/12/2014 | 15.075           | -           | EURIBOR 6M +2,35          | 10/12/2020  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 30/12/2014 | 500.000          | -           | 1,00%                     | 30/06/2016  | Euros     | M inorista    |
| Suscritos por empresas del grupo |            | (259.918)        | (58.867)    |                           |             |           |               |
| Total Obligaciones simples       |            | 2.170.855        | 1.171.669   |                           |             |           |               |

Total Obligaciones simples
(\*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell.

|                                  | Fecha de   | Impo            | rtes        | Tipo de interés          | Fecha de    | Divisa de | Destino de    |
|----------------------------------|------------|-----------------|-------------|--------------------------|-------------|-----------|---------------|
| Entidad emisora                  | emisión    | 3 1/12 / 2 0 14 | 3 1/12/2013 | vigente a 3 1/12/2014    | vencimiento | emisión   | la oferta     |
| CAM Global Finance, S.A.U.       | 04/06/2008 | 100.000         | 100.000     | ref. activos subyacentes | 04/06/2018  | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 24/05/2012 | 4.900           | 5.850       | ref. activos subyacentes | 19/06/2015  | Euros     | Minorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 02/07/2012 | 1.300           | 1.400       | ref. activos subyacentes | 27/07/2015  | Euros     | Minorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 25/07/2012 | 3.000           | 3.000       | ref. activos subyacentes | 25/07/2022  | Euros     | Minorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 27/07/2012 | 2.200           | 2.200       | ref. activos subyacentes | 27/07/2015  | Euros     | Minorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 01/08/2012 | 2.000           | 2.000       | ref. activos subyacentes | 03/08/2015  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/10/2012 | 1.600           | 1.600       | ref. activos subyacentes | 10/10/2016  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/10/2012 | 1.525           | 1.525       | ref. activos subyacentes | 10/10/2017  | Euros     | Minorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 20/12/2012 | 3.000           | 3.000       | ref. activos subyacentes | 20/12/2019  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 06/02/2013 | -               | 5.000       | ref. activos subyacentes | 06/02/2014  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 14/03/2013 | -               | 3.920       | ref. activos subyacentes | 14/03/2014  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 02/04/2013 | 4.000           | 4.000       | ref. activos subyacentes | 02/06/2016  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 16/04/2013 | 1.440           | 1.470       | ref. activos subyacentes | 18/04/2016  | Euros     | Minorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 16/05/2013 | 5.000           | 4.900       | ref. activos subyacentes | 16/05/2018  | Euros     | Minorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 07/06/2013 | -               | 12.100      | ref. activos subyacentes | 09/06/2014  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 14/06/2013 | -               | 5.000       | ref. activos subyacentes | 17/06/2014  | Euros     | Minorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 05/07/2013 | -               | 16.400      | ref. activos subyacentes | 07/07/2014  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 09/08/2013 | -               | 16.600      | ref. activos subyacentes | 09/08/2018  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 30/09/2013 | -               | 12.000      | ref. activos subyacentes | 01/10/2018  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 02/10/2013 | -               | 5.500       | ref. activos subyacentes | 02/10/2015  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 31/10/2013 | 2.040           | 20.400      | ref. activos subyacentes | 02/11/2015  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/01/2014 | 3.500           | -           | ref. activos subyacentes | 10/01/2019  | Euros     | Minorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/01/2014 | 3.500           | -           | ref. activos subyacentes | 10/01/2019  | Euros     | Minorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 14/03/2014 | 5.000           | -           | ref. activos subyacentes | 14/03/2019  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 27/05/2014 | 5.000           | -           | ref. activos subyacentes | 27/05/2019  | Euros     | Minorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 16/06/2014 | 5.000           | -           | ref. activos subyacentes | 17/06/2019  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 14/07/2014 | 10.000          | -           | ref. activos subyacentes | 15/07/2024  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 14/07/2014 | 3.000           | -           | ref. activos subyacentes | 14/07/2021  | Euros     | Minorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 16/07/2014 | 5.000           | -           | ref. activos subyacentes | 16/07/2019  | Euros     | Minorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 24/07/2014 | 4.000           | -           | ref. activos subyacentes | 24/07/2019  | Euros     | Minorista     |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/09/2014 | 5.000           | -           | ref. activos subyacentes | 10/09/2019  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/10/2014 | 6.000           | -           | ref. activos subyacentes | 10/11/2016  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/12/2014 | 8.000           | -           | ref. activos subyacentes | 10/12/2019  | Euros     | M inorista    |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 18/12/2014 | 5.000           | -           | ref. activos subyacentes | 18/12/2019  | Euros     | M inorista    |
| Suscritos por empresas del grupo |            | (1.864)         | (2.577)     |                          |             |           |               |
| Total Bonos estructurados        |            | 198.141         | 225.288     |                          |             |           |               |

|                                  | Fecha de _ | Impo            | rtes        | Tipo de interés           | Fecha de    | Divisa de | Destino de    |
|----------------------------------|------------|-----------------|-------------|---------------------------|-------------|-----------|---------------|
| Entidad emisora                  | emisión    | 3 1/12 / 2 0 14 | 3 1/12/2013 | vigente a 3 1/12 / 2 0 14 | vencimiento | emisión   | la oferta     |
| Banco CAM, S.A. (*)              | 12/11/2009 | -               | 1.000.000   | 3,00%                     | 12/11/2014  | Euros     | Institucional |
| Banco CAM, S.A. (*)              | 01/12/2009 | -               | 5.000       | EURIBOR 6M +0,33          | 01/12/2014  | Euros     | Institucional |
| Banco CAM, S.A. (*)              | 23/06/2010 | -               | 65.000      | 3,00%                     | 12/11/2014  | Euros     | Institucional |
| Banco CAM, S.A. (*)              | 09/03/2012 | 1.059.050       | 1.065.800   | 4,50%                     | 09/03/2017  | Euros     | Institucional |
| Suscritos por empresas del grupo |            | -               | (73.104)    |                           |             |           |               |
| Total Bonos simples aval es      | tado       | 1.059.050       | 2.062.696   |                           |             |           |               |

<sup>(\*)</sup> Sociedades fusionadas con Banco Sabadell.

#### En miles de euros

|                                                                  | Fecha de   | Impo                     | rtes                  | Tipo de interés           | Fecha de    | Divisa de | Destino de    |
|------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------|-----------|---------------|
| Entidad emisora                                                  | emisión    | 3 1/12 / 2 0 14          | 3 1/12 / 2 0 13       | vigente a 3 1/12 / 2 0 14 | vencimiento | emisión   | la oferta     |
| Banco de Sabadell, S.A.                                          |            |                          |                       |                           |             |           |               |
| (ofic. Londres) (*)                                              | 25/06/2008 | 184.236                  | 98.248                | Entre 0,485%y 1,50%       | Varios      | Euros     | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A. (**)<br>Suscritos por empresas del grupo | 06/03/2014 | 4.975.686<br>(2.250.070) | 2.793.262<br>(95.126) | Entre 0,20%y 4,50%        | Varios      | Euros     | Institucional |
| Total Pagarés                                                    |            | 2.909.852                | 2.796.384             |                           |             |           |               |

<sup>(\*)</sup> Pagarés (ECP).

#### En miles de euros

|                                  | Fecha de   | Impo             | rtes            | Tipo de interés       | Fecha de    | Divisa de | Destino de     |
|----------------------------------|------------|------------------|-----------------|-----------------------|-------------|-----------|----------------|
| Entidad emisora                  | emisión    | 3 1/ 12 / 2 0 14 | 3 1/12 / 2 0 13 | vigente a 3 1/12/2014 | vencimiento | emisión   | la oferta      |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 15/06/2005 | 1.500.000        | 1.500.000       | 3,25%                 | 15/06/2015  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 19/01/2006 | 1.750.000        | 1.750.000       | 3,50%                 | 19/01/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/05/2006 | 300.000          | 300.000         | 4,13%                 | 10/05/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 16/05/2006 | 120.000          | 120.000         | 4,25%                 | 16/05/2016  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 24/01/2007 | 1.500.000        | 1.500.000       | 4,25%                 | 24/01/2017  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 20/06/2007 | 300.000          | 300.000         | EURIBOR 3M + 0,045    | 20/06/2017  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 08/05/2009 | 100.000          | 100.000         | EURIBOR 3M +1         | 08/05/2021  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 31/07/2009 | 200.000          | 200.000         | EURIBOR 3M + 1,30     | 31/07/2017  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 18/09/2009 | 150.000          | 150.000         | EURIBOR 3M +0,90      | 18/09/2018  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 20/01/2010 | -                | 1.000.000       | 3,13%                 | 20/01/2014  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 10/12/2010 | 150.000          | 150.000         | EURIBOR 3M + 2,35     | 10/12/2020  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 11/01/2011 | 100.000          | 100.000         | EURIBOR 3M +2,60      | 11/01/2019  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 07/06/2011 | 200.000          | 200.000         | EURIBOR 3M + 2,25     | 07/06/2019  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 13/07/2011 | 50.000           | 50.000          | EURIBOR 3M +2,60      | 13/07/2021  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 12/12/2011 | 150.000          | 150.000         | EURIBOR 3M + 3,10     | 12/12/2021  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 16/02/2012 | 1.200.000        | 1.200.000       | 3,625%                | 16/02/2015  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 19/09/2012 | -                | 500.000         | 4,25%                 | 19/09/2014  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 05/10/2012 | 95.000           | 95.000          | EURIBOR 3M +4,80      | 05/10/2022  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 28/12/2012 | 200.000          | 200.000         | EURIBOR 3M + 4,15     | 28/12/2020  | Euros     | Institucional  |
| Banco Guipuzcoano, S.A. (*)      | 19/01/2011 | 100.000          | 100.000         | EURIBOR 3M + 2,75     | 19/01/2019  | Euros     | Institucional  |
| Banco CAM, S.A. (*)              | 22/10/2009 | -                | 1.000.000       | 3,375%                | 22/10/2014  | Euros     | Institucional  |
| Banco CAM, S.A. (*)              | 27/04/2010 | 30.000           | 30.000          | 4,60%                 | 31/07/2020  | Euros     | Institucional  |
| Banco CAM, S.A. (*)              | 14/04/2011 | -                | 1.500.000       | 4,875%                | 14/04/2014  | Euros     | Institucional  |
| Banco CAM, S.A. (*)              | 19/01/2012 | 1.000.000        | 1.000.000       | EURIBOR 3M +3,5       | 19/01/2015  | Euros     | Institucional  |
| Banco CAM, S.A. (*)              | 16/02/2012 | 500.000          | 500.000         | EURIBOR 3M +3,5       | 17/08/2015  | Euros     | Institucional  |
| Banco CAM, S.A. (*)              | 10/08/2012 | 400.000          | 400.000         | EURIBOR 3M +4         | 10/08/2015  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 23/01/2013 | 1.000.000        | 1.000.000       | 3,375%                | 23/01/2018  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 29/04/2013 | 1.500.000        | 1.500.000       | EURIBOR 12M + 2,10    | 29/04/2015  | Euros     | Institucio nal |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 19/06/2013 | 1.000.000        | 1.000.000       | EURIBOR 12M + 1,65    | 19/06/2015  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 09/12/2013 | 200.000          | 200.000         | EURIBOR 3M + 1,60     | 09/12/2021  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 26/09/2014 | 250.000          | -               | EURIBOR 3M + 0,70     | 26/09/2022  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 03/10/2014 | 38.000           | -               | EURIBOR 3M + 0,68     | 03/10/2023  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 12/11/2014 | 1.250.000        | -               | 0,00875               | 12/11/2021  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 26/11/2014 | 1.000.000        | -               | EURIBOR 12M + 0,055   | 26/11/2018  | Euros     | Institucional  |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 05/12/2014 | 100.000          | -               | EURIBOR 3 M +0,40     | 05/12/2022  | Euros     | Institucio nal |
| Suscritos por empresas del grupo |            | (6.352.600)      | (7.284.950)     |                       |             |           |                |

Total Cédulas hipotecarias
(\*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell. 10.080.400 10.510.050

### En miles de euros

| Entidad emisora en               |         |                 |                  |                      |             | Divisa de | Destino de    |
|----------------------------------|---------|-----------------|------------------|----------------------|-------------|-----------|---------------|
| 21111444 011110014               | nisión  | 3 1/12 / 2 0 14 | 3 1/ 12 / 2 0 13 | vigente a 31/12/2014 | vencimiento | emisión   | la oferta     |
| Banco de Sabadell, S.A. 29/      | 12/2011 | -               | 500.000          | 4,50%                | 29/12/2014  | Euros     | Institucional |
| Banco CAM, S.A. (*) 16/0         | 2/2012  | 450.000         | 450.000          | EURIBOR 3M +3,5      | 17/08/2015  | Euros     | Institucional |
| Banco CAM, S.A. (*) 30/0         | 4/2012  | 500.000         | 500.000          | EURIBOR 3M +3,5      | 30/04/2015  | Euros     | Institucional |
| Suscritos por empresas del grupo |         | (950.000)       | (1.450.000)      |                      |             |           |               |

<sup>(\*)</sup> Sociedades fusionadas con Banco Sabadell.

<sup>(\*\*)</sup> Registrado el Folleto de Emisión por un importe de 5.000.000 miles de euros en la CNM V.

# NOTA 22 - PASIVOS SUBORDINADOS

El desglose del saldo de los pasivos subordinados emitidos por el grupo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En miles de euros                 |            |            |  |
|-----------------------------------|------------|------------|--|
|                                   | Impor      | rtes       |  |
|                                   | 31/12/2014 | 31/12/2013 |  |
| Total obligaciones subordinadas   | 911.553    | 1.019.552  |  |
| Total participaciones preferentes | 88.817     | 96.968     |  |
| Ajustes por valoración y otros    | 11.992     | (27.474)   |  |
| Total                             | 1.012.362  | 1.089.046  |  |

|                                  |            |            |            | Tipo de interés | Fecha de     | Destino       |
|----------------------------------|------------|------------|------------|-----------------|--------------|---------------|
|                                  | Fecha de   | Impo       | rtes       | vigente a       | vencimiento/ | de la         |
| Entidad emisora                  | emisión    | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014      | cancelación  | oferta        |
| Banco CAM, S.A. (*)              | 15/09/1988 | 618        | 618        | 1,900%          | -            | Minorista     |
| Banco CAM, S.A. (*)              | 25/11/1988 | 101        | 101        | 1,900%          | -            | Minorista     |
| Banco CAM, S.A. (*)              | 01/06/1992 | 15.025     | 15.025     | 0,000%          | -            | Institucional |
| Banco CAM, S.A. (*)              | 16/02/2004 | 6.130      | 9.410      | 0,228%          | -            | Minorista     |
| Banco Guipuzcoano, S.A. (*)      | 15/10/2004 | -          | 50.000     | 4,200%          | 15/10/2014   | Minorista     |
| Banco Guipuzcoano, S.A. (*)      | 21/03/2006 | 12.600     | 79.400     | 0,979%          | 21/03/2016   | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 25/05/2006 | 206.600    | 217.300    | 0,881%          | 25/05/2016   | Institucional |
| CAM International Issues, S.A.U. | 29/09/2006 | 80.250     | 94.950     | 0,979%          | 29/09/2016   | Institucional |
| CAM International Issues, S.A.U. | 26/04/2007 | 66.050     | 92.150     | 0,885%          | 26/04/2017   | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 26/04/2010 | 424.600    | 424.600    | 6,250%          | 26/04/2020   | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.          | 25/02/2011 | 40.400     | 40.400     | 4,081%          | 25/02/2021   | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A. (**)     | 28/10/2013 | 44.256     | 50.954     | 5,000%          | 28/10/2016   | Minorista     |
| Banco de Sabadell, S.A. (**)     | 28/10/2013 | 53.040     | 70.720     | 5,000%          | 28/10/2017   | Institucional |
| Suscritos por empresas del grupo |            | (38.117)   | (126.076)  |                 |              |               |
| Total obligaciones subordinadas  |            | 911.553    | 1.019.552  |                 |              |               |

<sup>(\*)</sup> Actualmente fusionado con Banco de Sabadell, S.A.

En miles de euros

|                                    |            |            |            | Tipo de interés | Fecha de     | Destino       |
|------------------------------------|------------|------------|------------|-----------------|--------------|---------------|
|                                    | Fecha de   | Impo       | rtes       | vigente a       | vencimiento/ | de la         |
| Entidad emisora                    | emisión    | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2014      | cancelación  | oferta        |
| Banco de Sabadell, S.A.            | 20/09/2006 | 18.400     | 23.800     | 5,234%          | 20/09/2016   | Institucional |
| Banco de Sabadell, S.A.            | 24/02/2009 | 10.840     | 11.007     | 4,500%          | -            | Minorista     |
| Sabadell International Equity Ltd. | 30/03/1999 | 18.793     | 21.432     | 0,775%          | -            | Minorista     |
| Guipuzcoano Capital, S.A.          | 27/02/2004 | 1.160      | 1.279      | 0,331%          | -            | Minorista     |
| Guipuzcoano Capital, S.A.          | 19/11/2009 | 17.734     | 17.734     | 6,430%          | -            | Minorista     |
| CAM Capital, S.A.U.                | 16/08/2001 | 6.071      | 9.942      | 0,328%          | -            | Minorista     |
| CAM Capital, S.A.U.                | 16/08/2002 | 3.455      | 5.458      | 0,278%          | -            | Minorista     |
| CAM Capital, S.A.U.                | 29/09/2009 | 20.398     | 34.773     | 6,800%          | -            | Minorista     |
| Suscritos por empresas del grupo   |            | (8.034)    | (28.457)   |                 |              |               |
| Total participaciones preferentes  |            | 88.817     | 96.968     |                 |              |               |

Las emisiones incluidas en pasivos subordinados, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del grupo. Todas las emisiones se han realizado en euros.

La Comisión Ejecutiva de Banco de Sabadell, S.A. al amparo de las facultades conferidas por acuerdo del Consejo de Administración celebrado el día 18 de diciembre de 2014, y los órganos competentes de Sabadell International Equity Ltd., Guipuzcoano Capital S.A.U. y CAM Capital S.A.U, acordaron respectivamente con fecha 22 de diciembre de 2014, y previa autorización del Banco de España, proceder a la amortización del saldo nominal vivo de las siguientes emisiones de participaciones preferentes y obligaciones subordinadas:

<sup>(\*\*)</sup> Obligaciones subordinadas convertibles.

|                                                           |                                                                      | Fecha de     | Saldo        |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Denominación                                              | Emisor                                                               | amortización | nominal vivo |
| Participaciones Preferentes Serie I/2009                  | Banco de Sabadell, S.A.                                              | 24/02/2015   | 10,84        |
| Emisión de Deuda Subordinada Especial                     | Banco de Sabadell, S.A. (Emisor original CAM)                        | 24/02/2015   | 6,13         |
| Obligaciones Subordinadas Emisión Noviembre 1988          | Banco de Sabadell, S.A. (Emisor original Caja de Ahorros de Torrent) | 24/02/2015   | 0,1          |
| Obligaciones Subordinadas Primera Emisión Septiembre 1988 | Banco de Sabadell, S.A. (Emisor original CAM)                        | 24/02/2015   | 0,62         |
| Participaciones Preferentes Serie A                       | Sabadell International Equity LTD.                                   | 24/02/2015   | 18,79        |
| Participaciones Preferentes Serie I                       | Guipuzcoano Capital, S.A.U.                                          | 24/02/2015   | 1,16         |
| Participaciones Preferentes Serie III                     | Guipuzcoano Capital, S.A.U.                                          | 19/02/2015   | 17,73        |
| Participaciones Preferentes Serie A                       | CAM Capital, S.A.U.                                                  | 24/02/2015   | 6,07         |
| Participaciones Preferentes Serie B                       | CAM Capital, S.A.U.                                                  | 24/02/2015   | 3,45         |
| Participaciones Preferentes Serie C                       | CAM Capital, S.A.U.                                                  | 24/02/2015   | 20,4         |

La amortización de las Emisiones se realizará mediante el abono en efectivo, en la correspondiente fecha de amortización, del 100% del importe nominal y, en su caso, la remuneración devengada y no pagada, todo ello en ejercicio de la facultad de amortización del emisor prevista en los términos y condiciones de los folletos informativos de las Emisiones aprobados e inscritos en el correspondiente registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. La totalidad de las amortizaciones se llevarán a cabo en febrero de 2015.

El Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. acordó en su reunión celebrada el día 30 de septiembre de 2013 la participación de Banco Sabadell en la acción de gestión de deuda subordinada y participaciones preferentes de Banco Gallego, S.A. en el marco de plan de resolución de NCG Banco Gallego. La acción de gestión de instrumentos híbridos de Banco Gallego consistió en la aplicación de un recorte forzoso en su valoración. Dicho recorte se materializó:

- para la deuda subordinada, mediante la modificación obligatoria de determinadas características de dichos instrumentos y reconfiguración como valores de renta fija senior de Banco Gallego;
- para las participaciones preferentes, mediante la recompra obligatoria en efectivo por Banco Gallego, recogiendo el precio de recompra el referido recorte en la valoración del instrumento correspondiente y estando el titular de dichos valores obligado a reinvertir el precio de recompra a la suscripción de valores de renta fija senior de Banco Gallego.

Mediante su participación en la gestión de híbridos, Banco Sabadell ofreció a los destinatarios de la oferta la posibilidad alternativa de suscribir nuevas obligaciones subordinadas necesariamente convertibles de Banco Sabadell de la serie III/2013 (las "Obligaciones III/2013") o serie IV/2013 (las "Obligaciones IV/2013"), según el tipo de valor de Banco Gallego del que eran titulares.

Una vez concluido el período durante el cual los titulares de instrumentos híbridos podían optar por suscribir Obligaciones III/2013 y Obligaciones IV/2013 de Banco Sabadell, se recibieron solicitudes de suscripción de 50.954.400 Obligaciones III/2013 y 70.720.450 Obligaciones IV/2013. Los importes nominales que fueron emitidos son los siguientes:

En miles de euros

| Valores de nueva emisión | Nominal total |
|--------------------------|---------------|
| Obligaciones III/2013    | 50.954        |
| Obligaciones IV/2013     | 70.720        |

La fecha de vencimiento de las Obligaciones III/2013 será el 28 de octubre de 2016. Por su parte, las Obligaciones IV/2013 tienen fecha de vencimiento el 28 de octubre de 2017, teniendo anualmente conversión necesaria parcial del 25% del importe nominal inicial. El tipo de interés correspondiente a la remuneración de las obligaciones III/2013 y IV/2013 es del 5% nominal anual.

La liquidación de la recompra por Banco Gallego de los instrumentos híbridos de Banco Gallego y la emisión de las Obligaciones III/2013 y IV/2013 de Banco Sabadell tuvo lugar el día 28 de octubre de 2013.

Finalizado el 27 de octubre de 2014 el periodo de conversión voluntaria de la emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles III/2013, el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 30 de octubre de 2014 ejecutó parcialmente por importe nominal de 379.425,5 euros, el acuerdo de aumento de capital adoptado por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el 30 de septiembre de 2013, para atender la conversión voluntaria de 6.698.074 obligaciones de la citada

emisión. El aumento de capital, que quedó inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona el 12 de noviembre de 2014, supuso la emisión y puesta en circulación de un total de 3.035.404 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal, que fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Intercomunicación Bursátil (Mercado Continuo) el 21 de noviembre de 2014.

Asimismo, el día 28 de octubre de 2014 tuvo lugar el supuesto de conversión necesaria parcial de la emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles de Banco Sabadell Serie IV/2013, produciéndose en consecuencia la conversión del 25% del importe nominal inicial de las 70.720.450 Obligaciones IV/2013 en circulación, mediante una reducción del 25% de su valor nominal inicial; lo que equivale a un total de 7.975.857 acciones de Banco Sabadell por un importe nominal de 996.982,125 euros. Para atender la conversión necesaria parcial de las Obligaciones IV/2013, el 30 de octubre de 2014 se ejecutó parcialmente por importe nominal de 996.982,125 euros el acuerdo de aumento de capital adoptado por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el 30 de septiembre de 2013. El aumento de capital quedó inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona el 12 de noviembre de 2014, y supuso la emisión y puesta en circulación de un total de 7.975.857 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal, que fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Intercomunicación Bursátil (Mercado Continuo) el 21 de noviembre de 2014.

El resumen de las conversiones realizadas en el ejercicio es el siguiente:

| Emisión       | Fecha<br>conversión /<br>vencimiento | Motivo conversión            | Obligaciones<br>convertidas<br>(*) | Acciones<br>emitidas | Aumento de<br>capital a valor<br>nominal (miles<br>euros) | Fecha<br>admisión a<br>cotización |
|---------------|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| OSNC III/2013 | 28/10/2014                           | conversión voluntaria        | 6.698.074                          | 3.035.404            | 379                                                       | 21/11/2014                        |
| OSNC IV/2013  | 28/10/2014                           | conversión necesaria parcial | -                                  | 7.975.857            | 997                                                       | 21/11/2014                        |
| Total (**)    |                                      |                              |                                    |                      | 1.376                                                     |                                   |

<sup>(\*)</sup> Respecto la emisión OSNC IV/2013 se convirtió el 25% del importe nominal de las 70.720.450 obligaciones mediante una reducción del 25% de su valor nominal inicial.

# NOTA 23 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El desglose del saldo de los otros pasivos financieros en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| 2014      | 2013                                                                                          |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
|           |                                                                                               |
|           |                                                                                               |
| 2.673.314 | 2.565.849                                                                                     |
| 2.673.314 | 2.565.849                                                                                     |
|           |                                                                                               |
| 619.846   | 635.493                                                                                       |
| 268.330   | 260.452                                                                                       |
| 313.046   | 82.701                                                                                        |
| 201.799   | 197.341                                                                                       |
| 1.270.293 | 1.389.862                                                                                     |
| 2.673.314 | 2.565.849                                                                                     |
|           |                                                                                               |
| 2.554.923 | 2.488.545                                                                                     |
| 118.391   | 77.304                                                                                        |
| 2.673.314 | 2.565.849                                                                                     |
|           | 2.673.314  2.673.314  619.846 268.330 313.046 201.799 1.270.293  2.673.314  2.554.923 118.391 |

<sup>(\*)</sup> Incluye saldos a pagar a proveedores.

<sup>(\*\*)</sup> ver Estado de cambios de patrimonio neto del ejercicio 2014

A continuación se detalla la información relativa al período medio de pago a proveedores requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 tomando en consideración las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo:

|                                                      | 2014      |     | 2013      |     |
|------------------------------------------------------|-----------|-----|-----------|-----|
|                                                      | Importe   | %   | Importe   | %   |
| Dentro del plazo máximo legal                        | 1.905.393 | 94  | 1.186.977 | 94  |
| Resto (*)                                            | 131.233   | 6   | 80.475    | 6   |
| Total pagos del ejercicio                            | 2.036.626 | 100 | 1.267.452 | 100 |
| PMPE (días) de pagos (**)                            | 72        | -   | 55        | -   |
| Aplazamientos que sobrepasan (número de casos) (***) | 1.504     | -   | 1.100     | -   |
| PMP (días) de pagos (****)                           | 19        | -   | -         | -   |

<sup>(\*)</sup> En los casos en los que se supera el límite legal establecido, existen casuísticas diversas que justifican la demora en el pago.

# NOTA 24 - PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Los principales productos ofertados por las compañías de seguros del grupo son seguros de vida riesgo para cubrir la contingencia de fallecimiento, así como seguros de vida ahorro y seguros de accidentes.

Dentro de los seguros de vida riesgo hay que diferenciar los seguros de vida libre así como los seguros de vida ofertados a los clientes que tienen algún préstamo hipotecario o de consumo, con la finalidad de cubrir total o parcialmente el importe del préstamo en caso de que se produzca la contingencia cubierta en el seguro.

Los productos de vida ahorro recurrente tienen como finalidad garantizar un importe a la fecha indicada por el cliente en la póliza, disponiendo de una prestación adicional en caso de fallecimiento e invalidez en determinados productos durante el período de pago de primas.

En los productos de ahorro de la modalidad *unit linked* el importe a percibir por el cliente a la fecha establecida en la póliza es el fondo acumulado en dicho momento, no estando garantizado dicho importe.

Los productos de accidentes están dirigidos a clientes particulares siendo el riesgo principal el fallecimiento o la invalidez absoluta y permanente por accidente.

A continuación se detallan los saldos a 31 de diciembre de 2014 y 2013 referentes a los pasivos por contratos de seguros:

| En miles de euros                                                        |           |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                                          | 2014      | 2013      |
| Primas no consumidas y riesgos en curso                                  | 2.281     | 1.742     |
| Seguros no vida:                                                         |           |           |
| Prestaciones                                                             | 259       | 201       |
| Seguros de vida:                                                         |           |           |
| Provisiones matemáticas                                                  | 1.923.161 | 1.842.599 |
| Prestaciones                                                             | 21.427    | 16.988    |
| Participaciones en beneficios y extornos                                 | 6.274     | 6.959     |
| Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores | 164.784   | 172.075   |
| Ajustes tácitos por asimetrías contables                                 | 271.385   | 93.575    |
| Total                                                                    | 2.389.571 | 2.134.139 |

<sup>(\*\*)</sup> Plazo medio ponderado excedido de pagos (PM PE): el número de días de retraso sobre el plazo legal en cada uno de los pagos incumplidos ponderado por el importe del

<sup>(\*\*\*)</sup> Los plazos de pago legal para los ejercicios de 2014 y 2013 son 60 días.

<sup>(\*\*\*\*)</sup> Basándose en el deber de información que establece la Lev 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Lev de sociedades de Capital.

Los resultados generados por las compañías de seguros del grupo por tipología de producto comercializado son los siguientes:

| En | mi | ~ | do | ~ | ros |
|----|----|---|----|---|-----|
|    |    |   |    |   |     |

|                       | 2014   | 2013   |
|-----------------------|--------|--------|
| Seguros de Vida       | 22.576 | 39.119 |
| Vida riesgo           | 2.278  | 19.497 |
| Vida ahorro           | 20.214 | 19.728 |
| Unit linked           | 84     | (107)  |
| Seguros de accidentes | 380    | 375    |
| Quenta no técnica     | 12.871 | 10.920 |
| Total                 | 35,827 | 50.414 |

Dado el volumen que representan las entidades aseguradoras dentro del los parámetros del grupo, así como la elevada concentración del desarrollo del negocio en producto de vida ahorro, la sensibilidad al riesgo de seguro y las concentraciones de riesgo asegurador no son significativas para el grupo. En este sentido, para los ramos de fallecimiento e invalidez un incremento de siniestralidad del 25% supondría un impacto en resultados de 2 millones de euros.

En relación a los objetivos, políticas y procesos para la gestión de riesgos asociados al negocio asegurador:

- El grupo analiza de forma mensual la correcta adecuación de flujos de activos y pasivos de los distintos productos de vida individual y colectivos, así como el cumplimiento de los requisitos en cuanto a los límites establecidos por la legislación en vigor y por las políticas internas de gestión en relación a la calidad, tipología y volumen de las inversiones financieras.
- La mayoría de las inversiones de las entidades aseguradoras del grupo corresponde a valores representativos de deuda, con un rating medio ponderado de BBB, cuyo nivel se espera mantener en el futuro de acuerdo con la política de calidad crediticia máxima establecida internamente. En relación a la liquidez un 91% del total de las inversiones se encuentra posicionada en activos líquidos, al considerarse este importe suficiente para la cobertura de los compromisos de pagos a corto plazo.
- En relación al riesgo de mercado, las entidades aseguradoras del grupo controlan mensualmente la evolución de los valores de mercado de los activos financieros así como de las plusvalías/minusvalías latentes de las inversiones gestionadas.
- El grupo utiliza a entidades reaseguradoras para la cesión de riesgos que exceden aquellos establecidos por las políticas internas del grupo.

# NOTA 25 - PROVISIONES

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

#### En miles de euros

|                                                     | 2014    | 2013    |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|
| Fondos para pensiones y obligaciones similares      | 122.441 | 147.657 |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 131.861 | 304.349 |
| Otras provisiones                                   | 140.913 | 212.240 |
| Total                                               | 395.215 | 664.246 |

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2014 y 2013 en el epígrafe de provisiones se muestran a continuación:

| Pensiones y  | Riesgos y                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| obligaciones | compromisos                                                                                                                                                                                                      | Otras                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| similares    | contingentes                                                                                                                                                                                                     | provisiones                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Total                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 201.593      | 277.162                                                                                                                                                                                                          | 850.810                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1.329.565                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 357          | 10.063                                                                                                                                                                                                           | 29.292                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 39.712                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 12.413       | 117.182                                                                                                                                                                                                          | 39.570                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 169.165                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 3.932        | -                                                                                                                                                                                                                | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.932                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 5.370        | -                                                                                                                                                                                                                | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5.370                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 3.111        | 117.182                                                                                                                                                                                                          | 39.570                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 159.863                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| (3.729)      | -                                                                                                                                                                                                                | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | (3.729)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| -            | -                                                                                                                                                                                                                | (2)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | (2)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| (67.981)     | -                                                                                                                                                                                                                | (702.602)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | (770.583)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| (21.594)     | -                                                                                                                                                                                                                | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | (21.594)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| (37.522)     | -                                                                                                                                                                                                                | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | (37.522)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| (8.865)      | -                                                                                                                                                                                                                | (702.602)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | (711.467)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 5.004        | (100.058)                                                                                                                                                                                                        | (4.828)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | (99.882)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 147.657      | 304.349                                                                                                                                                                                                          | 212.240                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 664.246                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 20.760       | (165.164)                                                                                                                                                                                                        | (15.030)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | (159.434)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 5.246        | -                                                                                                                                                                                                                | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 5.246                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 3.732        | -                                                                                                                                                                                                                | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.732                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 11.782       | (165.164)                                                                                                                                                                                                        | (15.030)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | (168.412)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| (3.476)      | -                                                                                                                                                                                                                | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | (3.476)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| -            | 2.380                                                                                                                                                                                                            | 10                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2.390                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| (59.339)     | (1.771)                                                                                                                                                                                                          | (46.792)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | (107.902)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| (935)        | -                                                                                                                                                                                                                | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | (935)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| (35.305)     | -                                                                                                                                                                                                                | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | (35.305)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| (23.099)     | (1.771)                                                                                                                                                                                                          | (46.792)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | (71.662)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 16.839       | (7.933)                                                                                                                                                                                                          | (9.515)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | (609)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 122.441      | 131.861                                                                                                                                                                                                          | 140.913                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 395.215                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|              | obligaciones similares  201.593  357  12.413  3.932  5.370  3.111  (3.729)  - (67.981) (21.594) (37.522) (8.865)  5.004  147.657  20.760  5.246  3.732 11.782 (3.476)  - (59.339) (935) (35.305) (23.099) 16.839 | obligaciones similares         compromisos contingentes           201.593         277.162           357         10.063           12.413         117.182           3.932         -           5.370         -           3.111         117.182           (3.729)         -           -         -           (67.981)         -           (21.594)         -           (37.522)         -           (8.865)         -           5.004         (100.058)           147.657         304.349           20.760         (165.164)           5.246         -           3.732         -           11.782         (165.164)           (3.476)         -           -         2.380           (59.339)         (1.771)           (935)         -           (35.305)         -           (23.099)         (1.771)           16.839         (7.933) | obligaciones similares         compromisos contingentes         Otras provisiones           201.593         277.162         850.810           357         10.063         29.292           12.413         117.182         39.570           3.932         -         -           5.370         -         -           3.111         117.182         39.570           (3.729)         -         -           -         (2)         (67.981)         -         (702.602)           (21.594)         -         -         -         -           (37.522)         -         -         -         -           (8.865)         -         (702.602)         -         -         -           5.004         (100.058)         (4.828)         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         -         - |

(\*) Ver nota 2.

El contenido de las provisiones constituidas es el siguiente:

- Fondos para pensiones y obligaciones similares: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones posempleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
- Provisiones para riesgos contingentes: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes surgidos como consecuencia de garantías financieras u otro tipo de contrato.
- Otras provisiones: recoge, básicamente, los fondos constituidos por el banco para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad, incluidos aquellos mencionados en la nota 35.
- La mayor parte de los saldos de provisiones son a largo plazo.

### Otras provisiones

Las utilizaciones de otras provisiones en 2013 muestran la aplicación de la provisión por costes de reestructuración constituida por Banco CAM para hacer frente al compromiso de reestructuración de la misma, cuya fecha límite era 31 de diciembre de 2013. Adicionalmente en 2013 fue utilizada la provisión relacionada con pasivos contingentes de dicha entidad, constituida en la combinación de negocios.

# Pensiones y obligaciones similares

A continuación se muestra el origen del pasivo reconocido por pensiones de prestación definida en el balance de situación del grupo:

| En miles de euros                          |           |           |           |           |           |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                            | 2014      | 2013      | 2012      | 2011      | 2010      |
| Obligaciones por compromisos por pensiones | 1.044.326 | 1.036.360 | 950.952   | 765.700   | 781.660   |
| Activos reconocidos en balance             | -         | 696       | -         | -         | -         |
| Valor razonable de los activos del plan    | (922.165) | (889.575) | (752.281) | (602.190) | (605.402) |
| Pasivo neto reconocido en balance          | 122.161   | 147.481   | 198.671   | 163.510   | 176.258   |

El rendimiento del plan de pensiones de Banco Sabadell ha sido del 8,36 % y el de la E.P.S.V. ha sido del -0,01% para el ejercicio de 2014.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2014 y 2013 en las obligaciones por compromisos por pensiones y en el valor razonable de los activos del plan se muestran a continuación:

| Enmiles de euros                                                                 | Obligaciones por | Valor razonable |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
|                                                                                  | compromisos por  | de los activos  |
|                                                                                  | pensiones        | del plan        |
| Saldo a 31 de diciembre de 2012                                                  | 950.952          | 752.281         |
| Adiciones / retiros en el perímetro (*)                                          | 78.182           | 77.908          |
| Coste por intereses                                                              | 32.806           | -               |
| Ingresos por intereses                                                           | -                | 27.455          |
| Coste normal del ejercicio                                                       | 4.525            | -               |
| Coste por servicios pasados                                                      | 2.838            | -               |
| Pagos de prestaciones                                                            | (73.486)         | (36.008)        |
| Liquidaciones, reducciones y terminaciones                                       | (28.351)         | (27.850)        |
| Aportaciones realizadas por la entidad                                           | -                | 19.022          |
| Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis demográficas       | -                | -               |
| Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis financieras        | 77.323           | -               |
| Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis por experiencia    | (5.722)          | -               |
| Rendimiento de los activos afectos al plan excluyendo los ingresos por intereses | -                | 79.708          |
| Otros movimientos                                                                | (2.707)          | (2.941)         |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013                                                  | 1.036.360        | 889.575         |
| Coste por intereses                                                              | 28.423           | -               |
| Ingresos por intereses                                                           | -                | 24.691          |
| Coste normal del ejercicio                                                       | 5.246            | -               |
| Coste por servicios pasados                                                      | 11.748           | -               |
| Pagos de prestaciones                                                            | (75.038)         | (39.733)        |
| Liquidaciones, reducciones y terminaciones                                       | (86.421)         | (86.501)        |
| Aportaciones realizadas por la entidad                                           | -                | 935             |
| Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis demográficas       | (12.370)         | -               |
| Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis financieras        | 137.975          | -               |
| Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis por experiencia    | 1.264            | -               |
| Rendimiento de los activos afectos al plan excluyendo los ingresos por intereses | -                | 136.058         |
| Otros movimientos                                                                | (2.861)          | (2.860)         |
| Saldo a 31 de diciembre de 2014                                                  | 1.044.326        | 922.165         |

(\*) Ver nota 2

El desglose de compromisos por pensiones del grupo a 31 de diciembre de 2014 y de 2013, atendiendo a su vehículo de financiación, a su cobertura y al tipo de interés aplicado en su cálculo se detalla a continuación:

|--|

| En miles de euros                                                                    |               | 2014      |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------|--------------------|
| Vehiculo de financiación                                                             | Cobertura     | Importe   | lipo de<br>interés |
|                                                                                      |               |           |                    |
| Planes de pensiones                                                                  |               | 616.178   |                    |
| Pólizas de seguros con partes viculadas                                              | Macheada      | 55.007    | 1,75%              |
| Pólizas de seguros con partes no vinculadas                                          | Macheada      | 561.171   | 1,75%              |
| Pólizas de seguros                                                                   |               | 388.570   |                    |
| Pólizas de seguros con partes viculadas                                              | Macheada      | 102.458   | 1,75%              |
| Pólizas de seguros con partes no vinculadas                                          | Macheada      | 286.112   | 1,75%              |
| Fondos internos                                                                      | Sin cobertura | 39.578    | 1,75%              |
| Total obligaciones                                                                   |               | 1.044.326 |                    |
| En miles de euros                                                                    |               | 2013      |                    |
| Vehiculo de financiación                                                             | Cobertura     | Importe   | IIpo de<br>interés |
| Planes de pensiones                                                                  |               | 581.039   |                    |
| Pólizas de seguros con partes viculadas                                              | Macheada      | 52.031    | 2,89%              |
| Pólizas de seguros con partes no vinculadas                                          | Macheada      | 529.008   | 2,89%              |
| Pólizas de seguros                                                                   |               | 404.171   |                    |
| _                                                                                    | Macheada      | 103.402   | 2,89%              |
| Pólizas de seguros con partes viculadas                                              | Macheada      |           | _,,                |
| Pólizas de seguros con partes viculadas  Pólizas de seguros con partes no vinculadas | Macheada      | 300.769   |                    |
|                                                                                      |               |           | 2,89%<br>2,89%     |

El importe de las obligaciones cubiertas con pólizas de seguros macheadas a 31 de diciembre de 2014 ha sido de 1.004.748 miles de euros (985.210 miles de euros a 31 de diciembre de 2013), por lo que en un 96,21 % de sus compromisos (95,06% a 31 de diciembre de 2013), el grupo no tiene riesgo de supervivencia (tablas) ni de rentabilidad (tipo de interés).

El importe de las obligaciones cubiertas con activos específicos ha sido de 1.004.748 miles de euros (de los que 4.724 miles de euros cubren compromisos por prejubilaciones) a 31 de diciembre de 2014 y de 985.210 miles de euros (de los que 16.163 miles de euros cubren compromisos por prejubilaciones) a 31 de diciembre de 2013.

El análisis de sensibilidad para cada hipótesis actuarial principal, a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, muestra cómo se habría visto afectada la obligación y el coste de los servicios del ejercicio corriente por cambios razonablemente posibles en dicha fecha.

| Análisis de sensibilidad                                 | Porcentaje | variación |
|----------------------------------------------------------|------------|-----------|
| Tipo de descuento                                        |            |           |
| Tipo de descuento -50 puntos básicos:                    |            |           |
| Hipótesis                                                | 1,25%      | 2,39%     |
| Variación obligación                                     | 6,87%      | 5,98%     |
| Variación coste de los servicios del ejercicio corriente | 9,72%      | 8,57%     |
| Tipo de descuento +50 puntos básicos:                    |            |           |
| Hipótesis                                                | 2,25%      | 3,39%     |
| Variación obligación                                     | (6,18%)    | (5,62%)   |
| Variación coste de los servicios del ejercicio corriente | (8,57%)    | (8,49%)   |
| Tasa de incremento salarial                              |            | _         |
| Tasa de incremento salarial -50 puntos básicos:          |            |           |
| Hipótesis                                                | 2,50%      | 2,50%     |
| Variación obligación                                     | (0,78%)    | (0,76%)   |
| Variación coste de los servicios del ejercicio corriente | (3,51%)    | (3,85%)   |
| Tasa de incremento salarial +50 puntos básicos:          |            |           |
| Hipótesis                                                | 3,50%      | 3,50%     |
| Variación obligación                                     | 0,82%      | 0,79%     |
| Variación coste de los servicios del ejercicio corriente | 3,75%      | 4,02%     |

A continuación se muestra la estimación de los valores actuales probabilizados, a 31 de diciembre de 2014, de prestaciones a pagar para los próximos diez años:

| En miles de euros   |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |         |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
|                     | Años   |        |        |        |        |       |       |       |       |       |         |
|                     | 2015   | 2016   | 2017   | 2018   | 2019   | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  | Total   |
| Pensiones probables | 25.222 | 21.737 | 18.339 | 14.647 | 11.158 | 8.943 | 8.473 | 8.119 | 7.802 | 7.547 | 131.987 |

El valor razonable de los activos vinculados a pensiones que constan en el activo del balance de situación del grupo asciende a 162.713 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 y a 156.083 miles de euros a 31 de diciembre de 2013.

Las principales categorías de los activos del plan como porcentaje total sobre los activos del plan son los que se indican a continuación:

| Enporcertaje                            |         |         |
|-----------------------------------------|---------|---------|
|                                         | 2014    | 2013    |
| Instrumentos de capital propio          | 0,02%   | 0,02%   |
| Otros instrumentos de capital           | 0,00%   | 0,00%   |
| Instrumentos de deuda                   | 0,97%   | 0,65%   |
| Fondos de inversión                     | 0,03%   | 0,02%   |
| Depósitos y cuentas corrientes          | 0,13%   | 0,36%   |
| Otras (pólizas de seguro no vinculadas) | 98,85%  | 98,95%  |
| Total                                   | 100,00% | 100,00% |

En el valor razonable de los activos del plan están incluidos los siguientes instrumentos financieros emitidos por el banco:

| Enmiles de euros               | 2014  | 2013 |
|--------------------------------|-------|------|
| Instrumentos de capital        | 167   | 142  |
| Instrumento de deuda           | -     | -    |
| Depósitos y cuentas corrientes | 1.184 | -    |
| Total                          | 1.351 | 142  |

# NOTA 26 - VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS

# Activos y pasivos financieros

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actuasen libre y prudentemente, en condiciones de mercado. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional. En la utilización de estos modelos se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las hipótesis y parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo o pasivo no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración.

El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diario.

Para los instrumentos en los que no se puedan observar cotizaciones, se realiza la estimación del precio utilizando modelos internos desarrollados por el banco, que utilizan en la mayoría de los casos datos basados en parámetros observables de mercado como *inputs* significativos y, en el resto de casos, utilizan otros *inputs* que dependen de asunciones propias que recogen prácticas comúnmente aceptadas por la comunidad financiera.

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

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

A continuación se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis e *inputs* utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros clasificados en los niveles 2 y 3, según el tipo de instrumento financiero de que se trate:

| Instrumentos<br>financieros<br>Nivel 2 | Técnicas de valoración                                                                                  | Principales hipótesis                                                                                                                                                                                                      | Principales <i>inputs</i> utilizados                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Valores<br>representativos<br>de deuda | Método del valor presente                                                                               | Cálculo del valor presente de los instrumentos financieros como valor actual de los fjujos de efectivo futuros (descontados a tipos de interés del mercado), teniendo en cuenta:  - Una estimación de las tasas de prepago | <ul> <li>Spreads de crédito del emisor.</li> <li>Tipos de interés de mercado observables</li> </ul>                                                                                                                                                                    |
| Instrumentos de<br>capital             |                                                                                                         | - El riesgo de crédito de los emisores<br>- Los tipos de interés de mercado actuales                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                                        | Modelo Black-Scholes (Fórmulas<br>analítica / semi-analítica)                                           | Para derivados sobre acciones, inflación, divisas o materias primas:  - Las hipótesis de Black-Scholes asumen un proceso lognormal de los tipos forward y tienen en cuenta los posibles ajustes a la convexidad            | Para derivados sobre acciones, inflación,<br>divisas o materias primas:                                                                                                                                                                                                |
| Derivados                              | Para derivados sobre acciones,<br>divisas o materias primas:<br>- Simulaciones de Monte Carlo<br>- SABR | Modelo de Black-Scholes : se asume una difusión lognormal del suyacente con la volatilidad dependiendo el plazo SABR : modelo de volatilidad estocástica.                                                                  | - Estructura forw ard del subyacente, dadas por datos de mercado (dividendos, puntos sw aps,  - Superficies de Volatilidad de opciones  Para derivados sobre tipo de interés:  - Estructura temporal de tipos de interés:  - Superficies de volatilidad del subyacente |
|                                        | Para derivados sobre tipos de interés: - Modelo Libor Market Model                                      | Este modelo asume que: - Los tipos forw ard en la estructura de plazos de la curva de tipos de interés están perfectamente correlacionados                                                                                 | Para derivados de crédito: - Cotizaciones de los Credit Default Swaps (CDS) - Volatilidad histórica de spreads de crédito                                                                                                                                              |
|                                        | Para derivados de crédito:<br>- Modelos de intensidad                                                   | Estos modelos asumen una estructura de probabilidades de impago dada por unas tasas de intensidades de default por plazos                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                        |

| Instrumentos<br>financieros<br>Nivel 3                               | Técnicas de valoración                                                                        | Principales hipótesis                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Principales <i>inputs</i> no observables                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Valores<br>representativos<br>de deuda<br>Instrumentos de<br>capital | Método del valor presente                                                                     | Cálculo del valor presente de los instrumentos financieros como valor actual de los fjujos de efectivo futuros (descontados a tipos de interés del mercado), teniendo en cuenta:  - Una estimación de las tasas de prepago  - El riesgo de crédito de los emisores  - Los tipos de interés de mercado actuales | - Spreads de crédito estimados del emisor o de<br>un emisor parecido.                                                                                                              |
|                                                                      | Para derivados sobre acciones,<br>divisas o materias primas:<br>- Simulaciones de Monte Carlo | Modelo de Black-Scholes : se asume una difusión lognormal del suyacente con la volatilidad dependiendo el plazo SABR : modelo de volatilidad estocástica.                                                                                                                                                      | Para derivados sobre acciones, inflación, divisas o materias primas:  - Volatilidades históricas  - Correlaciones históricas  - Probabilidad de defautl para cálculo CVA y DVA (a) |
| Derivados                                                            | Para derivados de crédito:<br>- Modelos de intensidad                                         | Estos modelos asumen una estructura de probabilidades de impago dada por unas tasas de intensidades de default por plazos                                                                                                                                                                                      | Para derivados de crédito: - Spreads de crédito estimados del emisor o de un emisor parecido Volatilidad histórica de spreads de crédito                                           |
|                                                                      | Para derivados sobre tipos de<br>interés:<br>- Modelo Libor Market Model                      | Este modelo asume que:  - Los tipos forward en la estructura de plazos de la curva de tipos de interés están perfectamente correlacionados  El riesgo de crédito de los emisores                                                                                                                               | Para derivados sobre tipo de interés:<br>- Probabildiad de dafault para cálculo CVA y<br>DVA (a)                                                                                   |

<sup>(</sup>a) Para el cálculo del CVA y DVA se han utilizado severidades fijas al 60% que corresponde al estandar de mercado para deuda senior. Las exposiciones medias futuras, positiva y negativa, se han estimado mediante modelos de mercado, libor para tipos y black para divisa, utilizando inputs de mercado. Las probabilidades de default de clientes que no tienen deuda cotizada ni CDS se han obtenido del modelo interno de rating y para Banco Sabadell se ha asignado las que se obtienen de la cotización de CDS.

# Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del grupo en los balances consolidados adjuntos y su correspondiente valor razonable:

En miles de euros

|                                               | 201            | 4           | 201            | 3           |
|-----------------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                                               |                | Valor       |                | Valor       |
|                                               | Saldo contable | razonable   | Saldo contable | razonable   |
| Activos:                                      |                |             |                |             |
| Caja y depósitos en bancos centrales          | 1.189.787      | 1.189.787   | 3.201.898      | 3.201.898   |
| Cartera de negociación (notas 5, 6 y 7)       | 2.206.035      | 2.206.035   | 1.889.624      | 1.889.624   |
| Otros activos financieros a valor razonable   |                |             |                |             |
| con cambios en pérdidas y ganancias (nota     | 137.148        | 137.148     | 140.534        | 140.534     |
| Activos financieros disponibles para la venta |                |             |                |             |
| (notas 5 y 6)                                 | 21.095.619     | 21.095.619  | 19.277.672     | 19.277.672  |
| Inversiones crediticias (notas 4, 5 y 8)      | 117.895.179    | 128.834.406 | 118.989.126    | 127.659.425 |
| Ajustes a activos financieros por             |                |             |                |             |
| macro-coberturas (nota 11)                    | -              | -           | -              | -           |
| Derivados de cobertura (nota 2 y 12)          | 910.173        | 910.173     | 593.327        | 593.327     |
| Total activos                                 | 143.433.941    | 154.373.168 | 144.092.181    | 152.762.480 |

|                                             | 201            | 4            | 2013           |              |  |
|---------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--|
|                                             |                | Valor        |                | Valor        |  |
|                                             | Saldo contable | razonable    | Saldo contable | razonable    |  |
| Pasivos:                                    |                |              |                |              |  |
| Cartera de negociación (nota 7)             | 1.726.143      | 1.726.143    | 1.445.545      | 1.445.545    |  |
| Otros pasivos financieros a valor razonable |                |              |                |              |  |
| con cambios en pérdidas y ganancias         | -              | -            | -              | -            |  |
| Pasivos financieros a coste amortizado      | 445 500 444    | 4 47 000 424 | 4.47.000.474   | 4 47 007 000 |  |
| (notas 19, 20, 21, 22 y 23)                 | 145.580.114    | 147.009.131  | 147.269.474    | 147.937.282  |  |
| Ajustes a pasivos financieros por           |                |              |                |              |  |
| macro-coberturas (nota 11)                  | 68.020         | 68.020       | 211.406        | 211.406      |  |
| Derivados de cobertura (nota 12)            | 460.296        | 460.296      | 315.239        | 315.239      |  |
| Total pasivos                               | 147.834.573    | 149.263.590  | 149.241.664    | 149.909.472  |  |

En relación con los instrumentos financieros cuyo valor en libros difiere de su valor razonable, este último se ha calculado de la siguiente forma:

- El valor razonable de "Caja y depósitos en bancos centrales" se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse principalmente de saldos a corto plazo.
- El valor razonable de las "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" ha sido estimado utilizando el método del descuento de flujos futuros de caja previstos, usando tipos de interés de mercado al cierre de cada ejercicio.
- En los epígrafes de los balances consolidados adjuntos "Ajustes a activos/pasivos financieros por macrocoberturas" se registra la diferencia entre el valor contable de los depósitos prestados cubiertos (registrados en "Inversiones crediticias") y el valor razonable calculado con modelos internos y variables observables de datos de mercado.

La siguiente tabla presenta los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable:

| En miles de euros                                                               |            |           |         |            |  |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|---------|------------|--|
| _                                                                               | 2014       |           |         |            |  |
|                                                                                 | Nivel 1    | Nivel 2   | Nivel 3 | Total      |  |
| Activos:                                                                        |            |           |         |            |  |
| Cartera de negociación                                                          | 637.996    | 865.016   | 703.023 | 2.206.035  |  |
| Crédito a la clientela                                                          | -          | -         | -       | -          |  |
| Valores representativos de deuda (nota 5)                                       | 575.486    | 1.013     | 2.298   | 578.797    |  |
| Instrumentos de capital (nota 6)                                                | 45.068     | -         | -       | 45.068     |  |
| Derivados de negociación (nota 7)                                               | 17.442     | 864.003   | 700.725 | 1.582.170  |  |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -          | 137.148   | -       | 137.148    |  |
| Depósitos en entidades de crédito                                               | -          | -         | -       | _          |  |
| Valores representativos de deuda                                                | -          | -         | -       | -          |  |
| Instrumentos de capital (nota 6)                                                | -          | 137.148   | -       | 137.148    |  |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   | 19.720.544 | 1.231.828 | 15.315  | 20.967.687 |  |
| Valores representativos de deuda (nota 5)                                       | 19.370.236 | 1.007.510 | 15.315  | 20.393.061 |  |
| Instrumentos de capital (nota 6)                                                | 350.308    | 224.318   | -       | 574.626    |  |
| Derivados de cobertura (nota 12)                                                | 346.441    | 401.357   | 162.375 | 910.173    |  |
| Total activos                                                                   | 20.704.981 | 2.635.349 | 880.713 | 24.221.043 |  |

|                                                                                 | 2014    |           |         |           |  |  |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|---------|-----------|--|--|
|                                                                                 | Nivel 1 | Nivel 2   | Nivel 3 | Total     |  |  |
| Pasivos:                                                                        |         |           |         |           |  |  |
| Cartera de negociación                                                          | 176.170 | 1.356.253 | 193.720 | 1.726.143 |  |  |
| Derivados de negociación (nota 7)                                               | -       | 1.356.253 | 193.720 | 1.549.973 |  |  |
| Posiciones cortas de valores                                                    | 176.170 | -         | -       | 176.170   |  |  |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -       | -         | -       | -         |  |  |
| Derivados de cobertura (nota 12)                                                | -       | 244.754   | 215.542 | 460.296   |  |  |
| Total pasivos                                                                   | 176.170 | 1.601.007 | 409.262 | 2.186.439 |  |  |

En miles de euros

| En miles de euros                                                               | 2013       |           |         |            |  |  |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|---------|------------|--|--|
|                                                                                 | Nivel 1    | Nivel 2   | Nivel 3 | Total      |  |  |
| Activos:                                                                        |            |           |         |            |  |  |
| Cartera de negociación                                                          | 631.326    | 685.261   | 573.037 | 1.889.624  |  |  |
| Crédito a la clientela                                                          | -          | -         | -       | -          |  |  |
| Valores representativos de deuda (nota 5)                                       | 550.254    | 3.000     | 4.487   | 557.741    |  |  |
| Instrumentos de capital (nota 6)                                                | 43.269     | -         | -       | 43.269     |  |  |
| Derivados de negociación (nota 7)                                               | 37.803     | 682.261   | 568.550 | 1.288.614  |  |  |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -          | 140.534   | -       | 140.534    |  |  |
| Depósitos en entidades de crédito                                               | -          | _         | -       | _          |  |  |
| Valores representativos de deuda                                                | -          | -         | -       | -          |  |  |
| Instrumentos de capital (nota 6)                                                | -          | 140.534   | -       | 140.534    |  |  |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   | 17.856.023 | 1.346.678 | 15.496  | 19.218.197 |  |  |
| Valores representativos de deuda (nota 5)                                       | 17.616.429 | 1.018.610 | 15.496  | 18.650.535 |  |  |
| Instrumentos de capital (nota 6)                                                | 239.594    | 328.068   | -       | 567.662    |  |  |
| Derivados de cobertura (nota 12)                                                | -          | 429.738   | 163.589 | 593.327    |  |  |
| Total activos                                                                   | 18.487.349 | 2.602.211 | 752.122 | 21.841.682 |  |  |

|                                                                                 | 2013    |           |         |           |  |  |  |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------|---------|-----------|--|--|--|
|                                                                                 | Nivel 1 | Nivel 2   | Nivel 3 | Total     |  |  |  |
| Pasivos:                                                                        |         |           |         |           |  |  |  |
| Cartera de negociación                                                          | 147.350 | 1.083.175 | 215.020 | 1.445.545 |  |  |  |
| Derivados de negociación (nota 7)                                               | 540     | 1.083.175 | 215.020 | 1.298.735 |  |  |  |
| Posiciones cortas de valores                                                    | 146.810 | -         | -       | 146.810   |  |  |  |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -       | -         | -       | -         |  |  |  |
| Derivados de cobertura (nota 12)                                                | 31      | 106.936   | 208.272 | 315.239   |  |  |  |
| Total pasivos                                                                   | 147.381 | 1.190.111 | 423.292 | 1.760.784 |  |  |  |

El movimiento de los saldos de los activos y pasivos financieros clasificados en el Nivel 3 que figuran en los balances consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

|                                                      | Activo    | Pasivo   |
|------------------------------------------------------|-----------|----------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2012                      | 326.102   | 388.116  |
| Por adquisiciones (*)                                | 760       | 1.257    |
| Ajustes de valoración registrados en resultados (**) | (9.832)   | (3.202)  |
| Ajustes de valoración no registrados en resultados   | -         | (74)     |
| Compras, ventas y liquidaciones                      | 18.471    | 33.214   |
| Entradas/(salidas) netas en Nivel 3                  | 414.761   | 2.116    |
| Diferencias de cambio y otros                        | 1.860     | 1.865    |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013                      | 752.122   | 423.292  |
| Por adquisiciones (*)                                | 1.948     | 325      |
| Ajustes de valoración registrados en resultados (**) | 195.650   | 7.947    |
| Ajustes de valoración no registrados en resultados   | -         | 253      |
| Compras, ventas y liquidaciones                      | (102.501) | (21.821) |
| Entradas/(salidas) netas en Nivel 3                  | 33.134    | (214)    |
| Diferencias de cambio y otros                        | 360       | (520)    |
| Saldo a 31 de diciembre de 2014                      | 880.713   | 409.262  |
| (**) Ver nota 2.                                     |           |          |

A 31 de diciembre de 2014, el resultado por ventas de instrumentos financieros clasificados en nivel 3, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta no era significativo.

Los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el ejercicio 2014, presentan los siguientes saldos en el balance consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2014:

|                                                                                 |     |         |         | 2014    | 1       |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                                                                 | De: | Nivel : | 1       | Nivel   | 2       | Nivel 3 |         |
|                                                                                 | A:  | Nivel 2 | Nivel 3 | Nivel 1 | Nivel 3 | Nivel 1 | Nivel 2 |
| Activos:                                                                        |     |         |         |         |         |         |         |
| Cartera de negociación                                                          |     | -       | -       | -       | 54.543  | 4.487   | 16.922  |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |     | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   |     | -       | -       | 45.253  | -       | -       | -       |
| Derivados de cobertura (nota 12)                                                |     | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Pasivos:                                                                        |     |         |         |         |         |         |         |
| Cartera de negociación                                                          |     | -       | -       | -       | 88      | -       | 302     |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |     | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Derivados de cobertura (nota 12)                                                |     | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Total                                                                           |     | -       | -       | 45.253  | 54.631  | 4.487   | 17.224  |

|                                                                                 |     |         |         | 201     | 3       |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                                                                 | De: | Nivel : | L       | Nivel 2 |         | Nivel 3 | 3       |
|                                                                                 | A:  | Nivel 2 | Nivel 3 | Nivel 1 | Nivel 3 | Nivel 1 | Nivel 2 |
| Activos:                                                                        |     |         |         |         |         |         |         |
| Cartera de negociación                                                          |     | -       | -       | -       | 414.761 | -       | -       |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |     | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   |     | 148     | -       | -       | -       | -       | -       |
| Derivados de cobertura (nota 12)                                                |     | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Pasivos:                                                                        |     |         |         |         |         |         |         |
| Cartera de negociación                                                          |     | -       | -       | -       | 2.116   | -       | -       |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |     | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Derivados de cobertura (nota 12)                                                |     | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| Total                                                                           |     | 148     | -       | -       | 416.877 | -       |         |

A 31 de diciembre de 2014, el efecto resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis más favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable se detalla a continuación, indicando únicamente el efecto en la cuenta de resultados al no existir a 31 de diciembre instrumentos de Nivel 3 valorados en el patrimonio neto.

| En miles de euros                     |                   |              |                   |              |  |
|---------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|--|
|                                       | 2014              | ı            | 2013              |              |  |
|                                       | Impacto potencial | en la cuenta | Impacto potencial | en la cuenta |  |
|                                       | de resultados c   | onsolidada   | de resultados c   | onsolidada   |  |
|                                       |                   | Hipótesis    |                   | Hipótesis    |  |
|                                       | Hipótesis más     | menos        | Hipótesis más     | menos        |  |
|                                       | favorables        | favorables   | favorables        | favorables   |  |
| Activos:                              |                   |              |                   |              |  |
| Cartera de negociación (*)            | 8.932             | (50.679)     | 102               | (484)        |  |
| Derivados de cobertura (nota 11) (**) | -                 | -            | -                 | -            |  |
| Pasivos:                              |                   |              |                   |              |  |
| Cartera de negociación (*)            | -                 | -            | 1.715             | (1.717)      |  |
| Derivados de cobertura (nota 11)      | 355               | (87)         | 179               | (275)        |  |
| Total pasivos                         | 9.287             | (50.766)     | 1.996             | (2.476)      |  |

<sup>(\*)</sup> No se han incorporado en el calculo las posiciones cerradas por no tener impacto potencial en resultados ya que cualquier cambio en las valoraciones de cada uno de los instrumentos financieros se compensan entre si.

# Préstamos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían préstamos ni pasivos financieros a valor razonable distintos de los registrados en los capítulos "Cartera de negociación- Crédito a la clientela", "Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" y "Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" de los balances consolidados adjuntos.

#### Instrumentos financieros a coste

A 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, existían instrumentos de capital, derivados con dichos instrumentos como subyacentes y participaciones de beneficios discrecionales en algunas sociedades, que fueron registrados a su coste en los balances consolidados porque no se pudo estimar su valor razonable de forma suficientemente fiable, al corresponder a participaciones en compañías que no cotizan en mercados organizados y, consecuentemente, ser significativos los inputs no observables. A esas fechas, el saldo de dichos instrumentos financieros, que se encontraban registrados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, ascendía a 128 y 143 millones de euros, respectivamente.

<sup>(\*\*)</sup> El impacto potencial no es significativo.

A continuación se presenta el detalle de las ventas realizadas de los instrumentos financieros registrados a coste en los ejercicios 2014 y 2013:

En miles de euros

|                                             | 2014 | 2013  |
|---------------------------------------------|------|-------|
| Ventas de instrumentos a coste:             |      |       |
| Importe de venta                            | -    | 5.702 |
| Importe en libros en el momento de la venta | -    | 1.975 |
| Resultados                                  | -    | 3.723 |

#### Activos no financieros

#### Activos inmobiliarios

A continuación se desglosa información sobre valoración de los inmuebles del grupo clasificados en la cartera de activo material-inversiones inmobiliarias, activos no corrientes en venta y existencias:

En miles de euros

|                                           | 2014           |                    |  |
|-------------------------------------------|----------------|--------------------|--|
|                                           | Saldo contable | Valor<br>razonable |  |
| Inversiones inmobiliarias (nota 15)       | 2.369.579      | 2.614.854          |  |
| Activos no corrientes en ventas (nota 13) | 2.249.935      | 3.221.956          |  |
| Existencias (Nota 17)                     | 4.021.357      | 4.269.242          |  |
| Total activos                             | 8.640.871      | 10.106.052         |  |

El Grupo valora sus activos inmobiliarios por el menor valor entre el importe en libros y su valor razonable.

La estimación de valor razonable para los activos inmobiliarios del Grupo se realiza tomando como base valoraciones elaboradas por terceros expertos independientes, inscritos en el Registro Oficial de Sociedades de Tasación del Banco de España, de acuerdo con los criterios establecidos en la orden ECO/805/2003 de 27 de marzo.

Las tasadoras maximizan en las técnicas de valoración empleadas el uso de datos observables de mercado y otros factores que los participantes en el mercado considerarían al fijar el precio, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

El grupo determina el valor razonable de los activos materiales de uso propio, a efectos de detectar si existen indicios de deterioro, en base al mayor importe entre su valor de tasación y el valor en uso (véase Nota 1). A 31 de diciembre de 2014, los valores contables no difieren significativamente de los valores razonables de estos activos.

Los principales métodos de valoración aplicados les corresponderían los siguientes niveles de jerarquía de medición:

# Nivel 2

- <u>método de comparación</u> aplicable a toda clase de inmuebles siempre que exista un mercado representativo de inmuebles comparables y se disponga de suficientes datos sobre transacciones que reflejen la situación actual del mercado.
- <u>método de actualización de rentas</u> aplicable cuando el inmueble valorado esté produciendo o pueda producir rentas y exista un mercado representativo de comparables.
- <u>modelo estadístico</u> Este modelo corrige el valor de los activos en función de la fecha de adquisición y su ubicación actualizándolo según la evolución de precios de la zona desde el momento de la compra. Para ello, incorpora información estadística sobre el comportamiento de precios en todas las provincias facilitados por las empresas tasadoras externas y datos demográficos del INE para conseguir sensibilidad a nivel de municipio. A su vez, el valor obtenido se penaliza en función del grado de madurez

(producto acabado, promoción en curso, solares o suelos en gestión) y del uso (residencial, industrial....) del activo.

#### Nivel 3

- <u>método de coste</u> aplicable para la determinación del valor de edificios en proyecto, en construcción o rehabilitación.
- <u>método residual</u> optando, en la actual situación macroeconómica, principalmente por el procedimiento de cálculo dinámico en las nuevas valoraciones de suelos solicitadas en detrimento del procedimiento estático, que se reserva para casos concretos en los que los plazos de ejecución previstos se ajustan a lo recogido en la normativa.

En función del tipo de activo, los métodos usados para la valoración de la cartera del Grupo serían los siguientes:

- Obra acabada: se valora por comparación, actualización de rentas o modelo estadístico.
- Obra en curso: se valora por método de coste como suma del valor del suelo y de la obra ejecutada.
- Suelo: se valora por el método residual.

#### Determinación del valor razonable

La siguiente tabla presenta los principales activos inmobiliarios desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable:

| En | mıl | es | de | eur | OS |
|----|-----|----|----|-----|----|

| _                                      | Valor Razonable |           |           |            |  |  |
|----------------------------------------|-----------------|-----------|-----------|------------|--|--|
|                                        | Nivel 1         | Nivel 2   | Nivel 3   | Total      |  |  |
| Vivienda                               | -               | 4.486.376 | -         | 4.486.376  |  |  |
| Oficinas, locales y resto de inmuebles | -               | 2.494.336 | -         | 2.494.336  |  |  |
| Suelos y solares                       | -               | -         | 2.501.785 | 2.501.785  |  |  |
| Obras en curso                         | -               | -         | 623.555   | 623.555    |  |  |
| Total activos                          | -               | 6.980.712 | 3.125.340 | 10.106.052 |  |  |

Las variables no observables significativas en utilizadas en las valoraciones clasificadas en el Nivel 3 no han sido desarrolladas por el Grupo sino por los terceros expertos independientes que realizan las tasaciones.

El movimiento de los saldos en el ejercicio 2014 clasificados en el Nivel 3, se muestra a continuación:

| En | miles | de | euros |
|----|-------|----|-------|
|    |       |    |       |

|                                                     |           | Oficinas,<br>locales y resto |           |  |
|-----------------------------------------------------|-----------|------------------------------|-----------|--|
|                                                     | Viviendas | de inmuebles                 | curso     |  |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013                     | •         | -                            | 2.696.627 |  |
| Por adquisiciones                                   | -         | -                            | -         |  |
| Ajustes de valoración registrados en resultados (*) | -         | -                            | (314.508) |  |
| Ajustes de valoración no registrados en resultados  | -         | -                            | -         |  |
| Compras, ventas y liquidaciones                     | -         | -                            | 661.022   |  |
| Entradas/(salidas) netas en Nivel 3                 | -         | -                            | (90.720)  |  |
| Diferencias de cambio y otros                       | -         | -                            | -         |  |
| Saldo a 31 de diciembre de 2014                     | -         | -                            | 2.952.421 |  |

<sup>(\*)</sup> Corresponde a títulos que se mantinen en balance a 31 de diciembre de 2013 y 2012

A 31 de diciembre de 2014, el resultado por ventas de los activos inmobiliarios clasificados en nivel 3, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta no era significativo.

Los activos inmobiliarios que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el ejercicio 2014, presentan los siguientes saldos a 31 de diciembre de 2014:

| En miles de euros |           |         |         |         |         |         |         |
|-------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                   |           |         |         | 201     | 4       |         |         |
|                   | De:<br>A: | Nivel 1 |         | Nivel 2 |         | Nivel 3 |         |
|                   |           | Nivel 2 | Nivel 3 | Nivel 1 | Nivel 3 | Nivel 1 | Nivel 2 |
| Obras en curso    |           | -       | -       | -       | -       | -       | 90.720  |
| Total             |           | -       | -       | -       | -       | -       | 90.720  |

A continuación se detalla el valor razonable de los activos inmobiliarios valorados por sociedades de tasación, de las carteras de adjudicados y uso propio clasificados en activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias y existencias en el ejercicio 2014:

| En miles de euros                          | Activos no corri | entes en venta |               |             |
|--------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|-------------|
|                                            |                  |                | Inversiones   |             |
| Tasadora                                   | Uso propio       | Adjudicados    | inmobiliarias | Existencias |
| Afes Tecnicas de Tasacion, S.A.            | 29.552           | 37.474         | 56.972        | 26.246      |
| Alia Tasaciones, S.A.                      | 2.925            | 86.046         | 44.096        | 62.194      |
| Arco Valoraciones S.A.                     | 5.037            | 12.211         | 13.731        | 7.351       |
| Cohispania, S.A.                           | -                | 6.495          | -             | -           |
| Col.lectiu D'arquitectes Taxadors, S.A.    | 765              | 55.528         | 21.287        | 55.455      |
| Eurovaloraciones, S.A                      | 35.958           | 1.989          | -             | 4.137       |
| Gestion de Valoraciones y Tasaciones, S.A. | 9.065            | 282.119        | 1.038.314     | 433.921     |
| Iberica de Tasaciones, S.A                 | -                | 21.523         | 8.616         | -           |
| Ibertasa, S.A.                             | 5.208            | 201.136        | 147.680       | 574.713     |
| Krata, S.A.                                | 9.954            | 188.195        | 81.527        | 232.406     |
| Servatas S.A.                              | -                | 3.044          | 1.255         | 87          |
| Sociedad de Tasacion, S.A.                 | 4.249            | 682.641        | 500.853       | 1.663.532   |
| Tasaciones Hipotecarias                    | 369              | 16.842         | 17.479        | 16.823      |
| Tasaciones Inmobiliarias, S.A              | -                | 14.680         | 2.754         | 40.434      |
| Tecglen Tasaciones Tasaciones, S.A.        | 1.056            | -              | -             | -           |
| Tecnicos en Tasación, S.A.                 | 13.066           | -              | -             | -           |
| Tecnitasa Técnicos en Tasación S.A.        | -                | 127.765        | 33.619        | 255.805     |
| Tinsa Tasaciones Inmobiliarias, S.A.       | 8.540            | 94             | -             | -           |
| Valtecnic, S.A.                            | -                | 5.898          | 165           | 9.250       |
| Resto (*)                                  | 1.407            | 1.351.125      | 646.506       | 886.888     |
| Total                                      | 127.151          | 3.094.805      | 2.614.854     | 4.269.242   |

<sup>(\*)</sup> Incluye valoraciones actualizadas mediante métodos estadísticos (ver nota 1).

255 Información legal

# NOTA 27 – OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el grupo a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En miles de euros                    | 2014       | 2013      |
|--------------------------------------|------------|-----------|
|                                      | 2014       |           |
| Activos en moneda extranjera:        |            |           |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 421.496    | 412.067   |
| Depósitos en entidades de crédito    | 507.961    | 483.268   |
| Valores representativos de deuda     | 3.003.234  | 506.536   |
| Crédito a la clientela               | 7.108.989  | 4.732.562 |
| Resto de activos                     | 494.173    | 363.970   |
| Total                                | 11.535.853 | 6.498.403 |
| Pasivos en moneda extranjera:        |            |           |
| Depósitos de bancos centrales        | 1          | 163       |
| Depósitos de entidades de crédito    | 1.572.407  | 195.954   |
| Depósitos de la clientela            | 6.843.700  | 5.553.059 |
| Resto de pasivos                     | 346.337    | 178.051   |
|                                      |            |           |

La posición neta de activos y pasivos en divisa incluye la posición estructural de la entidad valorada a cambio histórico por un importe de 371,52 millones de euros, y a cambio *fixing*, por 2.140,54 millones de euros. Esta posición se cubre con operaciones de *forwards* de divisa, siguiendo la política de gestión de riesgos del grupo, (véase nota 37) quedando en total una posición neta abierta por 267 millones a 31 de diciembre de 2014.

# NOTA 28 - FONDOS PROPIOS

El desglose del saldo de fondos propios en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En miles de euros                                          |            |            |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                            | 2014       | 2013 (*)   |
| Capital                                                    | 503.058    | 501.435    |
| Prima de emisión                                           | 5.710.626  | 5.760.506  |
| Reservas                                                   | 2.991.627  | 2.948.478  |
| Otros instrumentos de capital                              | 734.131    | 738.476    |
| Menos: Valores propios                                     | (87.376)   | (57.442)   |
| Resultados del ejercicio atribuido a la sociedad dominante | 371.677    | 145.915    |
| Menos: Dividendos y retribuciones                          | -          | -          |
| Total                                                      | 10.223.743 | 10.037.368 |

<sup>(\*)</sup> Ver nota 1 Comparabilidad de la información.

# Capital

# Capital social al cierre del ejercicio

El capital social del banco a 31 de diciembre de 2014 asciende a 503.057.576,75 euros representado por 4.024.460.614 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una (y ascendía a 501.435.197,625 euros a 31 de diciembre de 2013 representado por 4.011.481.581 acciones nominativas por el mismo nominal). Todas las acciones se encuentran totalmente desembolsadas y están numeradas correlativamente del 1 al 4.024.460.614, ambos inclusive.

Las acciones del banco cotizan en las bolsas de Madrid, Barcelona y Valencia en el mercado continuo de valores dirigido por la Sociedad de Bolsas, S.A.. Banco Sabadell fue admitido como miembro de la Bolsa de Bilbao en diciembre de 2013.

El resto de sociedades incluidas en el grupo de consolidación no cotizan en bolsa.

Los derechos otorgados a los instrumentos de capital son los propios regulados en la Ley de sociedades de capital. En la Junta General de Accionistas, un accionista puede emitir un porcentaje de voto igual al porcentaje de capital social que ostenta.

#### Variaciones del capital social en los ejercicios de 2014 y 2013

#### Por ampliación de capital

El Consejo de Administración de Banco Sabadell en su reunión celebrada el 9 de septiembre de 2013 acordó un aumento de capital en un importe total efectivo bruto mínimo de 1.300 y máximo de 1.400 millones de euros, mediante una operación asegurada íntegramente desde su lanzamiento compuesta por dos colocaciones sucesivas de acciones del banco, la primera dirigida exclusivamente a inversores cualificados mediante el procedimiento de colocación privada acelerada denominado *Accelerated Bookbuilt Offering* (la "Colocación Acelerada") y, la segunda por medio de un aumento de capital con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de los accionistas (el "Aumento con Derechos").

La Colocación Acelerada finalizó el 10 de septiembre de 2013. El número de acciones objeto de Colocación Acelerada ascendió a 396.341.464 acciones, de las que 30 millones eran acciones propias de Banco Sabadell en autocartera, y 366.341.464 acciones ordinarias de nueva emisión de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, a un precio efectivo de 1,64 euros por acción, incluyendo valor nominal y prima de emisión. El importe efectivo de la Colocación Acelerada asciende a 650.000.000,96 euros, ascendiendo el importe efectivo total del aumento de capital a 600.800.000,96 euros (comprendiendo 45.792.683 euros del importe nominal del aumento de capital y 555.007.317,96 euros de la prima de emisión) y correspondiendo los 49.200.000 euros restantes a la venta de la autocartera.

La escritura de aumento de capital correspondiente a la Colocación Acelerada quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 10 de septiembre de 2013 y las 366.341.464 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal emitidas y puestas en circulación fueron admitidas a negociación en la misma fecha.

El Aumento con Derechos concluyó en fecha 3 de octubre de 2013, y supuso la emisión de 666.099.503 nuevas acciones, a un precio efectivo de 1,10 euros por acción, incluyendo valor nominal y prima de emisión, por tanto, el importe efectivo total del Aumento con Derechos ascendió a 732.709.453,30 euros, correspondiendo 83.262.437,875 euros al valor nominal y 649.447.015,425 euros a la prima de emisión.

La escritura de aumento de capital del Aumento con Derechos quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona el 4 de octubre de 2013, y las 666.099.503 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal emitidas y puestas en circulación fueron admitidas a negociación en fecha 7 de octubre de 2013.

Tras el cierre del Aumento con Derechos, la operación de aumento de capital aprobada por el Consejo de Administración en fecha 9 de septiembre consistente en dos colocaciones de acciones sucesivas ascendió a un importe total efectivo de 1.382.709.454,26 euros.

# Por vencimientos y conversiones voluntarias de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles

A continuación se detallan las ampliaciones de capital realizadas como consecuencia de los vencimientos y conversiones voluntarias de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles realizadas durante los ejercicios 2014 y 2013 (ver apartado siguiente *otros instrumentos de capital*):

#### Obligaciones subordinadas necesariamente convertibles

|              |              |                       |              |            | Aumento de      |            |
|--------------|--------------|-----------------------|--------------|------------|-----------------|------------|
|              | Fecha        |                       | Obligaciones |            | capital a valor | Fecha      |
|              | conversión / |                       | convertidas  | Acciones   | nominal (miles  | admisión a |
| Emisión      | vencimiento  | Motivo conversión     | (*)          | emitidas   | euros)          | cotización |
| OSNC I/2013  | 21/01/2014   | conversión voluntaria | 1.892        | 490.123    | 61              | 19/02/2014 |
| OSNC II/2013 | 11/05/2014   | conversión voluntaria | 225.038      | 291.004    | 36              | 10/06/2014 |
| OSNC I/2013  | 21/07/2014   | conversión voluntaria | 3.641        | 943.211    | 118             | 08/08/2014 |
| OSNC II/2013 | 11/11/2014   | conversión voluntaria | 188.324      | 243.434    | 31              | 04/12/2014 |
| Total (**)   |              |                       |              |            | 247             |            |
| OSNC I/2009  | 21/07/2013   | vencimiento           | 24.899       | 5.956.217  | 745             | 03/09/2013 |
| OSNC I/2013  | 21/07/2013   | conversión voluntaria | 1.593        | 381.065    | 48              | 03/09/2013 |
| OSNC I/2010  | 11/11/2013   | vencimiento           | 9.773.065    | 12.621.400 | 1.578           | 20/12/2013 |
| OSNC II/2013 | 11/11/2013   | conversión voluntaria | 407.447      | 526.915    | 66              | 20/12/2013 |
| Total        |              |                       |              |            | 2.437           |            |

<sup>(\*)</sup> Respecto la emisión OSNC IV/2013 se convirtió el 25% del importe nominal de las 70.720.450 obligaciones mediante una reducción del 25% de su valor nominal inicial.

#### Participaciones significativas en el capital del banco

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 23 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, a continuación se presenta la relación de participaciones significativas en el capital social de Banco Sabadell por un importe igual o superior al 3% del capital o de los derechos de voto a 31 de diciembre de 2014.

| Participación | Número                | Número                                                           |  |  |
|---------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------|--|--|
| directa       | de acciones           | Participación indirecta                                          |  |  |
| 7,493%        | 301.560.958           | Jaime Gilinsky Bacal                                             |  |  |
| 4,909%        | 197.560.975           | Winthrop Securities Ltd.                                         |  |  |
|               | <b>directa</b> 7,493% | directa         de acciones           7,493%         301.560.958 |  |  |

# Prima de emisión

El saldo de la prima de emisión a 31 de diciembre de 2014 asciende a 5.710.626 miles de euros (5.760.506 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

A continuación se detallan los movimientos realizados en 2014 y 2013.

| Saldo a 31 de diciembre de 2012             | 4.560.923 |
|---------------------------------------------|-----------|
| Por ampliación de capital                   | 1.204.454 |
| Por conversión de obligaciones subordinadas | 74.496    |
| Por distribución de dividendos              | (57.720)  |
| Por gastos de ampliación de capital         | (21.647)  |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013             | 5.760.506 |
| Por ampliación de capital                   | -         |
| Por conversión de obligaciones subordinadas | 29.905    |
| Por distribución de dividendos              | (78.891)  |
| Por gastos de ampliación de capital         | (894)     |
| Saldo a 31 de diciembre de 2014             | 5.710.626 |

<sup>(\*\*)</sup> Ver Estado de cambios de patrimonio neto del ejercicio 2014

#### Reservas

La composición del saldo de este epígrafe en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

En miles de euros

|                                                                   | 2014      | 2013 (*)  |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Reservas restringidas:                                            | 325.761   | 278.850   |
| Reserva legal                                                     | 71.375    | 39.297    |
| Reserva para acciones en garantía                                 | 243.399   | 228.991   |
| Reserva para inversiones en Canarias                              | 7.872     | 7.447     |
| Reserva por redenominación del capital social                     | 113       | 113       |
| Reserva por capital amortizado                                    | 3.002     | 3.002     |
| Reservas de libre disposición                                     | 2.565.154 | 2.516.105 |
| Reservas de entidades valoradas por el método de la participación | 100.712   | 153.523   |
| Total                                                             | 2.991.627 | 2.948.478 |

<sup>(\*)</sup> Ver nota 1 Comparabilidad de la información.

El detalle de las reservas aportadas por cada una de las empresas consolidadas se indica en el anexo I.

# Otros instrumentos de capital

El 20 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Banco Sabadell acordó ofrecer a los titulares de las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2009 y obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2010 de Banco Sabadell la recompra en efectivo de la totalidad de sus títulos para la simultánea aplicación de dicho efectivo por los aceptantes de la Oferta de Recompra a la suscripción de nuevas obligaciones subordinadas necesariamente convertibles serie I/2013 y serie II/2013 respectivamente.

El día 31 de enero de 2013 concluyó el período de aceptación cuyo resultado fue la solicitud de recompra de un 94,96% del saldo vivo de la emisión de Obligaciones I/2009 por un nominal de 468.981.000 euros y de un 89,01% del saldo vivo de la emisión de Obligaciones I/2010 por un nominal de 310.334.259,76 euros, que una vez recompradas Banco de Sabadell, S.A. procedió a su amortización con fecha 7 de febrero de 2013, quedando en circulación 24.899 Obligaciones I/2009 y 9.773.065 Obligaciones I/2010, lo que supone un saldo de las emisiones de 24.899 y 48.865,325 miles de euros, respectivamente.

Asimismo el día 7 de febrero de 2013 tuvo lugar la suscripción y desembolso de 468.981 Obligaciones I/2013, con un importe nominal total de 468.981.000 euros (por los titulares de las Obligaciones I/2009) y a la suscripción y desembolso de 79.166.903 Obligaciones II/2013, con un importe nominal total de 310.334.259,76 euros (por los titulares de las Obligaciones I/2010 que acudieron a la Oferta de Recompra).

Con fecha 21 de julio de 2013 tuvo lugar el vencimiento de emisión de las Obligaciones I/2009, produciéndose en consecuencia la conversión necesaria de la totalidad de las Obligaciones en circulación en ese momento (24.899 obligaciones). Asimismo, el día 11 de noviembre de 2013 tuvo lugar el vencimiento de emisión de las Obligaciones I/2010, produciéndose en consecuencia la conversión necesaria de la totalidad de las Obligaciones en circulación en ese momento (9.773.065 obligaciones).

Finalizado el 20 de enero de 2014 el periodo de conversión voluntaria de la emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles I/2013, el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 23 de enero de 2014 ejecutó parcialmente por importe nominal de 61.265,375 euros, el acuerdo de aumento de capital acordado por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el 20 de diciembre de 2012, para atender la conversión voluntaria de 1.892 obligaciones de la citada emisión. El aumento de capital, que quedó inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona el 13 de febrero de 2014, supuso la emisión y puesta en circulación de un total de 490.123 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal, que fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Intercomunicación Bursátil (Mercado Continuo) el de 19 febrero de 2014.

Finalizado el 9 de mayo de 2014 el periodo de conversión voluntaria de la emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles II/2013, la Comisión Ejecutiva de Banco Sabadell en su reunión celebrada el 15 de mayo de 2014 ejecutó parcialmente por importe nominal de 36.375,50 euros, el acuerdo de aumento de capital adoptado por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el 20 de diciembre de 2012, para atender la conversión voluntaria de 225.038 obligaciones de la citada emisión. El aumento de capital, que quedó inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona el 5 de junio de 2014, supuso la emisión y puesta en circulación de un total de 291.004 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal, que fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Intercomunicación Bursátil (Mercado Continuo) el 10 de junio de 2014.

Finalizado el 18 de julio de 2014 el periodo de conversión voluntaria de la emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles I/2013, el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 24 de julio de 2014 ejecutó parcialmente por importe nominal de 117.901,375 euros, el acuerdo de aumento de capital adoptado por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el 20 de diciembre de 2012, para atender la conversión voluntaria de 3.641 obligaciones de la citada emisión. El aumento de capital, que quedó inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona el 1 de agosto de 2014, supuso la emisión y puesta en circulación de un total de 943.211 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal, que fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Intercomunicación Bursátil (Mercado Continuo) el 8 de agosto de 2014.

Finalizado el 10 de noviembre de 2014 el periodo de conversión voluntaria de la emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles II/2013, la Comisión Ejecutiva de Banco Sabadell en su reunión celebrada el 13 de noviembre de 2014 ejecutó parcialmente por importe nominal de 30.429,25 euros, el acuerdo de aumento de capital adoptado por el Consejo de Administración en su sesión celebrada el 20 de diciembre de 2012, para atender la conversión voluntaria de 188.234 obligaciones de la citada emisión. El aumento de capital, que quedó inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona el 28 de noviembre de 2014, supuso la emisión y puesta en circulación de un total de 243.434 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal, que fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Intercomunicación Bursátil (Mercado Continuo) el 4 de diciembre de 2014.

Las fechas de vencimiento, remuneración así como los valores contables asociados a las diferentes emisiones de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles así como los pagos con instrumentos de capital contabilizadas como instrumentos de capital, en vigor a 31 de diciembre de 2014, son las siguientes:

|                              |                                       |              | 2014           |
|------------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------|
| Emisión                      | Fecha vencimiento                     | Remuneración | Valor contable |
| OSNC I/2013                  | 21/07/2015                            | EUR 3M + 5%  | 461.855        |
| OSNC II/2013                 | 11/11/2015                            | 10,20%       | 272.429        |
| Suscritos por empresas del g | rupo                                  |              | (6.717)        |
| Total Obligaciones subor     | rdinadas necesariamente convertibles  | S            | 727.567        |
| Pagos con instrumentos       | de capital (Incentivo 2014 ver nota 3 | 4.f)         | 6.564          |
| Total otros instrumentos     | de capital                            |              | 734.131        |

Las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles están admitidas a negociación en el Mercado Electrónico de Renta Fija. La emisión se destinó principalmente a inversores minoristas residentes en España aunque también estaba abierta a inversores cualificados, residentes o no residentes.

La remuneración pagada correspondiente a las obligaciones necesariamente convertibles durante el ejercicio de 2014 ha ascendido a 62.022 miles de euros (59.694 miles de euros en el ejercicio de 2013).

#### Negocios sobre instrumentos de capital propio

El movimiento de las acciones de la sociedad dominante adquiridas por el banco ha sido el siguiente:

|                                 | N° de acciones | Valor nominal<br>(en miles de euros) | Precio medio<br>(en euros) | % Participación |
|---------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------------------|-----------------|
| Saldo a 31 de diciembre de 2012 | 8.995.302      | 1.124,41                             | 1,97                       | 0,30            |
| Compras                         | 306.273.512    | 38.284,19                            | 1,59                       | 7,63            |
| Ventas                          | 284.660.916    | 35.582,61                            | 1,60                       | 7,10            |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013 | 30.607.898     | 3.825,99                             | 1,88                       | 0,76            |
| Compras                         | 204.387.083    | 25.548,38                            | 2,26                       | 5,08            |
| Ventas                          | 194.164.641    | 24.270,58                            | 2,31                       | 4,82            |
| Saldo a 31 de diciembre de 2014 | 40.830.340     | 5.103,79                             | 2,14                       | 1,01            |

Los resultados netos generados por transacciones sobre instrumentos de capital propio se registraron en el patrimonio neto en el epígrafe de fondos propios-reservas del balance de situación consolidado.

A 31 de diciembre de 2014, existen 110.385.204 acciones del banco pignoradas en garantía de operaciones por un valor nominal de 13.798 miles de euros (120.775.632 acciones por un valor nominal de 15.097 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

El número de instrumentos de capital propio de Banco de Sabadell, S.A. propiedad de terceros, pero gestionados por las diferentes empresas del grupo, son 10.695.490 y 12.377.441 títulos a 31 de diciembre de 2014 y 2013, cuyo valor nominal asciende a 4.849 y 5.441 miles de euros. De estos importes, 10.691.977 y 12.360.745 títulos se refieren a acciones de Banco Sabadell, correspondiendo los títulos restantes a obligaciones subordinadas necesariamente convertibles.

#### Recursos propios mínimos y gestión de capital

Desde el 1 de enero de 2014 ha entrado en vigor el nuevo marco normativo basado en la Directiva 2013/36/UE (generalmente conocida como CRD-IV) y el Reglamento (UE) 575/2013 (CRR) que regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito, la forma en que la han de determinarse tales recursos propios así como los distintos procesos de autoevaluación de capital que deben realizarse y la información de carácter público que deben remitir al mercado.

A través de la Directiva CRD-IV la Unión Europea ha implementado las normas de capital de los acuerdos de Basilea III del Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (BCBS) bajo un modelo de introducción por fases (*phase-in*) hasta el 1 de enero de 2019. Esta Directiva CRD-IV ha sido parcialmente implementada en España a través de (i) el RD-Ley 14/2013 de medidas urgentes para la adaptación al derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, y (ii) la Ley 10/2014 de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito.

El Reglamento CRR implementa los requerimientos de la Directiva CRD-IV pero deja potestad a las autoridades competentes nacionales para que hagan uso respecto determinadas opciones. A este respecto, el Banco de España publicó las Circulares 2/2014 y 3/2014 que incluyen normas relevantes aplicables al régimen transitorio de los requerimientos de capital y al tratamiento de las deducciones.

De acuerdo con los requerimientos establecidos en el Reglamento CRR, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con un ratio total de capital del 8%. No obstante, debe tenerse en cuenta que los reguladores pueden ejercer sus poderes bajo el nuevo marco normativo y requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

A 31 de diciembre de 2014, los recursos propios computables del grupo ascienden a 9.541.892 miles de euros, que suponen un excedente de 3.588.467 miles de euros, como se muestra a continuación:

#### Gestión de capital

En miles de euros

|                                                               |            |            |             | Variación (%) |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|---------------|
|                                                               | 2014       | 2013 (*)   | 2013 (**)   | interanual    |
| Capital                                                       | 503.058    | 501.435    | 501.435     | 0,32          |
| Reservas                                                      | 8.855.717  | 8.891.722  | 8.869.879   | (0,40)        |
| Obligaciones convertibles en acciones                         | -          | -          | 860.150     | -             |
| Intereses de minoritarios                                     | 28.919     | 40.845     | 37.191      | (29,20)       |
| Deducciones                                                   | (684.483)  | (599.027)  | (1.552.651) | 14,27         |
| Recursos core capital                                         | 8.703.211  | 8.834.975  | 8.716.004   | (1,49)        |
| Core capital (%)                                              | 11,7       | 11,0       | 12,0        |               |
| Acciones preferentes, obligaciones convertibles y deducciones | -          | -          | (2.529)     | -             |
| Recursos de primera categoría                                 | 8.703.211  | 8.834.975  | 8.713.475   | (1,49)        |
| Tier I (%)                                                    | 11,7       | 11,0       | 12,0        |               |
| Recursos de segunda categoría                                 | 838.681    | 885.874    | 587.864     | (5,33)        |
| Tier II (%)                                                   | 1,1        | 1,1        | 0,8         |               |
| Base de capital                                               | 9.541.892  | 9.720.849  | 9.301.339   | (1,84)        |
| Recursos mínimos exigibles                                    | 5.953.425  | 5.830.103  | 5.830.103   | 2,12          |
| Excedentes de recursos                                        | 3.588.467  | 3.890.746  | 3.471.236   | (7,77)        |
| Ratio BIS (%)                                                 | 12,8       | 12,1       | 12,8        | 5,77          |
| Activos ponderados por riesgo (RWA)                           | 74.417.813 | 80.189.579 | 72.876.287  | (7,20)        |

Los datos de 2013 no incorporan la reexpresión explicada en Nota 1- Comparabilidad de la información.

Los recursos propios de core capital suponen el 91,21% de los recursos propios computables.

El Tier 1 en Basilea III está compuesto por las obligaciones convertibles y por la deducción de los activos intangibles por el mismo importe.

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan el 1,1% a la ratio BIS, están compuestos básicamente por deuda subordinada y provisiones genéricas (con los límites de computabilidad establecidos regulatoriamente), así como el resto de deducciones requeridas.

# Resultados de la evaluación global

En el mes de octubre de 2014 el Banco Central Europeo (BCE) completó la evaluación global efectuada respecto los 128 bancos más grandes del área euro, conjuntamente con las autoridades nacionales y en estrecha cooperación, en lo que al ejercicio de resistencia se refiere, con la Autoridad Bancaria Europea (EBA). En los resultados hechos públicos se concluye que las valoraciones de los activos y colaterales de Banco Sabadell, así como sus provisiones, son adecuadas y que el banco no tenía, en ninguno de los escenarios planteados, necesidades de capital adicionales.

Banco Sabadell ha sido el único banco español al que no se le realizó ningún ajuste en su ratio de capital de partida una vez realizado el *Asset Quality Review* (AQR). A nivel europeo, sólo 15 entidades no tuvieron ajuste alguno.

En el ejercicio de estrés, Banco Sabadell alcanzó un ratio de capital (CET1) del 10,26% y en el escenario más adverso analizado, este ratio se sitúo por encima de mínimo exigido del 5,5%, concretamente en el 8,33%. Con estos ratios se estimó un exceso de capital de más de 1.700 millones de euros en el escenario base y de más de 2.200 millones de euros en el escenario considerado de máxima adversidad.

<sup>(\*)</sup> A efectos comparativos la información de 2013 se ha calculado atendiendo a los requerimeintos de Basilea III. (\*\*) Ratios de capital reportados en diciembre 2013 bajo Basilea II.

Los anteriores resultados no consideran el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles, no incluidas en el ejercicio de estrés a pesar de convertir en 2015, ni incluyen todas las deducciones que contempla el nuevo marco regulatorio de Basilea III. En caso de haberse considerado, el ratio CET1 se hubiese situado en el escenario adverso en un 9,38% (incluyendo convertibles) y 8,8% (con todas las deducciones, ratio conocido como *fully loaded*) respectivamente.

En el informe de gestión que acompaña las Cuentas anuales consolidadas en el apartado 5 se amplían los resultados y la descripción del ejercicio.

# NOTA 29 – AJUSTES POR VALORACIÓN

La composición de los ajustes por valoración del grupo a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

| En miles de euros                                  |           |          |
|----------------------------------------------------|-----------|----------|
|                                                    | 2014      | 2013     |
| Activos financieros disponibles para la venta      | 844.641   | 229.080  |
| Valores representativos de deuda                   | 825.883   | 153.491  |
| Otros instrumentos de capital                      | 18.758    | 75.589   |
| Coberturas de los flujos de efectivo               | 237.552   | (31.620) |
| Diferencias de cambio                              | 2.005     | (14.542) |
| Entidades valoradas por el método de participación | 17.964    | 2.360    |
| Resto de ajustes por valoración                    | (164.746) | (64.464) |
| Total                                              | 937.416   | 120.814  |

La partida Resto de ajustes por valoración incluye, principalmente, el ajuste realizado por las compañías de seguros del grupo con objeto de corregir las asimetrías contables como consecuencia de la valoración diferente de los activos financieros y los compromisos de seguro asociados.

El desglose del impuesto sobre beneficios relacionado con cada partida del estado de ingresos y gastos reconocidos a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es:

| En miles de euros                             |           | 2014       |           |          | 2013       |          |
|-----------------------------------------------|-----------|------------|-----------|----------|------------|----------|
|                                               | Importe   | Efecto     |           | Importe  | Efecto     |          |
|                                               | bruto     | impositivo | Neto      | bruto    | impositivo | Neto     |
| Activos financieros disponibles para la venta | 880.790   | (264.237)  | 616.553   | 655.970  | (196.791)  | 459.179  |
| Valores representativos de deuda              | 961.886   | (288.566)  | 673.320   | 597.066  | (179.120)  | 417.946  |
| Otros instrumentos de capital                 | (81.096)  | 24.329     | (56.767)  | 58.904   | (17.671)   | 41.233   |
| Coberturas de los flujos de efectivo          | 384.531   | (115.359)  | 269.172   | 8.728    | (2.618)    | 6.110    |
| Diferencias de cambio                         | 24.405    | (7.321)    | 17.084    | 5.499    | (1.650)    | 3.849    |
| Entidades valoradas por el método             |           |            |           |          |            |          |
| de participación                              | 15.604    | -          | 15.604    | 22.332   | -          | 22.332   |
| Resto de ingresos y gastos reconocidos        | (143.260) | 42.977     | (100.283) | (82.006) | 24.602     | (57.404) |
| Total                                         | 1.162.070 | (343.940)  | 818.130   | 610.523  | (176.457)  | 434.066  |

# **NOTA 30- INTERESES MINORITARIOS**

Las sociedades que componen este epígrafe son las siguientes:

En miles de euros

|                                    |               | 2013    |                       |              |         |                       |
|------------------------------------|---------------|---------|-----------------------|--------------|---------|-----------------------|
|                                    | <del></del> % |         | Del que:<br>Resultado | %            |         | Del que:<br>Resultado |
|                                    | Minoritarios  | Importe | atribuido             | Minoritarios | Importe | atribuido             |
| BancSabadell d'Andorra, S.A.       | 49,03%        | 33.998  | <i>5.16</i> 8         | 49,03%       | 29.065  | 3.974                 |
| CAM AEGON Holding Financiero, S.L. | 0,00%         | -       | -                     | 0,00%        | -       | 10.488                |
| Hansa México S.A. de C.V.          | 42,85%        | 3.303   | (12)                  | 44,89%       | 2.925   | 3.730                 |
| Sabadell BS Select Fund of         |               |         |                       |              |         |                       |
| Hedge Funds SICAV (Luxemburgo)     | 47,89%        | 17.474  | 154                   | 40,84%       | 13.316  | 1.056                 |
| Sabadell United Bank, N.A.         | 0,00%         | -       | -                     | 5,62%        | 12.781  | 1.833                 |
| Resto                              | 0,00%         | 18      | (342)                 | 0,00%        | 156     | (78)                  |
| Total                              | -             | 54.793  | 4.968                 | -            | 58.243  | 21.003                |

El movimiento que se ha producido en los ejercicios de 2014 y 2013 en el saldo de este epígrafe es el siguiente:

| Fn | mil | es | de | el II | ns |
|----|-----|----|----|-------|----|
|    |     |    |    |       |    |

| Saldos a 31 de diciembre de 2012        | 459.175   |
|-----------------------------------------|-----------|
| Ajustes por valoración                  | (4.693)   |
| Resto                                   | (396.239) |
| Adiciones / retiros en el perímetro (*) | (415.636) |
| Porcentajes de participación y otros    | (1.606)   |
| Resultado del ejercicio                 | 21.003    |
| Saldos a 31 de diciembre de 2013        | 58.243    |
| Ajustes por valoración                  | 1.528     |
| Resto                                   | (4.978)   |
| Porcentajes de participación y otros    | (9.946)   |
| Resultado del ejercicio                 | 4.968     |
| Saldos a 31 de diciembre de 2014        | 54.793    |

(\*) Ver nota 2

Los dividendos repartidos a los minoritarios de las siguientes entidades del grupo en el ejercicio 2014 son 1.165 miles de euros (BancSabadell d'Andorra, S.A.), 294 miles de euros (Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, S.A.U). y 74 miles de euros (Assegurances Segur Vida, S.A).

La sociedad Hansa México S.A. de C.V. está asignada al negocio de Transformación de Activos Inmobiliarios y la Hedge Funds SICAV (Luxemburgo) al negocio de Gestión de Inversiones de la nota 36. Por otro lado, BancSabadell d'Andorra, S.A está asignada a un segmento de negocio no reportado dada su materialidad.

# NOTA 31 - RIESGOS CONTINGENTES

El desglose de los riesgos contingentes es el siguiente:

|                            | 2014      | 2013      |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Garantías financieras      | 9.132.560 | 8.653.611 |
| Otros riesgos contingentes | -         | 10.339    |
| Total                      | 9.132.560 | 8.663.950 |

# Riesgos contingentes dudosos

El movimiento habido en los riesgos contingentes dudosos ha sido el siguiente:

| Saldos a 31 de diciembre de 2012        | 385.376   |
|-----------------------------------------|-----------|
| Adiciones / retiros en el perímetro (*) | 14.346    |
| Altas                                   | 193.798   |
| Bajas                                   | (132.296) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2013        | 461.224   |
| Altas                                   | 63.564    |
| Bajas                                   | (329.715) |
| Saldos a 31 de diciembre de 2014        | 195.073   |
| (*) Ver mta2                            |           |

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de riesgos contingentes dudosos a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En miles de euros   |         |         |
|---------------------|---------|---------|
|                     | 2014    | 2013    |
| España              | 194.652 | 459.871 |
| Resto Unión Europea | 396     | 1.015   |
| Iberoamérica        | 20      | 7       |
| Resto OCDE          | 5       | 331     |
| Resto del mundo     | -       | -       |
| Total               | 195.073 | 461.224 |

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

| tura del riesgo de insolvencia del diente  rtura específica determinada colectivamente:  tura del riesgo de insolvencia del diente  tura del riesgo país  rtura IBNR (*) | 2014    | 2013    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Cobertura específica determinada individualmente:                                                                                                                        | 22.179  | 28.950  |
| Cobertura del riesgo de insolvencia del cliente                                                                                                                          | 22.179  | 28.950  |
| Cobertura específica determinada colectivamente:                                                                                                                         | 44.003  | 229.203 |
| Cobertura del riesgo de insolvencia del diente                                                                                                                           | 43.304  | 228.786 |
| Cobertura del riesgo país                                                                                                                                                | 699     | 417     |
| Cobertura IBNR (*)                                                                                                                                                       | 65.679  | 46.196  |
| Total                                                                                                                                                                    | 131.861 | 304.349 |

(\*) Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas (ver nota 1d).

El movimiento de esta cobertura, contabilizada en el epígrafe de provisiones en el pasivo, está detallado en la nota 25.

#### NOTA 32 - COMPROMISOS CONTINGENTES

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

En miles de euros 2014 2013 Disponibles por terceros 10.903.374 9.803.103 Por entidades de crédito 2.800 631 635.693 395.332 Por administraciones públicas Por otros sectores residentes 9.388.563 8.552.048 Por no residentes 878.487 852.923 Compromisos de compra a plazo de activos financieros 2.950.723 21.632 Contratos convencionales de adquisición de activos financieros 77.001 186.824 2.014.441 Otros compromisos contingentes 838.540 Total 14.769.638 12.026.000

El total de compromisos disponibles por terceros a 31 de diciembre de 2014 incluye, compromisos de crédito con garantía hipotecaria por importe de 1.528.595 miles de euros (1.438.876 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). En cuanto al resto, en la mayoría de los casos existen otros tipos de garantías acordes con la política de gestión de riesgos del grupo.

El saldo de Compromisos de compra a plazo de activos financieros incluye el importe de compras a plazo de valores representativos de deuda que se clasificaran en la cartera de activos disponibles para la venta. El vencimiento residual de las operaciones, tanto a 31 de diciembre de 2014 como a 31 de diciembre de 2013, es inferior a 12 meses.

# NOTA 33 - RECURSOS DE CLIENTES DE FUERA DEL BALANCE

Los recursos de clientes fuera de balance, gestionados por el grupo y los comercializados pero no gestionados, son los siguientes:

| En miles de euros |
|-------------------|
|                   |
|                   |

|                                                         | 2014       | 2013       |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
| Gestionados por el grupo:                               | 14.924.971 | 10.106.218 |
| Sociedades y fondos de inversión                        | 12.006.900 | 8.178.584  |
| Gestión de patrimonio                                   | 2.918.071  | 1.927.634  |
| Fondos de inversión comercializados pero no gestionados | 3.698.712  | 2.839.986  |
| Fondos de pensiones (*)                                 | 4.334.615  | 4.356.291  |
| Seguros (*)                                             | 7.420.511  | 8.067.355  |
| Instrumentos financieros confiados por terceros         | 49.276.451 | 43.582.747 |
| Total                                                   | 79.655.260 | 68.952.597 |

<sup>(\*)</sup> El saldo de los fondos de pensiones y seguros corresponde a los comercializados por el grupo.

Las comisiones netas percibidas por estos productos, incluidas en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias, han ascendido a 217.641 miles de euros en el ejercicio de 2014 (137.305 miles de euros en el ejercicio de 2013).

# NOTA 34 - CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se detalla información relevante en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 2014 y 2013.

#### a) Intereses, rendimientos y cargas asimiladas

El desglose del margen de intereses trimestral desde el año 2013, así como los rendimientos y costes medios de los diferentes componentes que conforman el total de la inversión y de los recursos es el siguiente:

|                                      |             | 2014   |             |              |        |             |             |        |              |             |        |             |
|--------------------------------------|-------------|--------|-------------|--------------|--------|-------------|-------------|--------|--------------|-------------|--------|-------------|
|                                      | 1r          |        | 20          | 2o trimestre |        |             | trimestre   |        | 4o trimestre |             |        |             |
|                                      | Saldo medio | Tipo % | Resultados  | Saldo medio  | Tipo % | Resultados  | Saldo medio | Tipo % | Resultados   | Saldo medio | Tipo % | Resultados  |
| Rendimiento medio de<br>la inversión | 167.190.254 | 2,81   | 1.156.686   | 161.119.552  | 2,84   | 1.140.834   | 162.499.242 | 2,75   | 1.125.732    | 162.740.694 | 2,66   | 1.090.245   |
| Caja, bancos centrales y             |             |        |             |              |        |             |             |        |              |             |        |             |
| entidades de crédito                 | 4.277.014   | 1,10   | 11.605      | 3.998.214    | 1,06   | 10.539      | 4.278.672   | 0,91   | 9.791        | 4.480.122   | 0,72   | 8.164       |
| Crédito a la clientela (neto)        | 108.442.873 | 3,50   | 936.272     | 106.316.927  | 3,47   | 920.825     | 105.962.409 | 3,39   | 904.230      | 105.085.900 | 3,32   | 879.643     |
| Cartera de renta fija (*)            | 24.136.993  | 3,41   | 202.734     | 21.208.649   | 3,84   | 203.235     | 22.276.597  | 3,65   | 204.884      | 23.207.907  | 3,35   | 195.999     |
| Cartera de renta variable            | 834.668     |        |             | 1.395.773    |        |             | 1.401.733   |        |              | 1.659.535   |        |             |
| Activo material e inmaterial         | 3.904.974   |        |             | 3.922.139    |        |             | 3.802.468   |        |              | 3.422.926   |        |             |
| Otros activos                        | 25.593.732  | 0,10   | 6.075       | 24.277.850   | 0,10   | 6.235       | 24.777.363  | 0,11   | 6.827        | 24.884.304  | 0,10   | 6.439       |
| Coste medio de los<br>recursos       | 167.190.254 | (1,52) | (626.644)   | 161.119.552  | (1,48) | (594.889)   | 162.499.242 | (1,35) | (551.672)    | 162.740.694 | (1,17) | (480.586)   |
| Entidades de crédito                 | 16.165.139  | (1,40) | (55.769)    | 13.552.136   | (1,52) | (51.463)    | 10.565.998  | (1,71) | (45.646)     | 12.720.001  | (1,29) | (41.429)    |
| Depósitos de la clientela            | 92.164.157  | (1,44) | (327.850)   | 92.504.475   | (1,25) | (289.269)   | 94.121.172  | (1,10) | (261.851)    | 93.502.083  | (0,97) | (228.219)   |
| Mercado de capitales                 | 27.506.366  | (3,54) | (239.842)   | 27.238.731   | (3,51) | (238.425)   | 26.563.127  | (3,41) | (228.133)    | 26.314.842  | (3,05) | (202.105)   |
| Cesiones cartera renta fija          | 9.319.950   | (0,68) | (15.732)    | 6.666.753    | (0,71) | (11.863)    | 9.824.642   | (0,47) | (11.525)     | 8.573.936   | (0,47) | (10.059)    |
| Otros pasivos                        | 11.838.144  | 0,43   | 12.549      | 10.296.456   | (0,15) | (3.869)     | 10.384.566  | (0,17) | (4.517)      | 10.639.953  | 0,05   | 1.226       |
| Recursos propios                     | 10.196.498  |        |             | 10.861.001   |        |             | 11.039.737  |        |              | 10.989.879  |        |             |
| Margen de intereses                  |             |        | 530.042     |              |        | 545.945     |             |        | 574.060      |             |        | 609.659     |
| Total ATMs                           |             |        | 167.190.254 |              |        | 161.119.552 |             | :      | 162.499.242  |             | :      | L62.740.694 |
| Ratio (margen / ATM)                 |             |        | 1,29        |              |        | 1,36        |             |        | 1,40         |             |        | 1,49        |

(\*) Se incluye 801.417 miles de euros de cartera de renta fija a coste amortizado para 2014.

|                                      |             | 2013   |              |             |        |            |             |        |              |             |        |            |
|--------------------------------------|-------------|--------|--------------|-------------|--------|------------|-------------|--------|--------------|-------------|--------|------------|
|                                      | 1r          |        | 2o trimestre |             |        | 3r         | trimestre   |        | 4o trimestre |             |        |            |
|                                      | Saldo medio | Tipo % | Resultados   | Saldo medio | Tipo % | Resultados | Saldo medio | Tipo % | Resultados   | Saldo medio | Tipo % | Resultados |
| Rendimiento medio de<br>la inversión | 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  |
| Caja, bancos centrales y             |             |        |              |             |        |            |             |        |              |             |        |            |
| entidades de crédito                 | 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   | 10.642     |
| Crédito a la clientela (neto)        | 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   | 967.340    |
| Cartera de renta fija (*)            | 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    |
| Cartera de renta variable            | 2.119.497   |        |              | 1.929.436   |        |            | 2.024.289   |        |              | 1.777.382   |        |            |
| Activo material e inmaterial         | 3.119.175   |        |              | 3.091.693   |        |            | 3.359.906   |        |              | 3.411.207   |        |            |
| Otros activos                        | 21.554.204  | 0,28   | 14.689       | 21.920.150  | 0,21   | 11.513     | 21.757.511  | 0,24   | 13.354       | 23.575.556  | (0,26) | (15.234    |
| Coste medio de los<br>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   |
| Entidades de crédito                 | 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    |
| Depósitos de la clientela            | 76.214.463  | (2,19) | (410.852)    | 81.769.358  | (2,07) | (422.708)  | 88.912.922  | (1,87) | (418.031)    | 90.115.075  | (1,65) | (375.759   |
| Mercado de capitales                 | 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   |
| Cesiones cartera renta fija          | 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    |
| Otros pasivos                        | 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     |
| Recursos propios                     | 9.030.915   |        |              | 9.025.030   |        |            | 8.774.389   |        |              | 9.907.553   |        |            |
| Margen de intereses                  |             |        | 451.230      |             |        | 414.598    |             |        | 451.186      |             |        | 497.680    |
| Total ATMs                           |             | 1      | 61.022.907   |             | 1      | 65.546.434 |             | 1      | 70.410.546   |             | 1      | 69.174.201 |
| Ratio (margen / ATM)                 |             |        | 1,14         |             |        | 1,00       |             |        | 1,05         |             |        | 1,17       |

El ejercicio 2014 se ha caracterizado por el incremento en el margen de intereses sobre los activos totales medios y en el margen de los clientes que ya se observó durante el segundo semestre de 2013, como consecuencia principal de la disminución de los costes de financiación.

En términos medios acumulados, el margen sobre activos totales medios se situó en 1,38%, mejorando en 29 puntos básicos en comparación con el nivel del año anterior (1,09% en 2013). El incremento de la rentabilidad media sobre los activos totales medios se debe a varios factores, entre los que destacamos el incremento de los márgenes de clientes (consecuencia principal del menor coste de financiación de los depósitos de clientes), el abaratamiento de los costes del mercado de capitales, la disminución del nivel de activos problemáticos y la mejora en la rentabilidad de las adquisiciones realizadas.

En términos de evolución de márgenes trimestrales, se observa un incremento de los mismos a partir del segundo trimestre de 2013, habiendo continuado dicha mejora en cada uno de los trimestres posteriores. De esta forma, el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,49% durante el cuarto trimestre de 2014 (1,17% durante el cuarto trimestre de 2013).

A continuación se muestra para las posiciones de inversión y depósitos correspondientes a la operativa de red, sin incluir operativa de filiales, el diferencial contractual de las operaciones contratadas en los distintos trimestres de los ejercicios 2013 y 2014 (nueva entrada) así como de la cartera resultante al final de cada uno de ellos (stock):

| Diferencial en puntos básicos | Nueva er   | ntrada (med | dia trimest | ral) |            | Stock |     |            |  |
|-------------------------------|------------|-------------|-------------|------|------------|-------|-----|------------|--|
|                               |            | 2014        |             |      |            | 2014  |     |            |  |
|                               | <b>1</b> T | 2T          | 3T          | 4T   | <b>1</b> T | 2T    | 3T  | <b>4</b> T |  |
| Créditos                      | 353        | 379         | 347         | 284  | 386        | 362   | 353 | 320        |  |
| Préstamos                     | 349        | 287         | 253         | 266  | 277        | 270   | 264 | 255        |  |
| Hipotecario vivienda          | 241        | 225         | 217         | 211  | 91         | 92    | 93  | 96         |  |
| Leasing                       | 343        | 312         | 352         | 324  | 168        | 178   | 184 | 191        |  |
| Renting                       | 738        | 726         | 711         | 563  | 552        | 581   | 599 | 588        |  |
| Descuento                     | 438        | 410         | 412         | 383  | 464        | 437   | 442 | 405        |  |
| Confirming                    | 378        | 360         | 355         | 341  | 374        | 366   | 358 | 335        |  |
| Forfaiting                    | 531        | 545         | 499         | 514  | 590        | 585   | 584 | 566        |  |
| Inversión crediticia          | 377        | 349         | 335         | 314  | 186        | 187   | 186 | 184        |  |
| Depósito a plazo 1 mes        | 80         | 57          | 50          | 37   | 80         | 59    | 44  | 34         |  |
| Depósito a plazo 3 meses      | 79         | 57          | 43          | 42   | 80         | 57    | 42  | 42         |  |
| Depósito a plazo 6 meses      | 75         | 69          | 64          | 48   | 105        | 71    | 67  | 54         |  |
| Depósito a plazo 12 meses     | 70         | 64          | 58          | 45   | 121        | 91    | 72  | 59         |  |
| Depósito a plazo +12 meses    | 99         | 73          | 61          | 41   | 172        | 145   | 134 | 126        |  |
| Depósitos a plazo             | 90         | 67          | 57          | 43   | 158        | 128   | 114 | 103        |  |

| Diferencial en puntos básicos | Nueva er   | trada (me | dia trimesti | ral) |            | Stock |     |            |
|-------------------------------|------------|-----------|--------------|------|------------|-------|-----|------------|
|                               |            | 2013      |              |      |            | 2013  |     |            |
|                               | <b>1</b> T | 2T        | ЗТ           | 4T   | <b>1</b> T | 2T    | 3T  | <b>4</b> T |
| Créditos                      | 428        | 411       | 412          | 408  | 396        | 401   | 410 | 399        |
| Préstamos                     | 389        | 388       | 371          | 386  | 235        | 246   | 253 | 260        |
| Hipotecario vivienda          | 249        | 239       | 254          | 244  | 86         | 87    | 89  | 92         |
| Leasing                       | 379        | 412       | 388          | 352  | 144        | 153   | 158 | 163        |
| Renting                       | 745        | 651       | 764          | 703  | 447        | 483   | 507 | 520        |
| Descuento                     | 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        |
| Inversión crediticia          | 411        | 405       | 396          | 389  | 182        | 188   | 188 | 185        |
| Depósito a plazo 1 mes        | 121        | 118       | 108          | 99   | 113        | 105   | 101 | 83         |
| Depósito a plazo 3 meses      | 137        | 123       | 108          | 103  | 138        | 124   | 110 | 103        |
| Depósito a plazo 6 meses      | 119        | 114       | 115          | 119  | 231        | 126   | 119 | 121        |
| Depósito a plazo 12 meses     | 147        | 130       | 99           | 82   | 266        | 275   | 262 | 133        |
| Depósito a plazo +12 meses    | 222        | 198       | 155          | 129  | 268        | 249   | 226 | 195        |
| Depósitos a plazo             | 183        | 166       | 132          | 115  | 258        | 247   | 225 | 178        |

Referente a la cartera de Hipotecas vivienda existente a 31 de diciembre de 2014, el desglose por período en el que se revisará el tipo de interés aplicado a cada operación es el siguiente:

| En miles de euros |
|-------------------|
|-------------------|

| Calendario reprecios hipotecas | 1T 15     | 2T 15      | 3T 15     | 4T 15     | Total      |
|--------------------------------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|
| Hipoteca vivienda              | 9.915.436 | 10.014.093 | 7.450.594 | 9.272.778 | 36.652.901 |

Las nuevas entradas de depósitos hasta 31 de diciembre de 2014 y 2013 así como su desglose por vencimiento contractual han sido las siguientes:

| En millones de euro | 19 |
|---------------------|----|

Total depósitos

|                                                    |               | Nueva entr  | ada          |             |
|----------------------------------------------------|---------------|-------------|--------------|-------------|
| Detalle depósitos por vencimiento                  |               | 2014        |              |             |
|                                                    | 1T            | 2T          | 3T           | 4T          |
| Hasta 3M                                           | 4.187         | 4.374       | 3.651        | 3.046       |
| de 3 a 6M                                          | 1.032         | 2.255       | 1.754        | 2.005       |
| de 6 a 12M                                         | 968           | 3.006       | 3.227        | 3.804       |
| de 12 a 18M                                        | 2.845         | 1.820       | 1.406        | 829         |
| más de 18M                                         | 5.582         | 4.345       | 3.114        | 2.494       |
| Total depósitos                                    | 14.615        | 15.800      | 13.152       | 12.178      |
| En porcentaje                                      |               |             |              |             |
| Hasta 3M                                           | 28,7          | 27,7        | 27,8         | 25,0        |
| de 3 a 6M                                          | 7,1           | 14,3        | 13,3         | 16,5        |
| de 6 a 12M                                         | 6,6           | 19,0        | 24,5         | 31,2        |
| de 12 a 18M                                        | 19,5          | 11,5        | 10,7         | 6,8         |
| más de 18M                                         | 38,2          | 27,5        | 23,7         | 20,5        |
| Total depósitos                                    | 100           | 100         | 100          | 100         |
| En millones de euros                               |               |             |              |             |
|                                                    | Nueva entrada |             |              |             |
| Detalle depósitos por vencimiento                  |               | 2013        |              |             |
|                                                    | 1T            | 2Т          | 3T           | 4T          |
| Hasta 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       |
| más de 18M                                         | 8.280         | 8.362       | 7.508        | 9.757       |
| Total depósitos                                    | 14.546        | 14.308      | 14.194       | 18.210      |
| En porcentaje                                      |               |             |              |             |
|                                                    |               |             |              |             |
| Hasta 3M                                           | 13,6          | 14,1        | 15,3         | 15,3        |
|                                                    | 13,6<br>9,9   | 14,1<br>9,4 | 15,3<br>10,6 | 15,3<br>9,9 |
| de 3 a 6M                                          |               |             |              |             |
| Hasta 3M<br>de 3 a 6M<br>de 6 a 12M<br>de 12 a 18M | 9,9           | 9,4         | 10,6         | 9,9         |

100

100

100

100

## b) Comisiones

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

En miles de euros

|                                                                      | 2014      | 2013      |
|----------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Comisiones derivadas de operaciones de riesgo                        | 219.250   | 212.232   |
| Operaciones de activo                                                | 115.982   | 113.177   |
| Avales y otras garantías                                             | 105.124   | 103.757   |
| Cedidas a otras entidades                                            | (1.856)   | (4.702)   |
| Comisiones de servicios                                              | 451.443   | 424.018   |
| Tarjetas                                                             | 146.273   | 132.080   |
| Órdenes de pago                                                      | 45.992    | 45.167    |
| Valores                                                              | 79.795    | 52.786    |
| Cuentas a la vista                                                   | 85.875    | 72.488    |
| Resto                                                                | 93.508    | 121.497   |
| Comisiones de gestión de fondos de inversión, de pensiones y seguros | 190.198   | 123.420   |
| Fondos de inversión                                                  | 123.163   | 77.948    |
| Comercialización de fondos de pensiones y seguros                    | 67.035    | 45.472    |
| Total                                                                | 860.891   | 759.670   |
| Pro-memoria Pro-memoria                                              |           |           |
| Comisiones percibidas                                                | 970.588   | 873.061   |
| Comisiones pagadas                                                   | (109.697) | (113.391) |
| Comisiones netas                                                     | 860.891   | 759.670   |

# c) Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| Ξn | mil | es | de | eur | OS |
|----|-----|----|----|-----|----|
|    |     |    |    |     |    |

|                                                                        | 2014      | 2013      |
|------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Por epígrafes:                                                         |           |           |
| Cartera de negociación                                                 | 42.968    | 53.565    |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en |           |           |
| pérdidas y ganancias                                                   | 1.721.229 | 1.426.808 |
| Otros                                                                  | (593)     | (1.188)   |
| Total                                                                  | 1.763.604 | 1.479.185 |
| Por naturaleza de instrumento financiero:                              |           |           |
| Resultado neto de valores representativos de deuda                     | 1.749.823 | 1.356.043 |
| Resultado neto de otros instrumentos de capital (nota 6)               | 25.657    | 61.528    |
| Resultado neto de derivados financieros                                | 3.435     | 77.117    |
| Resultado neto por otros conceptos                                     | (15.311)  | (15.503)  |
| Total                                                                  | 1.763.604 | 1.479.185 |

Durante el presente ejercicio, el grupo ha realizado ventas de determinados valores representativos de deuda que mantenía en la cartera de activos financieros disponibles para la venta generando unos beneficios de 1.860.724 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 (927.764 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). De estos resultados, 1.842.384 miles de euros de beneficios provienen de la venta de valores representativos de deuda mantenidos con administraciones públicas.

En 2013, el grupo realizó ventas de determinados valores representativos de deuda que mantenía en la cartera de activos financieros disponibles para la venta generando unos beneficios de 927.764 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 (270.335 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). De estos resultados, 684.269 miles de euros de beneficios provenían de la venta de valores representativos de deuda mantenidos con administraciones públicas.

# d) Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En miles de euros                                            |         |         |
|--------------------------------------------------------------|---------|---------|
|                                                              | 2014    | 2013    |
| Ingresos por contratos de seguros y reaseguros emitidos      | 256.332 | 391.589 |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | 30.910  | 34.710  |
| Resto de productos de explotación                            | 150.469 | 121.705 |
| Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias        | 80.347  | 42.485  |
| Otros productos                                              | 70.122  | 79.220  |
| Total                                                        | 437.711 | 548.004 |

Los ingresos por contratos de seguros y reaseguros emitidos incluyen el importe de las primas devengadas correspondiente a las sociedades aseguradoras Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (participada indirectamente por el grupo a través de Mediterráneo Sabadell, S.L.) y Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectamente por el grupo a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.) y Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros (propiedad de Banco Sabadell), cuyos gastos devengados se muestran en la nota 34 e).

Las ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros responden mayoritariamente a los ingresos generados por sociedades del grupo con actividad hotelera y de energías renovables.

El ingreso registrado en otros productos procede básicamente de ingresos de las entidades del grupo cuya actividad no es financiera.

# e) Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En miles de euros                                    |           |           |
|------------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                      | 2014      | 2013 (*)  |
| Gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos | (306.699) | (417.787) |
| Variación de existencias                             | (4.186)   | (1.279)   |
| Resto de cargas de explotación                       | (318.786) | (437.596) |
| Contribución a fondos de garantías y depósitos       | (158.354) | (280.983) |
| Otros conceptos                                      | (160.432) | (156.613) |
| Total                                                | (629.671) | (856.662) |

<sup>(\*)</sup> Ver nota 1Comparabilidad de la información

Los gastos por contratos de seguros y reaseguros emitidos incluyen el importe de las primas devengadas correspondiente a las sociedades aseguradoras Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros (participada indirectamente por el grupo a través de Mediterráneo Sabadell, S.L.) y Assegurances Segur Vida, S.A. (participada indirectamente por el grupo a través de BancSabadell d'Andorra, S.A.) y Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros (propiedad de Banco Sabadell), cuyos ingresos devengados se muestren en la nota 34d).

El valor neto de los ingresos y gastos de seguros y reaseguros emitidos presentan saldo negativo ya que no incorpora los ingresos financieros netos asociados a la actividad aseguradora que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio por importe de 93.948 miles de euros en 2014 (93.489 miles de euros en 2013). En la nota 24 de pasivos

por contratos de seguros se presentan los resultados generados por el negocio asegurador desglosado por tipo de producto.

El gasto registrado en el epígrafe de contribución a fondos de garantía de depósitos en el ejercicio 2014 corresponde al gasto registrado por Sabadell United Bank, N.A., por importe de 2.607 miles de euros y Banco de Sabadell, S.A., por importe de 155.747 miles de euros por las aportaciones referidas a dicho ejercicio, mientras el gasto registrado en el mismo epígrafe del ejercicio 2013 incluye el importe de la aportación extraordinaria establecida por el Real Decreto-Ley 6/2013 por importe de 124.185 miles de euros, conforme a lo explicado en la nota 1 de comparación de la información.

El gasto registrado en otros conceptos corresponde básicamente a gastos de actividades no financieras.

## f) Gastos de administración

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas incluye los importes de los gastos incurridos por el grupo, correspondientes al coste del personal y al resto de gastos generales de administración.

# Gastos de personal

Los gastos de personal adeudados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas en los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido los siguientes:

| Total                                        | (1.202.604) | (1.135.175) |  |
|----------------------------------------------|-------------|-------------|--|
| Otros gastos de personal                     | (102.380)   | (112.286)   |  |
| Dotaciones a planes de pensiones (*)         | (31.750)    | (28.399)    |  |
| Cuotas de la Seguridad Social                | (203.686)   | (179.597)   |  |
| Sueldos y gratificaciones al personal activo | (864.788)   | (814.893)   |  |
|                                              | 2014        | 2013        |  |
| En miles de euros                            | 08          |             |  |

<sup>(\*)</sup> De los que 26.504 miles de euros corresponden a Aportaciones Definidas (24.247 miles de euros en 2013)

La plantilla media para todas las empresas que forman el grupo es de 17.760 personas de las que 8.874 eran hombres y 8.886 eran mujeres en el ejercicio de 2014 (16.427 en el ejercicio de 2013, de las que 8.134 eran hombres y 8.293 eran mujeres).

La clasificación de la plantilla del grupo por categorías y sexos a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

|                 |         | 2014    |        | 2013    |         |        |
|-----------------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
|                 | Hombres | Mujeres | Total  | Hombres | Mujeres | Total  |
| Directivos      | 387     | 78      | 465    | 334     | 59      | 393    |
| Técnicos        | 7.390   | 7.009   | 14.399 | 7.401   | 6.564   | 13.965 |
| Administrativos | 971     | 1.694   | 2.665  | 1.345   | 2.374   | 3.719  |
| Total           | 8.748   | 8.781   | 17.529 | 9.080   | 8.997   | 18.077 |

Del total de la plantilla a 31 de diciembre de 2014, 156 tenían reconocido algún grado de discapacidad (170 a 31 de diciembre de 2013).

El incremento de la plantilla media interanual viene dado por la incorporación durante el ejercicio 2013 de los empleados procedentes de la adquisición de activos de BMN-Penedès (junio 2013), de Lloyds (julio 2013) y de Banco Gallego (noviembre 2013).

Los procesos de reestructuración derivados de estas adquisiciones son los causantes del decremento entre la plantilla a 31 de diciembre de 2014 respecto a la de 2013.

El importe de los gastos de personal no recurrentes a 31 de diciembre de 2014 asciende a 33.309 miles de euros (44.555 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

- El 11 de junio de 2013 finalizó el plan de Incentivos basado en acciones para directivos del grupo aprobado en la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco de Sabadell, S.A. celebrada el 25 de marzo de 2010. Este consistió en la concesión de un determinado número de derechos de apreciación de acciones (*stock appreciation rights* o SAR), los cuales otorgarían a su titular la posibilidad de recibir al vencimiento, y en acciones del banco, el incremento de valor experimentado por la acción BS observado en dicho período. A vencimiento del plan la acción cotizaba por debajo del precio de ejercicio (3,36 euros/acción), por lo que no se ejecutó ninguna liquidación por la diferencia.
- En la Junta General de Accionistas de 26 de marzo de 2013, se aprobó un sistema de pago de la retribución variable devengada durante el ejercicio 2012 para los Consejeros Ejecutivos y un colectivo de 24 Directivos adicionales, cuya retribución es supervisada por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del banco, mediante la entrega de Opciones sobre acciones de Banco de Sabadell, S.A. (el "SREO 2012"). Los Consejeros Ejecutivos pueden elegir percibir Opciones hasta el 100% de su retribución variable devengada y el resto el 50%.

Cada Opción otorgará al beneficiario el derecho a percibir en efectivo dinerario, transcurrido un período máximo de 3 años, la diferencia entre el Valor Final de la acción de Banco Sabadell a dicha fecha y el Precio de Ejercicio de la Opción previsto, siendo la fecha de ejercicio el 29 de marzo de 2016.

El precio de ejercicio de la opción es de 1,712 euros, ejecutándose la liquidación por la diferencia, en caso de resultar esta positiva, entre el precio de cotización a la finalización del plan y dicho precio de ejecución. Las opciones vendidas han sido contabilizadas en derivados de negociación.

El sistema de cobertura del SREO 2012 ha sido determinado mediante la suscripción del correspondiente contrato de contrapartida, atendiendo a las reglas generales del mercado. La prima pagada en la contratación de la citada cobertura ascendió a 3,2 millones de euros y no ha representado para el banco ningún incremento de coste respecto a la opción de percibir la retribución variable que estaba vigente hasta la fecha de implantación del SREO 2012. La mencionada prima ha sido registrada como derivado de negociación.

- En la Junta General de Accionistas de 27 de marzo de 2014, se aprobó un sistema de pago de las cantidades aprobadas de la retribución variable, devengada durante el ejercicio 2013, para los Consejeros Ejecutivos del banco, mediante la entrega de su equivalente en Opciones sobre acciones de Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, el Sistema).

Cada Opción otorgará al destinatario el derecho a percibir en efectivo dinerario, transcurrido un periodo tres años, la diferencia entre el Valor final de la acción de Banco de Sabadell, S.A. al final de dicho periodo y el Precio de ejercicio de la opción previsto de acuerdo con el Sistema, siendo la fecha de ejercicio el 29 de marzo de 2017.

El precio de ejercicio de la opción es de 2,183 euros, ejecutándose la liquidación por la diferencia, en caso de resultar esta positiva, entre el precio de cotización a la finalización del plan y dicho precio de ejercicio. Las opciones vendidas fueron contabilizadas en derivados de negociación.

El sistema de cobertura del Sistema fue determinado mediante la suscripción del correspondiente contrato de contrapartida, atendiendo a las reglas generales del mercado. La prima pagada en la contratación de la citada cobertura ascendió a 2,4 millones de euros y no ha representado para el Banco ningún incremento de coste respecto a la opción de percibir la retribución variable que estaba vigente hasta la fecha de implantación de este Sistema. La mencionada prima fue registrada como derivado de negociación.

- La Junta General de Accionistas de 27 de marzo de 2014, aprobó un incentivo complementario a largo plazo basado en el incremento del valor de las acciones de Banco de Sabadell, S.A. para los consejeros ejecutivos, 5 miembros de la Alta dirección y 419 Directivos del grupo (en adelante, el Incentivo).

El Incentivo consiste en la asignación de un número determinado de derechos a los beneficiarios, que incorporan el derecho a percibir el incremento de valor de un mismo número de acciones de Banco de Sabadell, S.A. durante un periodo de tres años, tomando como referencia su valor de cotización y que se hará efectivo mediante entrega de acciones del banco, siendo la fecha de finalización el 31 de marzo de

2017. El precio de ejercicio es de 1,896 euros y el número máximo de derechos sobre acciones afectadas por el Incentivo será de 39.242.000.

Será condición necesaria para que los derechos se hagan efectivos que el beneficiario supere el porcentaje mínimo de cumplimiento del objetivo personal denominado "Valoración de la Eficacia Profesional, fijado por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones del banco.

| Derechos                        |            |
|---------------------------------|------------|
| Saldo a 28 de marzo de 2014     | -          |
| Concedidas                      | 37.837.000 |
| Anuladas                        | (308.000)  |
| Saldo a 31 de diciembre de 2014 | 37.529.000 |

En relación con los gastos de personal asociados a los planes de incentivos basados en acciones (ver nota 1o), se registró un gasto en los ejercicios de 2014 y 2013 de 6,5 y 3,5 millones de euros, respectivamente. La variación entre 2013 y 2014 viene dada por el vencimiento del plan 2010 en junio 2013 y por la incorporación del nuevo plan Incentivo de 2014 (cuya contrapartida se encuentra reflejada en otros instrumentos de capital en patrimonio neto ver nota 28).

# Otros gastos generales de administración

Este epígrafe recoge el resto de los gastos de administración del ejercicio:

|                                     | 2014      | 2013      |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| Inmuebles, instalaciones y material | (152.826) | (163.423) |
| Informática                         | (92.263)  | (84.980)  |
| Comunicaciones                      | (35.190)  | (27.892)  |
| Publicidad y propaganda             | (38.765)  | (54.269)  |
| Contribuciones e impuestos          | (99.383)  | (98.619)  |
| Otros gastos                        | (152.287) | (158.703) |
| Total                               | (570.714) | (587.886) |

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en el ejercicio 2014 por los servicios de auditoria de cuentas y por otros servicios relacionados con la auditoria prestados en España suman un importe de 1.438 y 944 miles de euros, respectivamente (1.532 y 489 miles de euros en 2013). Los servicios de auditoria prestados por otras sociedades de la red PwC correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero ascienden a 1.101 miles de euros en el ejercicio de 2014 (969 miles de euros en 2013).

Los honorarios percibidos por otros auditores en el ejercicio 2014 por servicios de auditoria de cuentas y por otros servicios relacionados con la auditoria prestados en España ascienden a 130 y 0 miles de euros, respectivamente (367 y 74 miles de euros en 2013) y por los servicios correspondientes a auditoria de sucursales y filiales en el extranjero a 22 miles de euros en el ejercicio de 2014 (29 miles de euros en 2013).

Los honorarios percibidos por otras sociedades de la red PwC como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal y otros servicios prestados en el ejercicio de 2014 han ascendido a 170 y 981 miles de euros. Los importes registrados por esos servicios en 2013 ascendieron a 471 y 1.272 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, dentro del epígrafe de otros gastos, las partidas más significativas corresponden a gastos por servicios de vigilancia y traslado de fondos por importe de 17.510 miles de euros en 2014 (16.453 miles de euros en 2013), de informes técnicos por 14.173 miles de euros en 2014 (12.299 miles de euros en 2013) y servicios subcontratados cuyo importe asciende a 50.335 miles de euros en 2014 (37.248 miles de euros en 2013).

El importe de los gastos generales no recurrentes a 31 de diciembre de 2014 asciende a 6.865 miles de euros (6.800 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

La ratio de eficiencia al cierre del ejercicio 2014 (gastos de personal y generales / margen bruto) es del 53,14%, mejorando de forma notable con respecto a la ratio de eficiencia correspondiente al ejercicio 2013 (reexpresado ver nota 1-comparación de la información), que fue del 64,19%. A efectos de cálculo de estas ratios de eficiencia, se han excluido en ambos años los resultados por operaciones financieras y por diferencias netas de cambio de carácter no recurrente, según criterio revisado en 2014 y aplicado asimismo en 2013.

## g) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En miles de euros                                                           |             |             |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                                             | 2014        | 2013        |
| Inversiones crediticias (*)                                                 | (1.763.848) | (1.038.836) |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en |             |             |
| pérdidas/ganancias                                                          | (15.710)    | (41.397)    |
| Activos financieros disponibles para la venta                               | (15.710)    | (41.397)    |
| Valores representativos de deuda (*)                                        | 5.556       | 2.685       |
| Otros instrumentos de capital (Véase nota 6)                                | (21.266)    | (44.082)    |
| Total                                                                       | (1.779.558) | (1.080.233) |

<sup>(\*)</sup> La suma de estas cifras equivale a la suma de la cifra de dotaciones/reversiones con cargo o abono a resultados de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito y la amortización/recuperación con cargo o abono a resultados de activos financieros deteriorados dados de baja del activo (nota 8).

#### h) Pérdidas por deterioro del resto de activos

El desglose de las pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) de los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| En miles de euros                          | 2014      | 2013      |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|
| Fondo de Comercio y otro activo intangible | -         | (848)     |
| Activo material (Nota 15)                  | (88.161)  | (137.101) |
| De uso propio                              | 11.418    | (3.519)   |
| Inversiones inmobiliarias                  | (99.579)  | (133.582) |
| Participaciones (Nota 14)                  | (36.821)  | (23.834)  |
| Existencias (Nota 17)                      | (326.580) | (200.005) |
| Total                                      | (451.562) | (361.788) |

Del total de dotación por deterioro de Inversiones inmobiliarias del ejercicio 2014, 88.925 miles de euros se han realizado en base a valoraciones de nivel 2 y 10.654 a valoraciones de Nivel 3 (ver nota 26). El valor razonable de los activos deteriorados es de 142.466 miles de euros.

El total de deterioros de Participaciones del ejercicio 2014 se han realizado en base a valoraciones de nivel 3 (ver nota 1.d). El valor razonable de los activos deteriorados es de 213.717 miles de euros.

Del total de dotación por deterioro de Existencias del ejercicio 2014, 95.745 miles de euros se han realizado en base a valoraciones de nivel 2 y 230.835 a valoraciones de Nivel 3 (ver nota 26). El valor razonable de los activos deteriorados es de 536.905 miles de euros.

## i) Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

En miles de euros

|                               | 2014     | 2013     |
|-------------------------------|----------|----------|
| Ganancias                     | 267.909  | 58.012   |
| Por venta de activo material  | 8.410    | 2.771    |
| Por venta de participaciones  | 21.387   | 55.227   |
| Otros                         | 238.112  | 14       |
| Pérdidas                      | (30.961) | (14.119) |
| Por venta de activo material  | (9.646)  | (11.200) |
| Por inversiones inmobiliarias | -        | -        |
| Por venta de participaciones  | (9.976)  | (2.892)  |
| Otros                         | (11.339) | (27)     |
| Total                         | 236.948  | 43.893   |

Dentro del saldo de la partida de ganancias (pérdidas) del ejercicio 2014 destacan la suscripción por parte de Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros de un contrato reaseguro sobre su cartera de seguros de vida-riesgo individual y la venta por parte de Banco Sabadell de su negocio de gestión del recobro de deudas impagadas (mientras que en 2013 destacaban las ventas de Financiero BHD y Valfensal). Véase nota 2.

# j) Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados por operaciones interrumpidas

El desglose de las ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados por operaciones interrumpidas durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| Ξn | mı | les | d€ | eui | 08 |
|----|----|-----|----|-----|----|
|    |    |     |    |     |    |

|                                                                                                                    | 2014      | 2013      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Ganancias netas por ventas de inmuebles                                                                            | (174.373) | (10.751)  |
| Deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 13)                                                              | (264.260) | (258.592) |
| Ganancias (pérdidas) por venta de instrumentos de capital <b>c</b> lasificadas como activos no corrientes en venta | -         | 2.023     |
| Total                                                                                                              | (438.633) | (267.320) |

No ha habido ganancias por incremento del valor razonable menos costes de venta.

Del total de dotación por deterioro de activos no corrientes en venta del ejercicio 2014, 191.242 miles de euros se han realizado en base a valoraciones de nivel 2 y 73.018 a valoraciones de Nivel 3 (ver nota 26). El valor razonable de los activos deteriorados es de 303.583 miles de euros.

#### k) Diferencia negativa en combinaciones de negocio

La diferencia negativa de consolidación de 2013 está principalmente generada por la adquisición de Banco Gallego explicada en la nota 2 de las presentes cuentas consolidadas.

# NOTA 35 – SITUACIÓN FISCAL (IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS)

# Grupo fiscal consolidado

Banco de Sabadell, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de consolidación fiscal en el Impuesto sobre Sociedades, formando parte del mismo como sociedades dependientes todas aquellas sociedades españolas participadas por Banco de Sabadell. S.A. que cumplen los requisitos exigidos por Ley de Impuesto sobre Sociedades (ver Anexo I).

El resto de sociedades españolas del grupo contable, tributan de forma individual en el Impuesto sobre Sociedades.

Las sociedades del grupo contable no residentes en España tributan sus beneficios de acuerdo con las normas fiscales que le son de aplicación.

## Conciliación

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

|                                                     | 2014        | 2013 (*)    |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Resultado antes de impuestos                        | 486.393     | 330.476     |
| Aumentos en la base imponible                       | 1.128.325   | 3.440.691   |
| Procedentes de resultados                           | 1.128.325   | 3.399.930   |
| Procedentes de patrimonio neto                      | -           | 40.761      |
| Disminuciones en la base imponible                  | (1.335.133) | (2.986.828) |
| Procedentes de resultados                           | (1.001.810) | (2.895.397) |
| Procedentes de patrimonio neto                      | (333.322)   | (91.431)    |
| Base imponible (resultado fiscal)                   | 279.586     | 784.339     |
| Cuota (30%)                                         | 83.876      | 235.302     |
| Deducciones por doble imposición, formación y otros | (21.855)    | (6.449)     |
| Cuota Iíquida                                       | 62.021      | 228.853     |
| Impuesto por diferencias temporales (neto)          | 51.347      | (145.674)   |
| Ajustes por créditos fiscales                       | (11.222)    | -           |
| Otros ajustes (neto)                                | 7.602       | (21.538)    |
| Impuesto sobre beneficios                           | 109.748     | 61.641      |

<sup>(\*)</sup> El resultado antes de impuestos y el gasto por Impuestos sobre beneficios no han sido reexpresados a efectos de la presente nota. Ver nota 1-Comparación de la información.

Asimismo, a continuación se presenta la conciliación entre el gasto por el Impuesto sobre Sociedades del Grupo resultante de la aplicación del tipo impositivo general y el gasto registrado por dicho impuesto en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas:

| En | miles | de | euros |
|----|-------|----|-------|
|    |       |    |       |

|                                                                          | 2014     | 2013        |
|--------------------------------------------------------------------------|----------|-------------|
| Resultado contable antes de impuestos                                    | 486.393  | 330.476 (*) |
| Tipo impositivo nacional (30%)                                           | 145.918  | 99.143      |
| Gastos no deducibles                                                     | 3.276    | 1.492       |
| Ingresos con menor tasa fiscal (dividendos y renta fuente internacional) | (14.506) | (25.791)    |
| Efecto diferentes tipos impositivos (soc extranjero)                     | 4.570    | (4.640)     |
| Ingresos entidades asociadas y multigrupo                                | (30)     | (3.332)     |
| Resto                                                                    | (29.480) | (5.231)     |
| Gasto por impuesto sociedades                                            | 109.748  | 61.641 (*)  |
| Tipo impositivo efectivo                                                 | 23%      | 19%         |

<sup>(\*)</sup> El resultado antes de impuestos y el gasto por Impuestos sobre beneficios no han sido reexpresados a efectos de la presente nota. Ver nota 1-Comparación de la información.

El importe estimado a liquidar a la Hacienda Pública se encuentra reflejado en el epígrafe de activos fiscales corrientes.

# Aumentos y disminuciones en la base imponible

Los detalles relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en el siguiente cuadro:

| En miles de euros                                       |             |             |
|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                         | 2014        | 2013        |
| Diferencia permanente                                   | 34.151      | 63.018      |
| Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual   | 836.263     | 3.093.707   |
| Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores | 257.911     | 283.966     |
| Aumentos                                                | 1.128.325   | 3.440.691   |
| Diferencia permanente                                   | (69.801)    | (94.736)    |
| Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual   | (2.590)     | (8.266)     |
| Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores | (1.262.741) | (2.883.826) |
| Disminuciones                                           | (1.335.133) | (2.986.828) |

# Activos y pasivos fiscales diferidos

Según la normativa fiscal y contable vigente existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto por el impuesto sobre beneficios.

El Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación del derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras modificó el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre sociedades en los siguientes términos:

- Con efectos para los períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2011, las dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo así como los correspondientes a dotaciones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación, (en adelante "activos fiscales diferidos monetizables") que hayan generado activos por impuesto diferido, se integrarán en la base imponible de acuerdo con lo establecido en la ley del Impuesto sobre Sociedades, con el límite de la base imponible positiva previa a su integración y a la compensación de bases imponibles negativas. La aplicación de esta norma supuso para el grupo una disminución de los créditos fiscales por bases imponibles negativas así como un incremento de impuestos anticipados relacionados con los conceptos de deterioro de créditos, deterioro de activos inmobiliarios y gastos relacionados con compromisos por pensiones registrados a 31 de diciembre de 2012.
- Los activos fiscales diferidos monetizables, se convertirán en un crédito exigible frente a la Administración tributaria en los supuestos en que el sujeto pasivo presente pérdidas contables o que la entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada.

Posteriormente, el 28 de noviembre de 2014, se publicó la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades vigente para los ejercicios impositivos iniciados a partir del 1 de enero de 2015, salvo las disposiciones finales cuarta a séptima que entraron en vigor el 29 de noviembre de 2014.

Las principales modificaciones de la Ley 27/2014, con posibles impactos en el cierre a 31 de diciembre de 2014 son las siguientes:

- las bases imponibles negativas pendientes de compensación al 1 de enero de 2015, se podrán compensar en los períodos impositivos siguientes, sin limitación temporal alguna.
- modificación del tipo impositivo general que pasa del 30% actual al 25%. No obstante, la Ley establece que las Entidades Financieras y sus Grupos de consolidación fiscal mantendrán el tipo impositivo del 30%. A 31 de diciembre de 2014 el Grupo Banco Sabadell considera que no existe impacto significativo del cambio en el tipo impositivo en las sociedades no integradas en el Grupo de consolidación fiscal.
- limitación a la integración de los activos diferidos monetizables en la base imponible y

compensación de bases imponibles al 25% para 2014 y 2015, 60% para 2016 y 70% para 2017 y siguientes.

Los orígenes de los activos/pasivos fiscales diferidos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

| Activos fiscales diferidos                                                 | 2014      | 2013      |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Monetizables                                                               | 5.283.682 | 4.790.669 |
| Por deterioro de crédito                                                   | 3.676.767 | 3.839.585 |
| Por deterioro de activos inmobiliarios                                     | 1.478.592 | 829.391   |
| Por fondos de pensiones                                                    | 128.323   | 121.693   |
| No monetizables                                                            | 313.712   | 617.289   |
| Por fondos de fusión                                                       | 144.549   | 153.101   |
| Por otras provisiones no deducibles                                        | 27.269    | 80.092    |
| Por deterioro de instrumentos de capital y deuda                           | 63.161    | 324.426   |
| Otros                                                                      | 78.733    | 59.670    |
| Créditos fiscales por bases imponibles negativas                           | 530.601   | 781.001   |
| Deducciones no aplicadas                                                   | 16.168    | 27.502    |
| Total                                                                      | 6.144.163 | 6.216.461 |
| Pasivos fiscales diferidos                                                 | 2.014     | 2.013     |
| Revalorización de inmuebles                                                | 91.701    | 93.172    |
| Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones |           |           |
| de negocio                                                                 | 141.737   | 223.878   |
| Otros ajustes de valor de activos financieros                              | 434.698   | 85.434    |
| Otros                                                                      | 145.625   | 132.435   |
| Total                                                                      | 813.761   | 534.919   |

Atendiendo a las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo (Plan Triple) para los ejercicios 2014–2016, así como proyecciones futuras a partir de esta fecha realizadas con parámetros similares a los incorporados en este plan, el grupo espera recuperar los activos diferidos monetizables procedentes de créditos fiscales y los créditos fiscales por bases imponibles negativas (actualmente sin ningún tipo de período de prescripción legal) en un período máximo de 5 años.

Tal y como se detalla en la nota 3 de las presentes Cuentas anuales, la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2014 aprobó una dotación a la reserva para inversiones en Canarias por importe de 425 miles de euros. Esta reserva se materializó íntegramente en el ejercicio de 2014 mediante inversiones efectuadas en el propio ejercicio en diversos elementos de inmovilizado material calificados como instalaciones.

El grupo Banco Sabadell ha obtenido rentas susceptibles de ser acogidas a la deducción por reinversión regulada en el artículo 42 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades que, se han materializado en los ejercicios indicados a continuación:

| ño de generación de la renta<br>sujeta a la deducción | Importe de la renta generada | Ejercicio de reinversión |
|-------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| 2007 a 2010                                           | 536.260                      | 2010                     |
| 2011                                                  | 5.667                        | 2011                     |
| 2013                                                  | 5.640                        | 2012                     |
| 2013                                                  | 37.585                       | 2013                     |
| 2014                                                  | 43.417                       | 2014                     |

La información relativa a fusiones realizadas en ejercicios anteriores al presente ejercicio, ha sido incluida en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2013. A continuación se incluye desglose de la información que Banco de Sabadell, S.A. debe asumir en cumplimiento de determinados requisitos en relación a los siguientes beneficios fiscales disfrutados por Banco Gallego con carácter previo a su absorción por Banco de Sabadell, S.A.

| Εn | mi | 20 | dΔ | $\Delta I$ | irne |
|----|----|----|----|------------|------|

| Deducción por reinversión Banco Gallego |                              |                             |  |  |
|-----------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|--|--|
| Año de generación de la renta           |                              |                             |  |  |
| sujeta a la deducción                   | Importe de la renta generada | Ejercicio de la reinversión |  |  |
| 2006                                    | 4.971                        | 2006                        |  |  |
| 2011                                    | 8.132                        | 2011                        |  |  |
| Tipo Deducción                          | Año                          | Importe Deducción           |  |  |
| I+D+I                                   | 2007                         | 467                         |  |  |
| I+D+I                                   | 2008                         | 264                         |  |  |
| I+D+I                                   | 2009                         | 361                         |  |  |
| I+D+I                                   | 2010                         | 297                         |  |  |
| I+D+I                                   | 2011                         | 179                         |  |  |
| I+D+I                                   | 2012                         | 167                         |  |  |

## Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Durante el ejercicio 2014 se finalizaron las actuaciones inspectoras seguidas por la Inspección de la Agencia Estatal de Administración Tributaria frente a Banco de Sabadell, S.A. por los conceptos de Impuesto sobre Sociedades 2006 a 2010, Impuesto sobre el Valor Añadido 07/2008 a 12/2010, Retenciones e ingresos a cuenta del capital mobiliario 07/2008 a 12/2010 y Retenciones e ingresos a cuenta de los rendimientos del trabajo y de actividades profesionales 07/2008 a 12/2010, así como las seguidas por la Inspección de los Tributos del Territorio Histórico de Guipúzcoa frente a Banco de Sabadell, S.A. como sucesor de Banco Guipuzcoano, S.A. El resultado de dichas actuaciones no ha supuesto ningún impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias de Banco de Sabadell, S.A. a 31 de diciembre de 2014.

Como consecuencia de las actuaciones inspectoras de la Administración Tributaria existen actas de inspección firmadas en disconformidad de la propia sociedad y de las entidades adquiridas, y posteriormente fusionadas, por un total importe de deuda tributaria de 33.091 miles de euros, habiéndose impugnado todas ellas. En todo caso, el grupo tiene constituidas provisiones suficientes para hacer frente a las contingencias que pudieran derivarse de dichas liquidaciones.

Debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas en el sector bancario, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas Anuales.

# NOTA 36 – INFORMACIÓN SEGMENTADA

# Criterios de segmentación

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas direcciones de negocio del grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

Las direcciones de negocio que se describen a continuación se han establecido en función de la estructura organizativa del grupo en vigor al cierre del ejercicio de 2014. Para los negocios de clientes (Banca Comercial, Banca Corporativa, Sabadell Urquijo Banca Privada y Transformación de Activos), la segmentación viene determinada en función de los clientes a los que van dirigidos. Gestión de Inversiones es un negocio transversal que ofrece productos especializados que se comercializan a través de la red de oficinas del grupo. La unidad de negocio de Transformación de Activos gestiona el portafolio

inmobiliario, tanto crédito promotor como activos adjudicados, así como la recuperación de otra tipología de créditos.

# Segmentación por unidades de negocio

En relación con las bases de presentación y metodología empleadas, la información que se presenta está basada en la contabilidad individual de cada una de las sociedades que forman el grupo, con las eliminaciones y los ajustes correspondientes de consolidación y en la contabilidad analítica de ingresos y gastos en las particiones de negocios sobre una o más entidades jurídicas, que permite la asignación de los ingresos y los costes para cada cliente dependiendo del negocio al que esté asignado cada uno de ellos.

Cada dirección de negocio se considera como un negocio independiente, por lo que se producen comisionamientos entre los negocios para la prestación de servicios de distribución de productos, servicios o sistemas. El impacto final en la cuenta de resultados del grupo es cero.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general y analítica, y los indirectos derivados de unidades corporativas.

Asimismo, se realiza una asignación de capital de manera que cada negocio tiene asignado un capital equivalente al mínimo regulatorio necesario por activos de riesgo. Este mínimo regulatorio está en función del organismo que supervisa cada negocio.

A continuación se detalla información relevante en relación con la segmentación de la actividad del grupo:

# a) Por unidades de negocio

Seguidamente para cada unidad de negocio se muestran, para 2014, el detalle de los resultados antes de impuestos, otras magnitudes relevantes y la conciliación del total de dichos resultados con los del consolidado:

|                                               |             |             | 2014        |             |                |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|
|                                               |             |             | Sabadell    |             |                |
|                                               |             |             | Urquijo     |             |                |
|                                               | Banca       | Banca       | Banca       | Gestión de  | Transformación |
| En miles de euros                             | Comercial   | Corporativa | Privada     | Inversiones | de activos     |
| Margen de intereses                           | 1.778.469   | 162.499     | 16.601      | 225         | (11.192)       |
| Comisiones netas                              | 636.270     | 24.942      | 45.456      | 41.401      | (659)          |
| Otros ingresos                                | (76.970)    | 11.439      | 3.248       | 822         | 15.228         |
| Margen bruto                                  | 2.337.769   | 198.880     | 65.305      | 42.448      | 3.377          |
| Gastos de explotación                         | (1.345.734) | (26.596)    | (36.626)    | (20.546)    | (135.824)      |
| de los que gastos de personal                 | (718.397)   | (7.992)     | (22.659)    | (12.722)    | (38.319)       |
| Dotaciones de provisiones (neto)              | -           | -           | -           | -           | (1.469)        |
| Pérdidas por deterioro de activos             | (644.154)   | (102.236)   | 995         | -           | (143.512)      |
| Otros resultados                              | -           | -           | -           | -           | (720.044)      |
| Resultado de la actividad de explotación      | 347.881     | 70.048      | 29.674      | 21.902      | (997.472)      |
| Resultado antes de impuestos por segmento     | 347.881     | 70.048      | 29.674      | 21.902      | (997.472)      |
| Ratios (%)                                    |             |             |             |             |                |
| ROE                                           | 8,0%        | 7,1%        | 59,3%       | 59,9%       | (39,3%)        |
| Eficiencia                                    | 57,6%       | 13,4%       | 56,1%       | 48,4%       | -              |
| Otros datos                                   |             |             |             |             |                |
| Empleados                                     | 12.562      | 113         | 271         | 145         | 668            |
| Oficinas nacionales                           | 2.253       | 2           | 12          | -           |                |
| Conciliación del resultado antes de impuestos |             | C           | Consolidado |             |                |
| Total unidades de negocio                     |             |             | (527.967)   |             |                |
| (+/-) Resultados no asignados (*)             |             |             | 737.625     |             |                |
| (+/-) Otros resultados (**)                   |             |             | 276.735     |             |                |
| Resultado antes de impuestos                  |             |             | 486.393     |             |                |
|                                               |             |             | 100.000     |             |                |

<sup>(\*)</sup> En 2014 incluye resultados de operaciones financieras generados por la venta de activos financieros.

<sup>(\*\*)</sup> Corresponde a los resultados de los segmentos no informados.

|                                               |             |             | 2013          |             |                |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|----------------|
|                                               |             |             | Sabadell      |             |                |
|                                               |             |             | Urquijo       |             |                |
|                                               | Banca       | Banca       | Banca         | Gestión de  | Transformación |
| En miles de euros                             | Comercial   | Corporativa | Privada       | Inversiones | de activos     |
| Margen de intereses                           | 1.353.679   | 161.797     | 10.549        | 653         | 42.085         |
| Comisiones netas                              | 576.411     | 27.962      | 37.971        | 25.077      | (2.826)        |
| Otros ingresos                                | (51.732)    | 9.154       | 3.318         | 3.285       | (6.972)        |
| Margen bruto                                  | 1.878.358   | 198.913     | 51.838        | 29.015      | 32.287         |
| Gastos de explotación                         | (1.258.142) | (26.274)    | (36.034)      | (20.191)    | (193.726)      |
| de los que gastos de personal                 | (659.775)   | (7.739)     | (24.961)      | (12.551)    | (52.985)       |
| Dotaciones de provisiones (neto)              | -           | -           | -             | -           | (301)          |
| Pérdidas por deterioro de activos             | (325.014)   | (90.784)    | (1.926)       | -           | (362.215)      |
| Otros resultados                              | -           | -           | -             | (13)        | (520.861)      |
| Resultado de la actividad de explotación      | 295.202     | 81.855      | 13.878        | 8.811       | (1.044.816)    |
| Resultado antes de impuestos por segmento     | 295.202     | 81.855      | 13.878        | 8.811       | (1.044.816)    |
| Ratios (%)                                    |             |             |               |             |                |
| ROE                                           | 7,0%        | 8,0%        | 29,1%         | 29,0%       | (39,9%)        |
| Eficiencia                                    | 67,0%       | 13,2%       | 69,5%         | 69,6%       | -              |
| Otros datos                                   |             |             |               |             |                |
| Empleados                                     | 13.225      | 110         | 269           | 147         | 807            |
| Oficinas nacionales                           | 2.356       | 2           | 12            | _           |                |
| Conciliación del resultado antes de impuestos |             |             | onsolidado    |             |                |
| sonomación del resultado antes de impuestos   |             |             | - I JOHN GOOD |             |                |
|                                               |             |             |               |             |                |

| Conciliación del resultado antes de impuestos | Consolidado |  |
|-----------------------------------------------|-------------|--|
| Total unidades de negocio                     | (645.070)   |  |
| (+/-) Resultados no asignados (*)             | 554.825     |  |
| (+/-) Otros resultados (**)                   | 275.125     |  |
| Resultado antes de impuestos                  | 184.880     |  |

<sup>(\*)</sup> En 2013 incluye resultados de operaciones financieras generados por la venta de activos financieros y el impacto de la reexpresión de los estados financieros indicados en la nota 1.

Los activos totales medios del total de la entidad ascienden a 31 de diciembre de 2014 a 163.372.812 miles de euros, mientras que a la misma fecha del año anterior se situaron en 166.571.462 miles de euros.

En relación con el tipo de productos y servicios de los que se derivan los ingresos ordinarios, a continuación se informa de los mismos para cada unidad de negocio:

- Banca Comercial ofrece productos tanto de inversión como de ahorro. En inversión destaca la comercialización de productos hipotecarios y créditos. Por lo que se refiere al ahorro, los principales productos son los depósitos (vista y plazo), fondos de inversión y planes de pensiones.

Adicionalmente cabe destacar también los productos de seguros y medios de pago, como las tarjetas de crédito y la emisión de transferencias, entre otros.

- Banca Corporativa ofrece servicios de financiación especializados junto con una oferta global de soluciones, que abarcan desde los servicios de banca transaccional hasta las soluciones más complejas y adaptadas, ya sean del ámbito de la financiación, tesorería y *corporate finance*, entre otros.
- Banca Privada está formada por un equipo comercial compuesto por 185 banqueros de Banca Privada repartidos en 12 oficinas especializadas y 19 centros de atención distribuidos en 7 regionales.
- El negocio de Gestión de Inversiones, enmarcado en las funciones de las gestoras de instituciones de inversión colectiva, comprende las actividades de gestión de inversiones y las de comercialización y

<sup>(\*\*)</sup> Corresponde a los resultados de los segmentos no informados.

administración de instituciones de inversión colectiva (IIC), así como la dirección de las inversiones de otros negocios del grupo Banco Sabadell que invierten también en carteras de activos.

- El negocio de Transformación de Activos gestiona de forma transversal la exposición inmobiliaria del grupo y su riesgo irregular. Asimismo comercializa tanto el portafolio inmobiliario propio como el de sus clientes, a través de distintos canales especializados (minorista, extranjero, institucional, activos singulares, etc...).

A continuación se detallan para 2014 y 2013 los ingresos ordinarios generados por cada unidad de negocio:

| ⊨r | ١m | ne | sa | eе | urc | วร |
|----|----|----|----|----|-----|----|
|    |    |    |    |    |     | _  |

|                                         | Consolidado |                                         |            |                 |            |                           |  |
|-----------------------------------------|-------------|-----------------------------------------|------------|-----------------|------------|---------------------------|--|
|                                         | Ingresos o  | Ingresos ordinarios Ingresos ordinarios |            |                 |            |                           |  |
|                                         | procedentes | procedentes de clientes                 |            | entre segmentos |            | Total ingresos ordinarios |  |
| SEGMENTOS                               | 31/12/2014  | 31/12/2013                              | 31/12/2014 | 31/12/2013      | 31/12/2014 | 31/12/2013                |  |
| Banca Comercial                         | 3.239.053   | 3.239.958                               | 189.153    | 132.795         | 3.428.206  | 3.372.753                 |  |
| Banca Corporativa                       | 424.565     | 437.467                                 | 939        | 1.073           | 425.504    | 438.540                   |  |
| Sabadell Urquijo Banca Privada          | 27.058      | 28.528                                  | 43.155     | 36.162          | 70.213     | 64.690                    |  |
| Gestión de Inversiones                  | 125.114     | 77.532                                  | -          | -               | 125.112    | 77.532                    |  |
| Transformación de activos               | 317.079     | 467.161                                 | 319        | 494             | 317.398    | 467.655                   |  |
| (-) Ajustes y eliminaciones de ingresos |             |                                         |            |                 |            |                           |  |
| ordinarios entre segmentos              | -           | -                                       | (111.914)  | (56.545)        | (111.914)  | (56.545)                  |  |
| Total                                   | 4.132.869   | 4.250.646                               | 121.652    | 113.979         | 4.254.519  | 4.364.625                 |  |

Seguidamente se detalla para cada una de ellas qué porcentaje de saldos, margen de intereses y de comisiones netas han generado sobre el total de los ejercicios de 2014 y 2013:

| En | ро | rce | nt aj |
|----|----|-----|-------|
|    |    |     |       |

| En porcentaje                  |               |                                                            | 2014             |                              |               |  |  |  |
|--------------------------------|---------------|------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------|---------------|--|--|--|
|                                | Se            | Segmentación del margen de intereses y de comisiones netas |                  |                              |               |  |  |  |
|                                |               | to a la<br>ntela                                           | Depósit<br>clier | Productos de(*)<br>servicios |               |  |  |  |
|                                | % sobre saldo | % Rendimiento                                              | % sobre saldo    | % Coste sobre                | % sobre saldo |  |  |  |
|                                | medio         | sobre total                                                | medio            | total                        | total         |  |  |  |
| SEGMENTOS                      |               |                                                            |                  |                              |               |  |  |  |
| Banca Comercial                | 74,8%         | 79,5%                                                      | 86,1%            | 83,5%                        | 85,1%         |  |  |  |
| Banca Corporativa              | 10,1%         | 10,4%                                                      | 4,4%             | 3,0%                         | 3,3%          |  |  |  |
| Sabadell Urquijo Banca Privada | 1,0%          | 0,6%                                                       | 9,1%             | 1,0%                         | 6,1%          |  |  |  |
| Gestión de Inversiones         | 0,0%          | 0,0%                                                       | 0,0%             | 0,0%                         | 5,5%          |  |  |  |
| Transformación de activos      | 14,0%         | 9,4%                                                       | 0,5%             | 12,4%                        | (0,1%)        |  |  |  |
| Total                          | 100%          | 100%                                                       | 100%             | 100%                         | 100%          |  |  |  |

<sup>(\*)</sup> Porcentaje por segmento sobre el total de comisiones.

| En porcentaj |     |       |    |    |
|--------------|-----|-------|----|----|
|              | aje | rcent | ро | En |

|                                | 2013          |               |               |               |                 |  |  |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|--|--|
|                                | Crédit        | o a la        | Depósit       | os de la      | Productos de(*) |  |  |
|                                | clie          | clientela     |               | clientela     |                 |  |  |
|                                | % sobre saldo | % Rendimiento | % sobre saldo | % Coste sobre | % sobre saldo   |  |  |
|                                | medio         | sobre total   | medio         | total         | total           |  |  |
| SEGMENTOS                      |               |               |               |               |                 |  |  |
| Banca Comercial                | 72,3%         | 76,3%         | 86,3%         | 85,5%         | 86,7%           |  |  |
| Banca Corporativa              | 10,1%         | 10,2%         | 3,7%          | 3,5%          | 4,2%            |  |  |
| Sabadell Urquijo Banca Privada | 0,9%          | 0,6%          | 9,5%          | 1,1%          | 5,7%            |  |  |
| Gestión de Inversiones         | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 3,8%            |  |  |
| Transformación de activos      | 16,7%         | 12,8%         | 0,5%          | 9,8%          | (0,4%)          |  |  |
| Total                          | 100%          | 100%          | 100%          | 100%          | 100%            |  |  |

<sup>(\*)</sup> Porcentaje por segmento sobre el total de comisiones.

En el informe de gestión, ver apartado 2, se realiza un análisis más detallado para cada uno de estos negocios.

## b) Por ámbito geográfico

La distribución por área geográfica de los intereses y rendimientos asimilados de los ejercicios de 2014 y 2013 se detalla a continuación:

| En miles de euros |                          |                                                                             |             |            |  |  |  |  |
|-------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|--|--|--|--|
|                   | Distribución de los inte | Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica |             |            |  |  |  |  |
|                   | Individu                 | al                                                                          | Consolidado |            |  |  |  |  |
|                   | 31/12/2014               | 31/12/2013                                                                  | 31/12/2014  | 31/12/2013 |  |  |  |  |
| Mercado interior  | 4.262.198                | 4.653.956                                                                   | 4.285.419   | 4.683.709  |  |  |  |  |
| Exportación:      |                          |                                                                             |             |            |  |  |  |  |
| Unión Europea     | 36.427                   | 26.056                                                                      | 49.224      | 26.056     |  |  |  |  |
| Países OCDE       | 50.685                   | 31.979                                                                      | 178.817     | 136.072    |  |  |  |  |
| Resto de países   | -                        | -                                                                           | 38          | 17.333     |  |  |  |  |
| Total             | 4.349.311                | 4.711.991                                                                   | 4.513.497   | 4.863.170  |  |  |  |  |

# NOTA 37 – GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Durante 2014 el Grupo Banco Sabadell ha continuado reforzando su marco de gestión de riesgos incorporando mejoras que lo sitúan en línea con las mejores prácticas del sector financiero.

El Grupo Banco Sabadell se ha dotado de un nuevo Marco Estratégico de Riesgos cuya función es asegurar el control y la gestión proactiva de todos los riesgos del Grupo. Este nuevo Marco se concreta, entre otros, en un *Risk Appetite Statement*, que establece la cantidad y diversidad de riesgos que el Grupo busca y tolera para alcanzar sus objetivos de negocio, manteniendo el equilibrio entre rentabilidad y riesgo.

El Risk Appetite Statement se compone de métricas cuantitativas, que permiten un seguimiento objetivo de la gestión del riesgo, así como de aspectos cualitativos que las complementan.

La gestión y el control de riesgos se configuran como un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías avanzadas de valoración integrados en una eficiente estructura de decisión bajo un marco de gobernanza de la función de riesgos adaptado a la normativa estatal y europea.

El marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías queda reflejado en el documento de "Políticas de Gestión del Riesgo del Grupo Banc Sabadell", que se revisa como mínimo una vez al año siendo el responsable de su aprobación el consejo de administración. La última actualización del documento es de Enero de 2015.

Para cada riesgo relevante del Grupo se detallan los principales intervinientes, sus funciones, políticas, métodos y procedimientos así como los mecanismos de seguimiento y control. Así mismo quedan explicitados el detalle de la Organización de la Función de Riesgos indicando los roles y responsabilidad de las diferentes direcciones y comités en materia de riesgos y sus sistemas de control, adecuados a las actividades de las unidades de negocio, incluyendo las funciones de concesión de préstamos y créditos.

Ver mayor detalle sobre la cultura corporativa de riesgos, el marco estratégico de riesgos y la organización global de la función de riesgos en el apartado 4 del Informe de gestión.

Los principales riesgos financieros en que incurren las entidades del grupo Banco Sabadell como consecuencia de su actividad relacionada con el uso de instrumentos financieros son los de crédito, liquidez y mercado..

## Riesgo de crédito

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

La exposición al riesgo de crédito se gestiona y sigue rigurosamente basándose en análisis regulares de solvencia de los acreditados y de su potencial para atender al pago de sus obligaciones con el grupo adecuando los límites de exposición establecidos para cada contraparte hasta el nivel que se considere aceptable. Es usual también modular el nivel de exposición mediante la constitución de colaterales y garantías a favor del banco por parte del obligado.

El grupo constituye provisiones para la cobertura de este riesgo, tanto en forma específica por pérdidas en las que se ha incurrido a la fecha de balance como por otras en que se pudiera incurrir a la luz de experiencias pasadas, sin que ello signifique que, por cambios significativos de las condiciones económicas o en la solvencia de los acreditados, se llegaran a producir pérdidas superiores a las provisiones constituidas.

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

El gestor realiza un seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente y la gestión de su operativa diaria, mientras que el analista de riesgo aporta la parte más sistemática derivada de su especialización.

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

El establecimiento de metodologías avanzadas de gestión del riesgo (adaptadas al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea –NACB– y las mejores prácticas) permite obtener ventajas en la gestión de los mismos al posibilitar una política proactiva a partir de su identificación. En este sentido, cabe resaltar el uso de herramientas de calificación como el *rating* para acreditados empresas o *scoring* para particulares, así como indicadores de alertas avanzadas para el seguimiento de los riesgos.

Las refinanciaciones o reestructuraciones presentan, en general, una mayor relevancia durante las fases de debilidad del ciclo económico. El objetivo del banco es que, ante deudores o acreditados que presenten o se prevea que puedan presentar dificultades financieras para atender sus obligaciones de pago en los términos contractuales acordados, se facilite la devolución de la deuda reduciendo al máximo la probabilidad de impago. La entidad en concreto tiene establecidas unas políticas comunes así como unos procedimientos de aprobación, seguimiento y control de los posibles procesos de refinanciación o reestructuración de deuda, siendo las más relevantes las siguientes:

- Disponer de un historial de cumplimiento del prestatario suficientemente extenso y una voluntad manifiesta de pago, evaluando la temporalidad de las dificultades financieras por las que atraviesa el cliente.
- Condiciones de refinanciación o reestructuración que se sustenten en un esquema de pagos realista y acorde con la capacidad de pago actual y previsible del acreditado, evitando el traslado de problemas a futuro.
- En el caso de aportación de nuevas garantías, éstas deberán considerarse como una fuente secundaria y excepcional de recuperación de la deuda, evitando el perjuicio de las existentes. En todo caso se deberán liquidar los intereses ordinarios devengados hasta la fecha de la refinanciación.
- Limitación de períodos dilatados de carencia.

La entidad lleva a cabo un seguimiento continuo del cumplimiento de las condiciones establecidas y del cumplimiento de estas políticas.

Banco Sabadell dispone de un modelo avanzado de gestión del riesgo irregular para gestionar la cartera de activos deteriorados. El objetivo en la gestión del riesgo irregular es encontrar la mejor solución para el cliente ante los primeros síntomas de deterioro, reduciendo la entrada en mora de los clientes en

dificultades, asegurando la gestión intensiva y evitando tiempos muertos entre las diferentes fases.

Los activos financieros expuestos al riesgo de crédito por carteras, tipo de contraparte e instrumentos, así como áreas en las que el riesgo se ha generado son, a final de cada ejercicio, los que seguidamente se muestran mediante su importe contable, como expresión del máximo nivel de exposición al riesgo de crédito incurrido puesto que viene a reflejar el máximo nivel de deuda del acreditado en la fecha a la que se refieren.

| En miles de euros |
|-------------------|
|-------------------|

| En mies de euros                  |             | 2014          |             | 2013        |               |             |
|-----------------------------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| •                                 | Negocios en | Negocios en   |             | Negocios en | Negocios en   |             |
| Exposición al riesgo de crédito   | España      | el extranjero | Total       | España      | el extranjero | Total       |
| Caja y bancos centrales           | 787.941     | 401.846       | 1.189.787   | 2.805.393   | 396.505       | 3.201.898   |
| Depósitos en entidades de crédito | 3.449.227   | 539.437       | 3.988.664   | 1.583.110   | 563.512       | 2.146.622   |
| De los que: activos dudosos       | <i>361</i>  | <i>298</i>    | 659         | <i>161</i>  | 298           | 459         |
| Crédito a la clientela            | 113.623.667 | 6.780.452     | 120.404.119 | 119.558.829 | 4.479.622     | 124.038.451 |
| Administraciones públicas         | 5.854.985   | 168.648       | 6.023.633   | 3.516.052   | 143.963       | 3.660.015   |
| De los que: activos dudosos       | 13.764      | 3.055         | 16.819      | 22.111      | 4.867         | 26.978      |
| Otros sectores privados           | 107.768.682 | 6.611.804     | 114.380.486 | 116.042.777 | 4.335.659     | 120.378.436 |
| De los que: activos dudosos       | 21.665.841  | 60.540        | 21.726.381  | 24.354.900  | 50.273        | 24.405.173  |
| Valores representativos de deuda  | 22.587.891  | 835.722       | 23.423.613  | 21.334.646  | 572.029       | 21.906.675  |
| Administraciones públicas         | 18.094.845  | 152.565       | 18.247.410  | 16.279.469  | 47.598        | 16.327.067  |
| Entidades de crédito              | 1.462.359   | 129.690       | 1.592.049   | 1.938.591   | 145.186       | 2.083.777   |
| Otros sectores privados           | 3.019.472   | 553.467       | 3.572.939   | 3.113.555   | 379.245       | 3.492.800   |
| Activos dudosos                   | 11.215      | -             | 11.215      | 3.031       | -             | 3.031       |
| Derivados de negociación          | 1.554.706   | 27.464        | 1.582.170   | 1.274.120   | 14.494        | 1.288.614   |
| Derivados de cobertura            | 910.173     | -             | 910.173     | 593.327     | -             | 593.327     |
| Riesgos contingentes              | 8.907.954   | 224.606       | 9.132.560   | 8.449.533   | 214.417       | 8.663.950   |
| Compromisos contingentes          | 13.941.499  | 828.139       | 14.769.638  | 11.235.709  | 790.291       | 12.026.000  |
| Total                             | 165.763.058 | 9.637.666     | 175.400.724 | 166.834.667 | 7.030.870     | 173.865.537 |

El grupo también mantiene riesgos y compromisos contingentes con acreditados, materializados mediante la constitución de garantías prestadas o compromisos inherentes en los contratos de crédito hasta un nivel o límite de disponibilidad que asegura la financiación al cliente cuando lo requiera. Dichas facilidades suponen también la asunción de riesgo de crédito y están sujetas a los mismos sistemas de gestión y seguimiento descritos anteriormente.

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel mundial a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

| En | mil | les | de | eur | o | S |
|----|-----|-----|----|-----|---|---|
|    |     |     |    |     |   |   |

|                                       | 31/12/2014  |             |                  |           |           |  |  |  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|------------------|-----------|-----------|--|--|--|
| -                                     |             |             | Resto de la      |           | Resto     |  |  |  |
|                                       | TOTAL       | España      | Unión<br>Europea | América   | del mundo |  |  |  |
| Entidades de crédito                  | 7.517.218   | 2.522.993   | 3.250.450        | 1.395.244 | 348.531   |  |  |  |
| Administraciones Públicas             | 23.490.831  | 15.448.688  | 5.737.216        | 2.293.362 | 11.565    |  |  |  |
| Administración Central                | 18.160.322  | 10.118.179  | 5.737.216        | 2.293.362 | 11.565    |  |  |  |
| Resto                                 | 5.330.509   | 5.330.509   | -                | -         | -         |  |  |  |
| Otras instituciones financieras       | 7.215.190   | 6.634.317   | 102.336          | 476.902   | 1.635     |  |  |  |
| Sociedades no financieras y           |             |             |                  |           |           |  |  |  |
| empresarios individuales              | 64.659.763  | 57.848.937  | 2.286.520        | 4.337.066 | 187.240   |  |  |  |
| Construcción y promoción inmobiliaria | 8.538.076   | 7.649.686   | 23.938           | 864.150   | 302       |  |  |  |
| Construcción de obra civil            | 1.798.884   | 1.741.427   | 16.503           | 34.387    | 6.567     |  |  |  |
| Resto de Finalidades                  | 54.322.803  | 48.457.824  | 2.246.079        | 3.438.529 | 180.371   |  |  |  |
| Grandes empresas                      | 25.485.364  | 20.854.679  | 1.778.868        | 2.718.842 | 132.975   |  |  |  |
| Pymes y empresarios individuales      | 28.837.439  | 27.603.145  | 467.211          | 719.687   | 47.396    |  |  |  |
| Resto de hogares e ISFLSH             | 49.232.445  | 45.174.532  | 2.196.210        | 1.204.973 | 656.730   |  |  |  |
| Viviendas                             | 38.763.486  | 34.897.064  | 2.074.162        | 1.162.555 | 629.705   |  |  |  |
| Consumo                               | 5.753.708   | 5.661.541   | 57.480           | 19.226    | 15.461    |  |  |  |
| Otros Fines                           | 4.715.251   | 4.615.927   | 64.568           | 23.192    | 11.564    |  |  |  |
| Menos: Correcciones de valor por      |             |             |                  |           |           |  |  |  |
| deterioro de activos no imputadas     |             |             |                  |           |           |  |  |  |
| a operaciones concretas               | 225.504     | -           | -                | -         | -         |  |  |  |
| TOTAL                                 | 151.889.944 | 127.629.467 | 13.572.732       | 9.707.548 | 1.205.701 |  |  |  |

En miles de euros

|                                       |             | 31,         | 12/2013                         |           |                    |
|---------------------------------------|-------------|-------------|---------------------------------|-----------|--------------------|
|                                       | TOTAL       | España      | Resto de la<br>Unión<br>Europea | América   | Resto<br>del mundo |
| Entidades de crédito                  | 7.217.516   | 4.475.705   | 1.942.595                       | 522.951   | 276.265            |
| Administraciones Públicas             | 23.396.819  | 23.080.825  | 242.974                         | 62.400    | 10.620             |
| Administración Central                | 19.440.447  | 19.124.453  | 242.974                         | 62.400    | 10.620             |
| Resto                                 | 3.956.372   | 3.956.372   | -                               | -         | -                  |
| Otras instituciones financieras       | 10.924.701  | 9.845.870   | 566.778                         | 512.053   | -                  |
| Sociedades no financieras y           |             |             |                                 |           |                    |
| empresarios individuales              | 64.706.760  | 60.555.538  | 1.467.131                       | 2.541.739 | 142.352            |
| Construcción y promoción inmobiliaria | 9.505.777   | 8.794.299   | 20.571                          | 690.458   | 449                |
| Construcción de obra civil            | 1.573.521   | 1.544.913   | 4.853                           | 23.755    | -                  |
| Resto de Finalidades                  | 53.627.462  | 50.216.327  | 1.441.707                       | 1.827.525 | 141.903            |
| Grandes empresas                      | 39.386.766  | 36.856.854  | 1.102.902                       | 1.308.534 | 118.476            |
| Pymes y empresarios individuales      | 14.240.696  | 13.359.473  | 338.805                         | 518.991   | 23.427             |
| Resto de hogares e ISFLSH             | 48.556.566  | 44.971.726  | 2.019.056                       | 959.050   | 606.734            |
| Viviendas                             | 38.686.578  | 35.326.299  | 1.873.653                       | 906.004   | 580.622            |
| Consumo                               | 6.566.291   | 6.457.071   | 73.676                          | 16.548    | 18.996             |
| Otros Fines                           | 3.303.697   | 3.188.356   | 71.727                          | 36.498    | 7.116              |
| Menos: Correcciones de valor por      |             |             |                                 |           |                    |
| deterioro de activos no imputadas     |             |             |                                 |           |                    |
| a operaciones concretas               | 303.347     | -           | -                               | -         | -                  |
| TOTAL                                 | 154.499.015 | 142.929.665 | 6.238.534                       | 4.598.192 | 1.035.971          |

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel de comunidades autónomas españolas a 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente es la siguiente:

| En miles de euros                     |             |           |           |           |           |            |           |                        |                    |            |
|---------------------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|------------------------|--------------------|------------|
|                                       |             |           |           |           |           | 1/12/2014  |           |                        |                    |            |
|                                       | _           |           |           |           | COMUNIC   | ADES AUTÓI | NOMAS     |                        |                    |            |
|                                       | TOTAL       | Andalucía | Aragón    | Asturias  | Baleares  | Canarias   | Cantabria | Castilla-<br>La Mancha | Castilla y<br>León | Cataluña   |
| Entidades de crédito                  | 2.522.993   | 10.321    | 369       | 3.327     | 1.438     | 529        | 80        | 1.479                  | 267                | 1.595.657  |
| Administraciones Públicas             | 15.448.688  | 319.706   | 56.558    | 188.503   | 110.745   | 86.392     | 31.621    | 51.087                 | 188.220            | 878.058    |
| Administración Central                | 10.118.179  | -         | -         | -         | -         | -          | -         | -                      | -                  | -          |
| Resto                                 | 5.330.509   | 319.706   | 56.558    | 188.503   | 110.745   | 86.392     | 31.621    | 51.087                 | 188.220            | 878.058    |
| Otras instituciones financieras       | 6.634.317   | 4.188     | 374       | 1.279     | 504       | 78         | 27        | 155                    | 7.766              | 2.108.767  |
| Sociedades no financieras y           |             |           |           |           |           |            |           |                        |                    |            |
| empresarios individuales              | 57.848.937  | 2.672.876 | 922.563   | 1.937.885 | 1.499.131 | 657.814    | 235.094   | 372.995                | 1.025.289          | 16.519.093 |
| Construcción y promoción inmobiliaria | 7.649.686   | 694.438   | 163.582   | 233.813   | 186.234   | 115.322    | 21.610    | 41.270                 | 88.537             | 1.667.861  |
| Construcción de obra civil            | 1.741.427   | 37.472    | 7.399     | 72.102    | 9.600     | 4.232      | 5.795     | 9.264                  | 30.598             | 255.721    |
| Resto de Finalidades                  | 48.457.824  | 1.940.966 | 751.582   | 1.631.970 | 1.303.297 | 538.260    | 207.689   | 322.461                | 906.154            | 14.595.511 |
| Grandes empresas                      | 20.854.679  | 483.035   | 213.597   | 474.986   | 431.831   | 138.478    | 55.541    | 38.062                 | 193.451            | 4.296.579  |
| Pymes y empresarios individuales      | 27.603.145  | 1.457.931 | 537.985   | 1.156.984 | 871.466   | 399.782    | 152.148   | 284.399                | 712.703            | 10.298.932 |
| Resto de hogares e ISFLSH             | 45.174.532  | 2.580.673 | 468.022   | 1.209.429 | 1.625.323 | 564.403    | 90.283    | 465.008                | 611.347            | 18.845.796 |
| Viviendas                             | 34.897.064  | 2.101.997 | 366.002   | 952.520   | 1.316.141 | 443.444    | 69.709    | 387.071                | 500.860            | 13.930.412 |
| Consumo                               | 5.661.541   | 339.923   | 77.447    | 196.953   | 196.253   | 89.817     | 17.969    | 56.326                 | 82.564             | 2.171.596  |
| Otros Fines                           | 4.615.927   | 138.753   | 24.573    | 59.956    | 112.929   | 31.142     | 2.605     | 21.611                 | 27.923             | 2.743.788  |
| Menos: Correcciones de valor por      |             |           |           |           |           |            |           |                        |                    |            |
| deterioro de activos no imputadas a   |             |           |           |           |           |            |           |                        |                    |            |
| operaciones concretas                 | -           | -         | -         | -         | -         | -          | -         | -                      | -                  | -          |
| TOTAL                                 | 127.629.467 | 5.587.764 | 1.447.886 | 3.340.423 | 3.237.141 | 1.309.216  | 357.105   | 890.724                | 1.832.889          | 39.947.371 |

|                                                  |             |           |            | 31        | /12/2014   |                         |            |          |                    |
|--------------------------------------------------|-------------|-----------|------------|-----------|------------|-------------------------|------------|----------|--------------------|
|                                                  |             |           |            | COMUNIDA  | DES AUTÓNO | MAS                     |            |          |                    |
|                                                  | Extremadura | Galicia   | Madrid     | Murcia    | Navarra    | Comunidad<br>Valenciana | País Vasco | La Rioja | Ceuta y<br>Melilla |
| Entidades de crédito                             | 47          | 562       | 40.971     | 15.625    | 4.488      | 704.470                 | 3.781      | 139.560  | 22                 |
| Administraciones Públicas Administración Central | 86.302      | 473.631   | 1.072.128  | 68.232    | 145.847    | 1.151.876               | 338.205    | 83.398   | -                  |
| Resto                                            | 86.302      | 473.631   | 1.072.128  | 68.232    | 145.847    | 1.151.876               | 338.205    | 83.398   | -                  |
| Otras instituciones financieras                  | 33          | 678       | 166.697    | 7.716     | 119        | 4.306.647               | 29.123     | 10       | 156                |
| Sociedades no financieras y                      |             |           |            |           |            |                         |            |          |                    |
| empresarios individuales                         | 61.280      | 1.494.539 | 13.271.937 | 1.663.551 | 575.673    | 11.703.667              | 2.983.081  | 240.329  | 12.140             |
| Construcción y promoción inmobiliaria            | 7.040       | 106.428   | 1.187.463  | 633.314   | 32.126     | 2.119.521               | 309.326    | 41.183   | 618                |
| Construcción de obra civil                       | 1.171       | 110.372   | 983.991    | 13.911    | 13.839     | 55.012                  | 129.408    | 1.540    | -                  |
| Resto de Finalidades                             | 53.069      | 1.277.739 | 11.100.483 | 1.016.326 | 529.708    | 9.529.134               | 2.544.347  | 197.606  | 11.522             |
| Grandes empresas                                 | 7.378       | 422.850   | 6.399.578  | 138.548   | 210.616    | 6.308.413               | 987.976    | 51.852   | 1.908              |
| Pymes y empresarios individuales                 | 45.691      | 854.889   | 4.700.905  | 877.778   | 319.092    | 3.220.721               | 1.556.371  | 145.754  | 9.614              |
| Resto de hogares e ISFLSH                        | 101.140     | 659.826   | 4.722.029  | 3.000.736 | 132.493    | 9.198.536               | 828.531    | 70.791   | 166                |
| Viviendas                                        | 82.385      | 498.205   | 3.911.051  | 2.239.504 | 102.860    | 7.274.288               | 665.229    | 55.386   | -                  |
| Consumo                                          | 12.486      | 134.460   | 501.038    | 461.429   | 21.887     | 1.178.808               | 110.177    | 12.242   | 166                |
| Otros Fines                                      | 6.269       | 27.161    | 309.940    | 299.803   | 7.746      | 745.440                 | 53.125     | 3.163    | -                  |
| Menos: Correcciones de valor por                 |             |           |            |           |            |                         |            |          |                    |
| deterioro de activos no imputadas a              |             |           |            |           |            |                         |            |          |                    |
| operaciones concretas                            | -           | -         | -          | -         | -          | -                       | -          | -        | -                  |
| TOTAL                                            | 248.802     | 2.629.236 | 19.273.762 | 4.755.860 | 858.620    | 27.065.196              | 4.182.721  | 534.088  | 12.484             |

| En miles de euros                     |             |           |           |           |           | 04 /40 /0040             |           |                        |                    |            |
|---------------------------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------------|-----------|------------------------|--------------------|------------|
|                                       |             |           |           |           |           | 31/12/2013<br>DADES AUTÓ |           |                        |                    |            |
|                                       | TOTAL       | Andalucía | Aragón    | Asturias  | Baleares  |                          | Cantabria | Castilla-<br>La Mancha | Castilla y<br>León | Cataluña   |
| Entidades de crédito                  | 4.475.705   | 7.530     | 2.676     | 5.460     | 1.206     | 2.449                    | 2.342     | 1.397                  | 565                | 1.962.470  |
| Administraciones Públicas             | 23.080.826  | 250.589   | 5.852     | 100.766   | 63.338    | 61.374                   | 9.433     | 48.115                 | 37.101             | 815.371    |
| Administración Central                | 19.124.455  | -         | -         | -         | -         | -                        | -         | -                      | -                  | -          |
| Resto                                 | 3.956.371   | 250.589   | 5.852     | 100.766   | 63.338    | 61.374                   | 9.433     | 48.115                 | 37.101             | 815.371    |
| Otras instituciones financieras       | 9.845.870   | 3.155     | 6.278     | 1.104     | 2.037     | 94                       | 2         | 296                    | 3.928              | 3.782.192  |
| Sociedades no financieras y           |             |           |           |           |           |                          |           |                        |                    |            |
| empresarios individuales              | 60.555.539  | 3.042.525 | 967.270   | 2.030.305 | 1.623.149 | 703.288                  | 261.950   | 424.909                | 1.112.455          | 14.802.530 |
| Construcción y promoción inmobiliaria | 8.794.296   | 931.151   | 215.278   | 293.388   | 221.278   | 115.770                  | 21.286    | 53.189                 | 108.228            | 1.748.248  |
| Construcción de obra civil            | 1.544.912   | 39.500    | 2.376     | 34.937    | 6.696     | 2.904                    | 7.305     | 3.651                  | 25.394             | 151.437    |
| Resto de Finalidades                  | 50.216.331  | 2.071.874 | 749.616   | 1.701.980 | 1.395.174 | 584.614                  | 233.360   | 368.069                | 978.833            | 12.902.845 |
| Grandes empresas                      | 36.856.855  | 1.028.042 | 485.564   | 930.920   | 767.456   | 369.861                  | 106.314   | 147.433                | 498.141            | 9.453.304  |
| Pymes y empresarios individuales      | 13.359.476  | 1.043.832 | 264.052   | 771.060   | 627.718   | 214.753                  | 127.046   | 220.636                | 480.692            | 3.449.541  |
| Resto de hogares e ISFLSH             | 44.971.725  | 2.679.698 | 486.609   | 1.238.759 | 1.699.790 | 588.846                  | 95.764    | 487.257                | 624.236            | 17.502.072 |
| Viviendas                             | 35.326.297  | 2.195.266 | 370.887   | 981.672   | 1.401.894 | 471.049                  | 73.528    | 405.078                | 512.501            | 13.180.034 |
| Consumo                               | 6.457.073   | 367.484   | 85.167    | 187.122   | 249.861   | 105.034                  | 19.643    | 62.917                 | 82.678             | 2.440.402  |
| Otros Fines                           | 3.188.355   | 116.948   | 30.555    | 69.965    | 48.036    | 12.763                   | 2.592     | 19.262                 | 29.057             | 1.881.636  |
| Menos: Correcciones de valor por      |             |           |           |           |           |                          |           |                        |                    |            |
| deterioro de activos no imputadas a   |             |           |           |           |           |                          |           |                        |                    |            |
| operaciones concretas                 | -           | -         | -         | -         | -         | -                        | -         | -                      | -                  | -          |
| TOTAL                                 | 142.929.665 | 5.983.497 | 1.468.685 | 3.376.394 | 3.389.520 | 1.356.051                | 369.491   | 961.974                | 1.778.285          | 38.864.635 |

|                                                  |             |           |            | 3:        | 1/12/2013  |                         |            |          |                    |
|--------------------------------------------------|-------------|-----------|------------|-----------|------------|-------------------------|------------|----------|--------------------|
|                                                  |             |           |            | COMUNID   | ADES AUTÓI | NOMAS                   |            |          |                    |
|                                                  | Extremadura | Galicia   | Madrid     | Murcia    | Navarra    | Comunidad<br>Valenciana | País Vasco | La Rioja | Ceuta y<br>Melilla |
| Entidades de crédito                             | 51          | 12.501    | 25.287     | 10.956    | 1.829      | 2.354.921               | 35.773     | 48.265   | 28                 |
| Administraciones Públicas Administración Central | 40.815      | 348.118   | 606.619    | 76.337    | 141.550    | 1.007.724               | 305.962    | 37.307   | -                  |
| Resto                                            | 40.815      | 348.118   | 606.619    | 76.337    | 141.550    | 1.007.724               | 305.962    | 37.307   | -                  |
| Otras instituciones financieras                  | 16          | 21.410    | 1.036.670  | 11.457    | 165        | 4.962.246               | 14.818     | 3        | -                  |
| Sociedades no financieras y                      |             |           |            |           |            |                         |            |          |                    |
| empresarios individuales                         | 53.722      | 1.381.089 | 16.300.310 | 2.116.934 | 639.687    | 11.844.438              | 2.988.393  | 251.438  | 11.152             |
| Construcción y promoción inmobiliaria            | 7.489       | 118.660   | 1.414.170  | 779.148   | 51.691     | 2.349.827               | 313.746    | 50.983   | 766                |
| Construcción de obra civil                       | 93          | 62.651    | 1.058.904  | 15.406    | 4.479      | 46.134                  | 81.667     | 1.378    | -                  |
| Resto de Finalidades                             | 46.140      | 1.199.778 | 13.827.236 | 1.322.380 | 583.517    | 9.448.477               | 2.592.980  | 199.077  | 10.386             |
| Grandes empresas                                 | 17.983      | 852.287   | 10.706.247 | 615.575   | 427.561    | 8.639.186               | 1.680.551  | 127.154  | 3.281              |
| Pymes y empresarios individuales                 | 28.157      | 347.491   | 3.120.989  | 706.805   | 155.956    | 809.291                 | 912.429    | 71.923   | 7.105              |
| Resto de hogares e ISFLSH                        | 100.378     | 686.228   | 4.958.365  | 3.101.642 | 135.829    | 9.695.118               | 814.613    | 76.233   | 283                |
| Viviendas                                        | 83.610      | 517.520   | 4.057.987  | 2.397.423 | 104.547    | 7.855.721               | 657.890    | 59.688   |                    |
| Consumo                                          | 14.409      | 68.702    | 508.270    | 611.135   | 20.763     | 1.515.164               | 107.453    | 10.727   | 139                |
| Otros Fines                                      | 2.359       | 100.006   | 392.108    | 93.084    | 10.519     | 324.233                 | 49.270     | 5.818    | 144                |
| Menos: Correcciones de valor por                 |             |           |            |           |            |                         |            |          |                    |
| deterioro de activos no imputadas a              |             |           |            |           |            |                         |            |          |                    |
| operaciones concretas                            | -           | -         | -          | -         | -          | -                       | -          | -        | -                  |
| TOTAL                                            | 194.982     | 2.449.346 | 22.927.251 | 5.317.326 | 919.060    | 29.864.447              | 4.159.559  | 413.246  | 11.463             |

Al valor de la exposición al riesgo de crédito anteriormente descrito no le ha sido deducido el importe de las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento, de uso común en los tipos de instrumentos financieros gestionados por la entidad.

Normalmente, éstas corresponden a garantías de tipo real, mayoritariamente hipotecarias de inmuebles destinados a vivienda, sean estas terminadas o en construcción. La entidad también acepta, aunque en menor grado, otro tipo de garantías reales, tales como hipotecarias sobre inmuebles locales, naves industriales, etc, así como activos financieros. Otra técnica de mitigación del riesgo de crédito comúnmente usada por la entidad es la aceptación de avales, en este caso condicionada a que el avalista presente una solvencia contrastada.

Todas estas técnicas de mitigación se establecen asegurando su certeza jurídica, esto es, bajo contratos legales que vinculan a todas las partes y permiten su exigibilidad legal en todas las jurisdicciones pertinentes para asegurar en todo momento la posibilidad de liquidación de la garantía. Todo el proceso está sujeto a un control interno de adecuación legal de los contratos, pudiéndose utilizar opiniones legales de especialistas internacionales cuando los contratos se establecen bajo legislación extranjera.

Las garantías reales se formalizan ante notario a través de documento público, a efectos de poder adquirir eficacia ante terceros. Estos documentos públicos, en el caso de hipotecas de inmuebles, se inscriben además en los registros correspondientes para adquirir eficacia constitutiva y frente a terceros. En el caso de pignoraciones, los bienes dados en prenda habitualmente se depositan en la entidad. No se permite la cancelación unilateral por parte del deudor, manteniéndose la garantía efectiva hasta el reembolso total de la deuda.

Las garantías personales o fianzas se establecen a favor de la entidad y, salvo supuestos excepcionales, se formalizan también ante notario a través de un documento público, con el fin de dotar al contrato de la máxima seguridad jurídica de formalización y poder reclamar jurídicamente mediante procedimiento ejecutivo en caso de impago. Constituyen un derecho de crédito frente al garante con carácter irrevocable y a primera demanda.

Adicionalmente a la mitigación de riesgo proveniente de las garantías formalizadas entre los deudores y la entidad, como consecuencia de la adquisición de Banco CAM el grupo dispone para una cartera de activos determinada de una garantía adicional proporcionada por el EPA, con efectos retroactivos a 31 de julio de 2011 y por un período de diez años (ver mayor detalle en nota 2).

En el caso de operaciones de mercado, en línea con las tendencias generales, el grupo Banco Sabadell también dispone de derechos y acuerdos contractuales de compensación (*netting*) con la mayoría de las contrapartes financieras con las que contrata instrumentos derivados así como algunos acuerdos de

colateral (CSA), todo ello con el objetivo de mitigar la exposición al riesgo de crédito y evitar concentraciones excesivas.

A continuación se detalla el importe total reflejado en balance para los instrumentos financieros sujetos a un acuerdo maestro de compensación y de colateral:

| -                               |                                                                |                                                                                                     | 31/12,                                                                                                 | Importes rela                                                                                                            |           |              |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------|
|                                 | Importes<br>brutos de<br>activos<br>financieros<br>reconocidos | Importes brutos de pasivos financieros reconocidos compensados en el estado de situación financiera | Importe neto de<br>activos<br>financieros<br>presentados en<br>el estado de<br>situación<br>financiera | compensados en el estado de<br>situación financiera  Garantía Instrumentos colateral de<br>financieros efectivo recibida |           | Importe neto |
| Derivados                       | 2.492.343                                                      | -                                                                                                   | 2.492.343                                                                                              | (1.286.181)                                                                                                              | (377.960) | 828.202      |
| Adquisición temporal de activos | 2.008.147                                                      | -                                                                                                   | 2.008.147                                                                                              | (1.959.746)                                                                                                              | (48.401)  | -            |
| Total                           | 4.500.490                                                      |                                                                                                     | 4.500.490                                                                                              | (3.245.927)                                                                                                              | (426.361) | 828.202      |

| Importes brutos de activos financieros reconocidos reconocidos (linanciera)   Importe el estado de situación financieros financieros reconocidos (linancieros reconocidos el estado de situación financiera)   Importe neto de pasivos financieros reconocidos el estado de situación financiera   Importe neto de pasivos financieros reconocidos ompensados en el estado de situación financiera   Importe neto de pasivos financieros reconocidos el estado de situación financiera   Instrumentos colateral de entregada   Importe neto de pasivos financieros reconocidos el estado de situación financiera   Importe neto de pasivos financieros reconocidos el estado de situación financieros el estado de situación financieros el estado de pasivos presentados en el estado de pasivos financieros reconocidos o enteregada   Importe neto de pasivos financieros reconocidos el estado de situación financieros el estado de situación financier   | Total                      | 10.616.618                          | -                                                                                       | 10.616.618                                                            | (9.564.999)     | (1.075.237)                          | (23.618)     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|--------------|
| Importes brutos de activos preconocidos financieros reconocidos reconocidos financiera  Importes brutos de activos financieros financieros reconocidos | Cesión temporal de activos | 8.606.349                           | -                                                                                       | 8.606.349                                                             | (8.278.818)     | (327.531)                            | -            |
| Importes brutos Importes  de activos financieros pasivos financieros reconocidos reconocid | Derivados                  | 2.010.269                           | -                                                                                       | 2.010.269                                                             | (1.286.181)     | (747.706)                            | (23.618)     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                            | brutos de<br>pasivos<br>financieros | de activos<br>financieros<br>reconocidos<br>compensados en<br>el estado de<br>situación | pasivos<br>financieros<br>presentados en<br>el estado de<br>situación | Instrumentos    | Garantía<br>colateral de<br>efectivo | Importe neto |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                            |                                     |                                                                                         |                                                                       | Importes relaci | ionados no                           |              |
| Importes relacionados no                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Elithies de euros          |                                     |                                                                                         | 31/12                                                                 | /2014           |                                      |              |

Las garantías depositadas en Banco Sabadell como colateral a cierre del 2014 eran de 426 millones de euros (246 millones de euros a cierre de 2013).

La principal concentración de riesgo en relación con todos estos tipos de garantías reales o mejoras crediticias corresponde al uso de la garantía hipotecaria como técnica de mitigación del riesgo de crédito en exposiciones de préstamos con destino de financiación o construcción de viviendas u otros tipos de inmuebles. En términos relativos, la exposición garantizada con hipotecas supone un 47% del total de la inversión bruta.

Seguidamente se presentan los ratios de morosidad, así como de cobertura del grupo Banco Sabadell:

| En porcentaje                  |       |       |      |  |  |  |  |
|--------------------------------|-------|-------|------|--|--|--|--|
|                                | 2014  | 2013  | 2012 |  |  |  |  |
| Tasa de morosidad (*)          | 12,17 | 13,63 | 9,33 |  |  |  |  |
| Ratio de cobertura de dudosos  | 50,3  | 51,6  | 64,6 |  |  |  |  |
| Ratio de cobertura global (**) | 13,1  | 13,6  | 13,9 |  |  |  |  |

<sup>(\*)</sup> Excluye los activos sujetos al esquema de protección de activos relativos a la adquisición de Banco CAM. (\*\*) Corresponde a la cobertura de insolvencias e immuebles sobre la exposición global.

Tal y como se ha expuesto anteriormente, la entidad califica mediante modelos internos la mayoría de los acreditados (u operaciones) con los que incurre en riesgo de crédito. Estos modelos se han diseñado teniendo en cuenta las mejores prácticas que plantea el NACB. No obstante, no todas las carteras en las que se incurre en riesgo de crédito disponen de modelos internos debido, entre otros motivos, a que, para su razonable diseño, se precisa de un mínimo de experiencia en casos de impago. Por ello, como

mejor descripción de la calidad de la cartera desde una perspectiva integral, en el siguiente cuadro se utilizan los grados de calificación del Banco de España a los efectos de análisis del riesgo de crédito a los que el grupo está expuesto y de estimación de las necesidades de cobertura por deterioro de su valor de las carteras de instrumentos de deuda.

| En | porce | entaje |
|----|-------|--------|
|    |       |        |

| Calidad crediticia de los activos financieros | 2014 | 2013 |
|-----------------------------------------------|------|------|
| Sin riesgo apreciable                         | 27   | 20   |
| Riesgo bajo                                   | 29   | 28   |
| Riesgo medio-bajo                             | 12   | 12   |
| Riesgo medio                                  | 28   | 22   |
| Riesgo medio-alto                             | 3    | 17   |
| Riesgo alto                                   | 1    | 1    |
| Total                                         | 100  | 100  |

El porcentaje de exposición calificado internamente por la entidad es del 63,97%, siendo el desglose de la exposición calificada según la información disponible por los diversos niveles internos la que seguidamente se expone.

#### En porcentaje

| Distribución de la exposición por | Riesgo asignado <i>i</i> | rating /scoring |
|-----------------------------------|--------------------------|-----------------|
| nivel de calificación             | 2014                     | 2013            |
| AAA/AA                            | 2                        | 5               |
| A                                 | 10                       | 12              |
| BBB                               | 53                       | 51              |
| BB                                | 24                       | 21              |
| В                                 | 9                        | 8               |
| Resto                             | 1                        | 3               |
| Total                             | 100                      | 100             |

No se incluyen las operaciones de particulares provenientes de Banco Cam, BMN-Penedès, Banco Gallego y Sabadell Solbank (antes Lloydbank) para los que no se dispone de información.

A 31 de diciembre de 2014, no existían acreditados con un riesgo concedido que individualmente superase el 10% de los recursos propios del grupo

# Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez aparece por la posibilidad de incurrir en pérdidas debidas a la incapacidad de atender los compromisos de pago, aunque sea de forma temporal, por no disponer de activos líquidos o por no poder acceder a los mercados para obtener refinanciación a un precio razonable. Este riesgo puede derivarse por motivos sistémicos o particulares de la entidad.

El grupo está expuesto a requerimientos diarios de sus recursos líquidos disponibles por las propias obligaciones contractuales de los instrumentos financieros que negocia tales como vencimientos de depósitos, disposiciones de créditos, liquidaciones de instrumentos derivados, etc. La experiencia muestra, no obstante, que un mínimo importe acaba siendo requerido, siendo además predecible con un alto nivel de confianza.

Como política básica se establece que el Grupo deberá disponer de una capacidad de liquidez que como mínimo respete los umbrales mínimos establecidos para las siguientes variables relevantes:

- Garantías colaterales en póliza de Banco de España: se establece un valor mínimo obtenible mediante activos descontables en el conjunto de Bancos Centrales Nacionales del Sistema Europeo de Bancos Centrales.
- Cobertura coeficiente de caja: la posición acumulada de la cobertura de reservas mínimas de todos los bancos del Grupo en cualquier día se situará entre el siguiente límite superior e inferior:
  - -Saldo mínimo en cuenta de Banco de España.
  - -Indicador de seguimiento del saldo diario acumulado máximo.
  - -Límite inferior del saldo diario acumulado.
- Matriz de sensibilidades por plazo y producto: Para la gestión operativa de la liquidez puede

incurrirse en cierto riesgo de interés que se limita para cada plazo y producto a través de una matriz de sensibilidad máxima.

- Nivel máximo de Necesidades de financiación del balance comercial.
- Indicador de compromisos no dispuestos: se establece un valor máximo del conjunto de pólizas de crédito, líneas de tarjetas de crédito, líneas de descuento e hipotecas personales formalizadas, y por tanto, que representan un compromiso ante un tercero, pendientes de disponer. El control de este indicador se efectúa de manera mensual.
- Activos Líquidos Disponibles: Se deberá disponer en todo momento de activos de alta calidad, según la definición del ratio normativo LCR (*Liquidity Coverage Ratio*), por lo exigido por la propia norma más un colchón de gestión sobre las salidas netas en 30 días establecidas por dicho ratio.

Como política adicional, el COAP tiene establecido que la entidad disponga de un margen de reserva para cubrir necesidades de liquidez materializado en el mantenimiento de un nivel de activos líquidos elegibles como colaterales por el Banco Central Europeo para cubrir los vencimientos de la deuda emitida en los mercados de capitales en el plazo de 12 meses.

Las herramientas básicas de gestión y medición del riesgo de liquidez son:

- Información relativa a saldos diarios de activos y pasivos y situación en los mercados financieros.
- Información de la situación de activos líquidos y segundas líneas de liquidez en base a activos descontables en el BCE.
- Gap de liquidez utilizando el marco de medición de la herramienta para la medición del riesgo de tipo de interés, con la funcionalidad de poder realizar simulaciones.
- Información de vencimientos de las financiaciones en los mercados financieros mayoristas.
- Ejercicios periódicos de stress test. Banco Sabadell realiza periódicamente un ejercicio de estrés centrándose en la posición de la entidad en el mercado institucional. El resultado de este ejercicio es garantizar que la entidad mantiene un colchón de activos líquidos suficientes para hacer frente al saldo neto de entradas y salidas en una situación de estrés que se alargase durante el periodo de un año.
- Información general de mercado: emisiones, *spreads*, informes agencias externas de calificación, etc.

La siguiente tabla muestra la información referente al gap de liquidez. Dicho gap parte de la consideración de los vencimientos contractuales no descontados a valor actual (en el caso de los activos y pasivos que impliquen pagos escalonados, se ha entendido por plazo de vencimiento el tiempo que transcurre entre la fecha de 31 de diciembre de 2014 y la fecha de vencimiento de cada pago).

|                                      |              |              |             |              |              |            |              | Sin         |             |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|------------|--------------|-------------|-------------|
|                                      |              | Hasta        | Entre 1 y   | Entre 3 y    | Entre 1 y    | M ás de    |              | Vencimiento |             |
| 31.12.2014                           | A la vista   | 1 mes        | 3 meses     | 12 meses     | 5 años       | 5 años     | Subtotal     | Definido    | Total       |
| Inversión crediticia                 | -            | 3.844.598    | 5.309.306   | 10.933.610   | 28.643.038   | 44.177.905 | 92.908.457   | 16.472.485  | 109.380.94  |
| de los que Administraciones Públicas | -            | 87.012       | 785.744     | 513.467      | 1.455.922    | 3.064.804  | 5.906.947    | 177.936     | 6.084.883   |
| Mercado monetario                    | -            | 808.869      | 174.953     | 177.595      | 118.815      | 20.240     | 1.300.471    | -           | 1.300.47    |
| de los que Administraciones Públicas | -            | 400          | 32.950      | 38.933       | 102.091      | -          | 174.374      | -           | 174.374     |
| Mercado de capitales                 | -            | 1.483.546    | 142.609     | 2.420.034    | 4.737.522    | 14.752.962 | 23.536.673   | 27.260      | 23.563.934  |
| de los que Administraciones Públicas | -            | 7.281        | 12.119      | 816.789      | 2.749.990    | 12.942.483 | 16.528.662   | -           | 16.528.662  |
| Otros activos                        | -            | 17.115       | -           | -            | -            | -          | 17.115       | 29.083.211  | 29.100.327  |
| Total activo                         |              | 6.154.128    | 5.626.869   | 13.531.238   | 33.499.375   | 58.951.107 | 117.762.717  | 45.582.956  | 163.345.673 |
| Recursos de dientes                  | 17.209.228   | 15.040.669   | 7.156.170   | 33.474.900   | 20,790,736   | 1.033.298  | 94,705.001   | _           | 94.705.00   |
| Mercado monetario                    |              | 7.800.863    | 885.016     | 641.572      | 7.088.625    | 264.091    | 16.680.167   | _           | 16.680.167  |
| Mercado de capitales                 |              | 248.266      | 1.382.027   | 2.999.554    | 13.249.134   | 6.287.227  | 24.166.207   |             | 24.166.207  |
| Otros pasivos                        | -            | 260.221      | 404.763     | 1.847.013    | 3.449.288    | 694.566    | 6.655.852    | 21138.446   | 27.794.298  |
| Total pasivo                         | 17.209.228   | 23.350.019   | 9.827.975   | 38.963.039   | 44.577.784   | 8.279.183  | 142.207.227  | 21.138.446  | 163.345.673 |
| Gap de liquidez                      | (17.209.228) | (17.195.891) | (4.201.106) | (25.431.801) | (11.078.408) | 50.671.924 | (24.444.510) | 24.444.510  |             |

| 31.12.2013                           | A la vista   | Hasta<br>1 mes | Entre 1 y<br>3 meses | Entre 3 y<br>12 meses | Entre 1 y<br>5 años | Más de<br>5 años | Subtotal     | Sin<br>Vencimiento<br>Definido | Total       |
|--------------------------------------|--------------|----------------|----------------------|-----------------------|---------------------|------------------|--------------|--------------------------------|-------------|
| Inversión crediticia                 | -            | 4.183.484      | 5.156.858            | 10.652.793            | 29.083.923          | 45.534.374       | 94.611.431   | 16.966.172                     | 111.577.603 |
| de los que Administraciones Públicas | -            | 181.487        | 584.934              | 726.343               | 1.002.878           | 1.035.487        | 3.531.129    | 139.787                        | 3.670.916   |
| Mercado monetario                    | -            | 1.126.400      | 204.066              | 617.166               | 22.099              | 26.216           | 1.995.947    | -                              | 1.995.947   |
| de los que Administraciones Públicas | -            | -              | 548                  | 40.427                | -                   | -                | 40.974       | -                              | 40.974      |
| Mercado de capitales                 | -            | 844.266        | 24.223               | 993.754               | 5.815.670           | 12.492.536       | 20.170.450   | 28.098                         | 20.198.547  |
| de los que Administraciones Públicas | -            | 18.546         | 1.807                | 442.824               | 3.599.884           | 10.785.648       | 14.848.709   | 92                             | 14.848.801  |
| Otros activos                        | -            | 2.834.934      | 8.749                | -                     | -                   | -                | 2.843.683    | 26.906.761                     | 29.750.444  |
| Total activo                         | -            | 8.989.084      | 5.393.896            | 12.263.713            | 34.921.692          | 58.053.126       | 119.621.511  | 43.901.030                     | 163.522.541 |
| Recursos de dientes                  | 17.201.261   | 11.637.845     | 6.645.606            | 27.319.598            | 29.352.668          | 222,404          | 92,379,382   |                                | 92.379.382  |
| Mercado monetario                    | -            | 5362.142       | 1,109,533            | 540.230               | 9.348.098           | 276.165          | 16.636.169   | _                              | 16.636.169  |
| Mercado de capitales                 |              | 1998,927       | 1.189.494            | 7,740,797             | 19.631.950          | 5.657.375        | 36.218.544   |                                | 36.218.544  |
| Otros pasivos                        | -            | 12.016         | 1.002                | 4.327                 | 26.892              | 7.128            | 51.365       | 18.237.083                     | 18.288.447  |
| Total pasivo                         | 17.201.261   | 19.010.930     | 8.945.635            | 35.604.953            | 58.359.608          | 6.163.072        | 145.285.458  | 18.237.083                     | 163.522.541 |
| Gap de liquidez                      | (17.201.261) | (10.021.846)   | (3.551.739)          | (23.341.240)          | (23.437.915)        | 51.890.054       | (25.663.947) | 25.663.947                     | -           |

Tradicionalmente, en este análisis los tramos a muy corto plazo presentan necesidades de financiación porque recogen los vencimientos continuos del pasivo a corto plazo que en la actividad típicamente bancaria presenta una rotación mayor que los activos, pero que al renovarse continuamente acaban, de hecho, cubriendo dichas necesidades e incluso incorporando un crecimiento de los saldos vivos.

Existen compromisos de tipo contingente que también pueden modificar las necesidades de liquidez. Fundamentalmente se trata de facilidades de crédito con límites concedidos que no han sido dispuestos a la fecha de balance por los acreditados. El Consejo de Administración también establece límites al respecto para su control.

Finalmente, se comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del grupo en los mercados de capitales garantice las necesidades a corto, medio y largo plazo. El grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales, con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de liquidez. Seguidamente se resumen las actuaciones más significativas:

- Programa de emisión de valores no participativos registrado en la CNMV: este programa regula las emisiones de bonos y obligaciones, simples y subordinadas y cédulas hipotecarias y territoriales realizadas bajo legislación española a través de la CNMV y dirigidas a inversores tanto nacionales como extranjeros. El límite disponible para nuevas emisiones en el Programa de emisión de valores no participativos 2014 de Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2014 era de 5.912,7 millones de euros (a 31 de diciembre de 2013 el saldo vivo bajo Programa de emisión de valores no participativos de 2013 era de 6.599,7 millones de euros).
- Programa de pagarés de empresa: este programa regula las emisiones de pagarés y está dirigido a inversores institucionales y minoristas. El 6 de marzo de 2014 se registró en la CNMV el Programa de pagarés de empresa 2014 de Banco Sabadell, con un límite de emisión de 5.000 millones de euros. El saldo vivo de pagarés del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2014 era de 2.745 millones de euros (2.793 millones de euros a 31 de diciembre de 2013). Adicionalmente Banco Sabadell también mantiene un Programa de Euro Comercial Paper (ECP) por un importe nominal máximo de 3.500 millones de euros, dirigido a inversores institucionales bajo el cual se emiten valores a corto plazo en diferentes divisas: euros, dólares estadounidenses y libras.

Adicionalmente existen otras formas de financiación destinadas a reforzar la posición de liquidez de la entidad:

- Préstamos bilaterales a medio y largo plazo con instituciones financieras y otras instituciones.
- Titulización de activos: desde el año 1993 el grupo ha participado en diversos programas de titulización, en algunos casos conjuntamente con otras entidades de máxima solvencia, cediendo préstamos hipotecarios, préstamos a pequeñas y medianas empresas, préstamos al consumo y derechos de crédito derivados de contratos de arrendamientos financieros. Parte de los bonos emitidos por los fondos de titulización han sido colocados en los mercados de capitales y el resto se mantienen en la cartera de Banco Sabadell. De estos últimos, la mayor parte se encuentran pignorados como garantía en la póliza de crédito que Banco Sabadell mantiene con Banco de España para gestionar la liquidez a corto plazo.

Banco de Sabadell mantiene un colchón de liquidez en forma de activos líquidos para hacer frente a necesidades de liquidez. Este colchón está compuesto principalmente por activos elegibles disponibles para el descuento en operaciones de financiación con el BCE. A 31 de diciembre de 2014, el saldo de activos líquidos disponibles era de 18.827 millones de euros (en valor de mercado y una vez aplicado el recorte del BCE en el caso de activos elegibles para el BCE y el recorte del ratio *Liquidity Coverage Ratio (LCR)* en el resto de casos).

A 31 de diciembre de 2014 Banco Sabadell mantenía activos elegibles como colaterales por el BCE por un importe de 24.666 millones de euros (a valor de mercado e incluyendo los recortes en la valoración aplicados por el BCE para operaciones de política monetaria). La composición de esta cartera por categorías de liquidez según la Aplicación Técnica 8/2014 de Banco de España es como se muestra a continuación:

| En millones de euros |       |       |     |       |             |        |
|----------------------|-------|-------|-----|-------|-------------|--------|
|                      |       |       | 11/ | V     | Valores no  | Total  |
| ı                    | 11    | 111   | IV  | V     | negociables | iotai  |
| 8.075                | 1.388 | 9.110 | 84  | 2.770 | 3.239       | 24.666 |

A cierre de 2014 el saldo dispuesto de la póliza que la entidad mantiene con Banco de España para operaciones de política monetaria con el Banco Central Europeo es de 7.200 millones de euros, de los cuales 5.500 corresponden a la subasta de liquidez del BCE a cuatro años con objetivo específico (TLTRO o *Targeted Longer-term refinancing operations*) efectuada el 17 de diciembre de 2014. A cierre de año, el saldo de activos pignorados como colateral (en valor de mercado y una vez aplicado el recorte del BCE para operaciones de política monetaria) es de 14.112 millones de euros.

El desglose de los vencimientos de las emisiones institucionales de las emisiones dirigidas a inversores institucionales por tipo de producto a 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

| En millones de euros                    |       |       |       |       |      |      |       |            |
|-----------------------------------------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|------------|
|                                         | 2015  | 2016  | 2017  | 2018  | 2019 | 2020 | >2021 | Saldo vivo |
| Bonos y Cédulas Hipotecarias            | 3.064 | 2.874 | 1.937 | 1.561 | 924  | 476  | 3.570 | 14.406     |
| Emisiones avaladas                      | -     | -     | 1.059 | -     | -    | -    | -     | 1.059      |
| Deuda Senior                            | -     | 701   | -     | 100   | 57   | -    | 25    | 883        |
| Deuda Subordinada y Preferentes         | -     | 318   | 66    | -     | -    | 425  | 55    | 864        |
| Otros instrumentos Financieros a M y LP | -     | -     | -     | 18    | -    | -    | 17    | 35         |
| Total                                   | 3.064 | 3.893 | 3.062 | 1.679 | 981  | 901  | 3.667 | 17.247     |

## Riesgo de mercado

Este riesgo surge ante la eventualidad que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúen por variaciones en los factores de riesgo de mercado. Puede distinguirse entre varios tipos de factores de riesgo, principalmente: tipos de interés, tipos de cambio, precios de renta variable y spreads crediticios.

En función de las principales actividades del grupo que motivan este riesgo, el mismo se gestiona de una forma diferenciada:

- El generado a través de la actividad de negociación por cuenta propia dentro de la estrategia de centrar la actividad en el negocio de clientes. Principalmente proviene de las operaciones de Tesorería y Mercado de Capitales mediante los instrumentos de divisa, renta variable y renta fija tanto al contado como mediante derivados.
- El generado a través de la típica actividad comercial con clientes así como la actividad corporativa, denominado riesgo estructural del balance que, según la naturaleza del riesgo, puede desglosarse en riesgo de tipo de interés y tipo de cambio.

# Actividad de negociación

El principal indicador utilizado para medir el riesgo de mercado es el VaR (*valor en riesgo*), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. El VaR proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial que podría presentar una posición debido a un movimiento adverso, pero normal, de los factores de riesgo. Dicha estimación se expresa en

términos monetarios y se halla referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de confianza y a un horizonte temporal especificado. Para ello, se tienen en cuenta los diferentes niveles de los factores de riesgo (tipo de interés, tipo de cambio, renta variable y *spread* de crédito) en lo que está expuesto dicha operativa.

El seguimiento del riesgo de mercado se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por los órganos de decisión correspondientes para cada unidad de gestión (límites basándose en nominal, VaR y sensibilidad según los casos). Ello permite percibir variaciones en los niveles de riesgo y conocer la contribución de los factores de riesgo de mercado.

El control de riesgos se complementa con ejercicios de simulación específicos y con escenarios de situaciones extremas de mercado (*stress testing*) que proporcionan el perfil de riesgo de las posiciones. La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de *backtesting*, con las que se verifica que las estimaciones de VaR son coherentes con el nivel de confianza considerado.

El riesgo de mercado por Actividad de Negociación incurrido en términos de VaR a 1 día con 99 % de confianza para los ejercicios de 2014 y 2013, ha sido el siguiente:

| En millones de euros                  |       |        |        |       |        |        |
|---------------------------------------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|
|                                       |       | 2014   |        |       |        |        |
|                                       | Medio | Máximo | Mínimo | Medio | Máximo | Mínimo |
| Por tipo de interés                   | 0,98  | 3,36   | 0,47   | 2,47  | 4,88   | 0,81   |
| Por tipo de cambio posición operativa | 0,12  | 0,40   | 0,02   | 0,17  | 0,60   | 0,01   |
| Renta variable                        | 0,78  | 1,32   | 0,55   | 0,68  | 1,05   | 0,46   |
| Spread Crediticio                     | 0,07  | 0,20   | 0,03   | 0,06  | 0,13   | 0,02   |
| VaR agregado                          | 1,95  | 5,28   | 1,07   | 3,38  | 6,66   | 1,30   |

#### Riesgos estructurales

# Riesgo de tipo de interés

Este riesgo surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado que afectan a los diferentes activos y pasivos del balance. El grupo está expuesto a este riesgo ante movimientos inesperados de los tipos de interés, que pueden finalmente traducirse en variaciones no esperadas del margen financiero y del valor económico si las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance presentan, como es habitual en la actividad bancaria, desfases temporales por plazos de repreciación o vencimiento diferentes.

La gestión de este riesgo se lleva a cabo mediante un enfoque global de la exposición financiera en el ámbito del grupo y en el seno del Comité de Activos y Pasivos. En este sentido, se realiza una gestión activa de balance a través de operaciones que pretenden optimizar el nivel de riesgo asumido en relación con los resultados esperados que se concreta en propuestas de microcoberturas y macrocoberturas. El grupo mantiene a efectos contables y de gestión dos macrocoberturas diferenciadas de riesgo de tipo de interés de carteras de instrumentos financieros:

- Macrocobertura de riesgo de tipos de interés de flujos de efectivo: el objetivo de la macrocobertura de los flujos de efectivo es reducir la volatilidad del margen de intermediación ante variaciones de tipos de interés para un horizonte temporal de un año. Así, esta macrocobertura cubre los flujos de efectivo futuros en función de la exposición neta de una cartera formada por activos y pasivos altamente probables con una exposición similar al riesgo del tipo de interés. En la actualidad, los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son permutas financieras de tipo de interés.
- Macrocobertura de riesgo de tipos de interés de valor razonable: el objetivo de gestión en el cual se enmarca esta cobertura contable es el mantenimiento del valor económico de las masas cubiertas, constituidas por activos y pasivos a tipo de interés fijo. En la actualidad, los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son permutas financieras de tipo de interés.

El resultado de las operaciones de cobertura ejecutadas se sigue periódicamente y se realizan los tests oportunos para evaluar su eficacia.

Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías puesto que permiten una mayor flexibilidad en el análisis. Una de ellas es el análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante una matriz de vencimientos o revisiones, agrupando el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o del vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Para este análisis se ha entendido por plazo de vencimiento el tiempo que transcurre entre la fecha de 31 de diciembre de 2014 y la fecha de vencimiento de cada pago. Adicionalmente, y en el caso de cuentas a la vista, se han considerado vencimientos esperados estimados de acuerdo a la experiencia de la entidad al respecto. Este análisis permite estimar el efecto teórico de la variación en los tipos de interés sobre el margen financiero bajo la hipótesis que todos los tipos varían en la misma medida y de una forma sostenida.

Seguidamente, se presenta este análisis a 31 de diciembre de 2014 y 2013:

| En miles de euros                                            |                |                      |                       |                     |                     |                     |                     |                  |                       |             |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|-----------------------|-------------|
| 31.12.2014                                                   | Hasta<br>1 mes | Entre 1 y<br>3 meses | Entre 3 y             | Entre 1<br>y 2 años | Entre 2<br>y 3 años | Entre 3<br>y 4 años | Entre 4<br>y 5 años | Más de<br>5 años | No<br>sensible        | Total       |
|                                                              |                |                      |                       | ·                   | -                   |                     |                     |                  |                       |             |
| Inversión crediticia                                         | 11.528.140     | 22.891.921           | 48.959.463            | 2.479.640           | 1.401.185           | 849.145             | 596.088             | 4.127.012        | 16.548.348            | 109.380.941 |
| de los que Administraciones Públicas                         | 506.580        | 2.266.114            | 653.240               | 50.985              | 108.388             | 32.150              | 46.828              | 2.242.663        | 177.936               | 6.084.883   |
| Mercado monetario                                            | 814.403        | 183.190              | 166.645               | 115.994             | -                   | -                   | -                   | -                | 20.240                | 1.300.471   |
| de los que Administraciones Públicas                         | 400            | 32.950               | 38.933                | 102.091             | -                   | -                   | -                   | -                | -                     | 174.374     |
| Mercado de capitales                                         | 1833.214       | 2.798.609            | 1.344.891             | 853.023             | 599.209             | 726.129             | 960.116             | 14.433.853       | 14.890                | 23.563.934  |
| de los que Administraciones Públicas                         | 6.139          | 1.609.631            | 178.041               | 338.954             | 273.850             | 464.665             | 710.781             | 12.946.601       | -                     | 16.528.662  |
| Otros activos                                                | 16.095         | 8.045                | 7.695                 | -                   | -                   | -                   | -                   | -                | 29.068.491            | 29.100.327  |
| Total activo                                                 | 14.191.852     | 25.881.765           | 50.478.694            | 3.448.657           | 2.000.394           | 1.575.274           | 1.556.204           | 18.560.864       | 45.651.969            | 163.345.673 |
| Recursos de clientes                                         | 16.057.252     | 21.257.134           | 31.118.455            | 11.122.673          | 2.779.913           | 814.642             | 1.203.493           | 9.549.665        | 801.774               | 94.705.001  |
| Mercado monetario                                            | 7.421.193      | 1.264.686            | 641.572               | 1.588.625           | -                   | 5.500.000           | -                   | 264.091          | -                     | 16.680.167  |
| Mercado de capitales                                         | 3.344.965      | 6.406.668            | 2.107.138             | 4.466.811           | 2.550.515           | 1.379.830           | 576.262             | 3.334.019        |                       | 24.166.207  |
| Otros pasivos                                                | 749.522        | 1.122.402            | 3.454.968             | 515.143             | 359.733             | 160.595             | 116.302             | 177.187          | 21138.446             | 27.794.298  |
| Total pasivo                                                 | 27.572.932     | 30.050.889           | 37.322.133            | 17.693.252          | 5.690.161           | 7.855.067           | 1.896.057           | 13.324.962       | 21.940.220            | 163.345.673 |
| Derivados de cobertura                                       | 1.078.277      | (274.496)            | (7.012)               | 50.247              | (45.710)            | (187.607)           | 34.537              | (648.236)        | -                     |             |
|                                                              |                |                      |                       |                     |                     |                     |                     |                  |                       |             |
| Gap de tipos de interés                                      | (12.302.803)   | (4.443.621)          | 13.149.550            | (14.194.348)        | (3.735.477)         | (6.467.400)         | (305.316)           | 4.587.667        | 23.711.749            | -           |
| En miles de euros                                            |                |                      |                       |                     |                     |                     |                     |                  |                       |             |
|                                                              |                | Fatas 4              | Futus 2               | Entre 1             | Entre 2             | Entre 3             | Entre 4             | M ás de          | No                    |             |
| 31.12.2013                                                   | Hasta 1 mes    | Entre 1 y<br>3 meses | Entre 3 y<br>12 meses | y 2 años            | y 3 años            | y 4 años            | y 5 años            | 5 años           | sensible              | Total       |
| Inversión crediticia                                         | 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 |
|                                                              | 420.930        | 1.379.848            | 723.304               | 90.719              | 45.136              | 87.830              | 27.151              | 756.211          | 17.227.690<br>139.787 | 3.670.916   |
| de los que Administraciones Públicas<br>Mercado monetario    | 1.300.400      | 204.066              | 443.166               | 19.297              | 2.802               | 67.630              | 27.101              | 730.211          | 26.216                | 1.995.947   |
|                                                              | 1.300.400      | 204.066<br>548       | 443.100               | 19.297              | 2.002               | -                   | -                   | -                | 20.2 10               | 40.974      |
| de los que Administraciones Públicas<br>Mercado de capitales | 1.532.662      | 3.140.139            | 40.427<br>291.576     | 384.927             | 957.630             | 908.625             | 1,225,021           | 11,757,875       | 92                    | 20.198.547  |
| de los que Administraciones Públicas                         | 18.546         | 1917.865             | 123.481               | (12.321)            | 387.765             | 545.599             | 1.082.126           | 10.785.648       | 92                    | 14.848.801  |
| Otros activos                                                | 2.811.919      | 8.749                | 23.461                | (12.321)            | 307.703             | 545.599<br>-        | 1.002.120           | IU.765.646<br>-  | 26.929.776            | 29.750.444  |
| Total activo                                                 | 19.015.180     | 26.532.314           | 52.487.526            | 2.576.353           | 1.892.395           | 1.595.249           | 1.620.231           | 13.619.520       | 44.183.774            | 163.522.541 |
|                                                              |                |                      |                       |                     |                     |                     |                     |                  |                       |             |
| Recursos de clientes                                         | 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  |
| Mercado monetario                                            | 14.147.026     | 1.109.533            | 485.847               | 69.208              | 447.877             | 22.608              | 4.766               | 276.165          | -                     | 16.563.029  |
| Mercado de capitales                                         | 7.172.949      | 7.515.005            | 7.013.719             | 3.679.228           | 3.898.507           | 2.718.847           | 1.539.477           | 2.752.863        | -                     | 36.290.595  |
| Otros pasivos                                                | 1.796          | 951                  | 48                    | -                   | -                   | -                   | -                   | -                | 18.285.653            | 18.288.448  |
| Total pasivo                                                 | 33.251.132     | 26.194.201           | 32.946.968            | 19.974.785          | 11.860.620          | 3.622.490           | 2.666.133           | 14.117.905       | 18.888.307            | 163.522.541 |
| Derivados de cobertura                                       | 1.072.572      | (290.843)            | (8.290)               | 71.876              | (44.008)            | (187.607)           | 34.537              | (648.236)        |                       |             |
|                                                              |                |                      |                       |                     |                     |                     |                     |                  |                       |             |

La estructura de plazos que se observa es la típica de un banco cuya actividad comercial es la preponderante, esto es, *gaps* o desfases negativos en el muy corto plazo, positivos a medio plazo, motivados por las partidas de inversión crediticia, y negativos en plazos largos y no sensibles. Asimismo, en dicha matriz puede apreciarse de manera diferenciada el efecto de los derivados de cobertura, que reajustan el perfil temporal de la exposición al riesgo de tipo de interés.

De manera complementaria, también se realizan simulaciones del efecto de diferentes movimientos de los tipos para diferentes plazos, como por ejemplo escenarios de cambios de pendiente de la curva. Mediante técnicas de simulación, se asignan probabilidades a cada escenario para conocer, de modo más ajustado, el efecto de posibles movimientos de los tipos de interés. Otra técnica utilizada es la del análisis de la sensibilidad del valor neto patrimonial a variaciones de tipos de interés mediante el *gap* de duración, para recoger el efecto de dichas variaciones en un horizonte temporal superior.

La sensibilidad del margen financiero y del valor neto patrimonial, en términos relativos ésta última, ante una variación de 100 puntos básicos (1%) en los tipos de interés de la divisa euro es de 26,5 millones de euros (de -19,7 millones de euros en 2013) y de un 4,33% respectivamente (2,33% en 2013). La principal hipótesis manejada para realizar dicha estimación es la consideración de un plazo medio estimado de las cuentas a la vista de alrededor de dos años y medio cuando contractualmente son saldos disponibles a requerimiento del cliente. Dicha hipótesis refleja la observación que, normalmente, cabe esperar que sean saldos de carácter estable. Otras hipótesis empleadas son la no consideración de estimaciones de plazos más allá de los límites estipulados contractualmente, esto es, situaciones de pagos o solicitudes de reembolso anticipados que pueden darse. Por último, también se ha considerado la hipótesis que la variación de tipos de 100 puntos básicos es inmediata y sostenida a lo largo de todo el horizonte contemplado. Dicha variación en si misma también es hipotética en la medida que no indica en ningún momento que sea la que cabría esperar. Tan solo ha sido utilizada a efectos ilustrativos de sensibilidad.

A continuación se detallan los plazos de vencimiento contractuales de los saldos de los contratos de garantía financiera emitidos y los compromisos de préstamo vigentes a 31 de diciembre de 2014 y 2013, por sus valores nominales:

#### En miles de euros

|                          | <1 mes    | 1-3 meses | 3-12 meses | 1-5 años  | >5 años   | Total      |
|--------------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|
| Riesgos contingentes     | 423.610   | 416.816   | 963.977    | 834.427   | 6.493.729 | 9.132.559  |
| Disponibles por terceros | 2.883.481 | 448.760   | 2.345.004  | 3.169.276 | 2.056.853 | 10.903.374 |

### Riesgo de tipo de cambio

Este riesgo surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas, incluyendo las posiciones en inversiones permanente en oficinas y filiales en el extranjero.

El seguimiento del riesgo de cambio se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por la Comisión de Riesgos según delegaciones.

A cierre del ejercicio 2014 la sensibilidad de la exposición patrimonial ante una depreciación del 1% en los tipos de cambio frente al euro de las principales monedas a las que hay exposición ascendió a 6,5 millones de euros, de los que el 52% corresponde al dólar americano y el 39% al peso mexicano.

El grupo gestiona otros riesgos que aunque no son estrictamente financieros están muy relacionados con la actividad que desarrolla, principalmente riesgo operacional, riesgo fiscal y riesgo de cumplimiento normativo. Ver mayor detalle sobre las políticas de gestión de estos riesgos en el informe de gestión, apartado 6.

# Gestión de capital

Como política general, la entidad tiene como objetivo, por lo que a la gestión de capital se refiere, la adecuación de la disponibilidad de éste al nivel global de los riesgos incurridos.

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

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

Partiendo de las medidas de riesgo que proporcionan estas nuevas metodologías, el grupo dispone de un modelo de medición integral de riesgos bajo una unidad de medida interna en términos de capital asignado.

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

El grupo tiene establecido un complejo sistema de medición de cada tipo de riesgo en el que se incurre y unas metodologías de integración de cada uno de los mismos, todo ello desde un punto de vista comprehensivo y considerando posibles escenarios de estrés y la planificación financiera pertinente. Dichos sistemas de evaluación del riesgo están adaptados a las mejores prácticas al respecto.

El grupo lleva a cabo anualmente un proceso de autoevaluación del capital, circunscrito en el nuevo marco establecido por el NACB, y más concretamente en la normativa de adecuación de recursos propios regulatorios, que reporta al supervisor.

Dicho proceso parte de un amplio inventario de riesgos previamente identificados y de la autoevaluación cualitativa de políticas, procedimientos, sistemas de asunción, medición y control de cada uno así como de las técnicas de mitigación pertinentes.

Posteriormente, se establece una evaluación cuantitativa global del capital necesario bajo parámetros internos utilizando los modelos utilizados por la entidad (por ejemplo, los sistemas de calificación de acreditados tipo *ratings* o *scorings* en riesgo de crédito), así como otras estimaciones internas adecuadas a cada tipo de riesgo. Seguidamente se integran las evaluaciones de cada uno y se determina una cifra bajo un indicador en términos de capital asignado. Adicionalmente, se tienen en cuenta los planes de negocio y financieros de la entidad y ejercicios de *stress test*, con el objeto de acabar de verificar si la evolución del negocio y posibles escenarios extremos pueden poner en peligro su nivel de solvencia al compararlo con los recursos propios disponibles.

# NOTA 38 – INFORMACIÓN SOBRE EL MEDIO AMBIENTE

Las operaciones globales del grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador. El grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio, el grupo ha continuado llevando a cabo planes para el tratamiento de residuos, de reciclaje de consumibles y de ahorro de energía. Por otra parte, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medio ambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Ver mayor detalle de las políticas y actuaciones adoptadas por el banco en materia de medioambiente en el informe de gestión apartado 2.

# NOTA 39 - TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Durante los ejercicios de 2014 y 2013, no se han realizado operaciones relevantes con los accionistas significativos a excepción de la que se detalla a continuación; las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

Según hecho relevante comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 4 de diciembre de 2013, Banco Sabadell Ilegó, a través de su filial en Miami Sabadell United Bank, N.A. ("Sabadell United Bank"), a un acuerdo con GNB Holdings Trust, para adquirir la entidad bancaria JGB Bank, N.A. ("JGB Bank"). La operación se estructuró mediante la adquisición a GNB Holdings Trust de la sociedad JGB Financial Holding Company, titular a su vez de la entidad bancaria JGB Bank (ver nota 2). GNB Holdings Trust tiene como partícipe principal a D. Jaime Gilinski Bacal, también accionista significativo de Banco Sabadell.

No existen operaciones con administradores y directivos de la sociedad que puedan considerarse relevantes. Las realizadas son propias del tráfico habitual de la sociedad o disfrutan de condiciones de mercado o aplicadas a empleados.

No constan operaciones realizadas fuera de precio de mercado con personas o entidades vinculadas a administradores o a la Alta Dirección.

El detalle de los saldos más significativos mantenidos con partes vinculadas, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

En miles de aures

|                                                       |           |          |                |           | 2013      |
|-------------------------------------------------------|-----------|----------|----------------|-----------|-----------|
|                                                       |           | Personal | Otras partes   |           |           |
|                                                       | Asociadas | clave    | vinculadas (*) | TOTAL     | TOTAL     |
| Activo:                                               |           |          |                |           |           |
| Crédito a la clientela y otros activos financieros    | 303.618   | 24.488   | 1.512.232      | 1.840.338 | 1.566.916 |
| Pasivo:                                               |           |          |                |           |           |
| Depósitos de la clientela y otros pasivos financieros | 1.788.192 | 9.883    | 353.250        | 2.151.325 | 3.732.092 |
| Cuentas de orden:                                     |           |          |                |           |           |
| Riesgos contingentes                                  | 22.685    | 23       | 278.810        | 301.518   | 430.394   |
| Compromisos contingentes                              | 9.316     | 3.945    | 179.490        | 192.751   | 256.922   |
| Cuenta de pérdidas y ganancias:                       |           |          |                |           |           |
| Intereses y rendimientos asimilados                   | 13.741    | 215      | 43.718         | 57.674    | 68.640    |
| Intereses y cargas asimiladas                         | (75.286)  | (179)    | (2.891)        | (78.356)  | (80.393)  |
| Rendimiento de instrumentos de capital                | 3.688     | -        | -              | 3.688     | -         |
| Comisiones netas                                      | 42.291    | 26       | 3.778          | 46.095    | 45.320    |
| Otros productos de explotación                        | 1.783     | -        | 2              | 1.785     | 1.967     |

<sup>(\*)</sup> Incluye planes de pensiones con empleados.

# NOTA 40 - RELACIÓN DE AGENTES

Según lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 de 14 de julio del Ministerio de Economía y Hacienda, el grupo no ha mantenido en vigor contratos de agencia con agentes a los que se les haya otorgado poderes para actuar habitualmente frente a la clientela, en nombre y por cuenta de la entidad mandante, en la negociación o formalización de operaciones típicas de la actividad de una entidad de crédito.

# NOTA 41 - SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE (SAC)

El Servicio de Atención al Cliente está ubicado en la línea de Control de la estructura organizativa del grupo Banco Sabadell, y su titular, que es nombrado por el Consejo de Administración, depende jerárquicamente de la Secretaria General del Banco. Sus funciones son las de de atender y resolver las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de los servicios financieros del grupo, que se refieran a sus intereses y derechos legalmente reconocidos derivados de los contratos, de la normativa de transparencia y protección a la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros.

## Asuntos tramitados

Durante el año 2014, el Servicio de Atención al Cliente ha recibido 25.156 quejas y reclamaciones (27.347 en 2013), de las que se han admitido a trámite 24.061 (26.727 en 2013) de acuerdo con lo dispuesto en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo. El número de expedientes gestionados, sin embargo, ha sido de 26.085 (24.821 en 2013), debido a la resolución de asuntos pendientes del ejercicio anterior (2.584 casos, por 560 en 2014). Por tipología, un 11,1% han sido quejas (16,7% en 2013) y un 88,9% reclamaciones (83,3% en 2013).

Del total de quejas o reclamaciones gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente, el 42,1% se fallaron con resolución favorable para el cliente o usuario (35,3% en 2013), el 8,4% se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario (11,1% en 2013), el 0,8% se resolvió parcialmente a favor del cliente o usuario (1,0% en 2013), en un 0,9% de los casos el cliente desistió de su reclamación (0,3% en 2013) y el 39,2% se resolvieron a favor de la entidad (44,4% en 2013). A 31 de diciembre, un 6,0%

de asuntos estaban pendientes de acuerdo o de resolución por parte de los organismos reguladores y del Defensor del Cliente y del Partícipe. Finalmente, la entidad se inhibió en un 2,6% de los casos.

El tiempo medio de respuesta a las quejas y reclamaciones en los casos de complejidad alta ha sido de 19,9 días (46,7 en 2013); en los de complejidad media, de 13,3 días (32,4 en 2013), y en los casos de complejidad baja, de 8 días (17,8 en 2013). Todo ello frente a los 60 días de respuesta que prevé, como plazo máximo, la referida Orden del Ministerio de Economía y el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros de la Entidad.

Además de su actividad principal, el Servicio de Atención al Cliente también presta un servicio de asistencia e información a los clientes y usuarios en asuntos que no constituyen quejas o reclamaciones de acuerdo con la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo, y el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros del grupo Banco Sabadell. En este capítulo, el Servicio ha atendido 769 peticiones de asistencia e información durante el año 2014, frente a las 979 de 2013.

## Defensor del Cliente y del Partícipe

El grupo dispone de la figura del Defensor del Cliente y del Partícipe, función que desempeña D. José Luís Gómez-Dégano y Ceballos-Zúñiga. El Defensor es competente para resolver las reclamaciones que le planteen los clientes y usuarios del grupo Banco Sabadell, tanto en primera como en segunda instancia, así como para resolver los asuntos que le son trasladados por el Servicio de Atención al Cliente.

En el 2014, el Defensor del Cliente y del Partícipe ha recibido 1.651 reclamaciones y quejas (2.124 en 2013), de las que ha admitido a trámite 1.647. Durante el ejercicio, el Defensor ha tramitado y resuelto 1.752 reclamaciones (1.430 en 2013), al resolver asuntos que habían quedado pendientes del ejercicio anterior. A 31 de diciembre de 2014, han quedado 140 reclamaciones pendientes de resolución por parte del Defensor (290 en 2013). Así mismo, 45 casos estaban pendientes de que el SAC presentara las correspondientes alegaciones.

Sobre el total de reclamaciones resueltas, el Defensor ha fallado un 41,7% de ellas a favor de la entidad (29,6% en 2013) y un 22,7% a favor del cliente (20,8% en 2013). Del resto de asuntos tramitados y resueltos, el banco accedió a lo solicitado en un 10,7% de los casos (13,7% en el año 2013), en un 0,2% se falló parcialmente a favor de nuestra entidad (un 0,7% en 2013), en un 16,8% de los casos (7,3% en el año 2013) el Defensor del Cliente se inhibió por falta de competencia (sin perjuicio de la opción del reclamante de reproducir su reclamación en otras instancias), un 7,4% de los casos se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario (un 1,2% en 2013) y en un 0,5% el propio cliente desistió de su reclamación (un 0,6% en 2013).

# Banco de España, CNMV y Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones

De acuerdo con la normativa legal vigente, los clientes y usuarios pueden presentar sus quejas y reclamaciones ante el Departamento de Conducta de Mercado y Reclamaciones del Banco de España, ante la CNMV y ante la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones. De todas formas, es requisito indispensable que previamente se hayan dirigido a la entidad para resolver el conflicto.

# NOTA 42 – RETRIBUCIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA ALTA DIRECCIÓN

Las remuneraciones percibidas por los consejeros y las aportaciones para la cobertura de los compromisos por pensiones de los mismos por el desempeño de sus funciones como tales a 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido las siguientes:

En miles de euros

|                                      |          |        | Comprom   | isos |       |       |
|--------------------------------------|----------|--------|-----------|------|-------|-------|
|                                      | Remunera | ciones | por pensi | ones | Total |       |
|                                      | 2014     | 2013   | 2014      | 2013 | 2014  | 2013  |
| José Oliu Creus (*)                  | 214      | 214    | 32        | 32   | 246   | 246   |
| Isak Andic Ermay (1)                 | -        | 91     | -         | -    | -     | 91    |
| José Manuel Lara Bosch (2)           | 131      | 138    | -         | -    | 131   | 138   |
| José Javier Echenique Landiribar (3) | 137      | 126    | -         | -    | 137   | 126   |
| Jaime Guardiola Romojaro (*)         | 92       | 92     | -         | -    | 92    | 92    |
| Francesc Casas Selvas (4)            | -        | 28     | -         | -    | -     | 28    |
| Héctor María Colonques Moreno        | 123      | 122    | 16        | 16   | 139   | 139   |
| Sol Daurella Comadrán (5)            | 75       | 99     | -         | -    | 75    | 99    |
| Joaquín Folch-Rusiñol Corachán       | 100      | 112    | 16        | 16   | 116   | 128   |
| M. Teresa Garcia-Milà Lloveras       | 105      | 107    | -         | -    | 105   | 107   |
| Joan Llonch Andreu                   | 138      | 138    | 16        | 16   | 154   | 154   |
| David Martínez Guzmán (6)            | 59       | -      | -         | -    | 59    | -     |
| José Manuel Martínez Martínez (7)    | 127      | 77     | -         | -    | 127   | 77    |
| José Ramón Martínez Sufrategui       | 96       | 92     | -         | -    | 96    | 92    |
| Antonio Vitor Martins Monteiro (8)   | 83       | 88     | -         | -    | 83    | 88    |
| José Luis Negro Rodríguez (*)        | 92       | 92     | 16        | 16   | 108   | 108   |
| José Permanyer Cunillera             | 107      | 122    | 16        | 16   | 123   | 139   |
| Total                                | 1.679    | 1.737  | 112       | 113  | 1.791 | 1.850 |

<sup>(\*)</sup> Ejercen funciones ejecutivas.

Aparte de los conceptos mencionados anteriormente, miembros del Consejo de Administración han percibido 148 miles de euros de retribución fija en 2014 (144 miles de euros en 2013) por la pertenencia a consejos de administración de sociedades del grupo Banco Sabadell o a consejos consultivos (dichos importes están incluidos en el Informe anual sobre Remuneraciones de los Consejeros).

Las aportaciones por primas de seguros de vida que cubren contingencias por pensiones correspondientes a los derechos devengados en el año 2014 ascienden a 3.362 miles de euros (3.413 miles de euros en 2013), de los cuales 112 son los detallados en la tabla superior y 3.250 corresponden a consejeros por funciones ejecutivas.

Las remuneraciones que corresponden a los consejeros por sus funciones ejecutivas devengadas durante el ejercicio de 2014 ascienden a 5.847 miles de euros (5.607 miles de euros en 2013).

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los consejeros de la sociedad dominante ascienden a 13.358 miles de euros a 31 de diciembre de 2014, de los que 10.715 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 2.643 miles de euros a avales y créditos documentarios (14.428 miles de euros en 2013, de los que 12.489 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 1.939 miles de euros a avales y créditos documentarios), a un tipo de interés

<sup>(1)</sup> En fecha 30 de septiembre de 2013 presentó su renuncia como consejero con efectos desde esa fecha.

<sup>(2)</sup> Enfecha 30 de septiembre de 2013 el Consejo de Administración acordó su nombramiento como vicepresidente primero.

<sup>(3)</sup> En fecha 30 de septiembre de 2013 el Consejo de Administración acordó su nombramiento como vicepresidente segundo.

<sup>(4)</sup> En fecha 21 de febrero de 2013 presentó su renuncia como consejero con efectos desde el 26 de marzo de 2013.

<sup>(5)</sup> En fecha 20 de noviembre de 2014 presentó su renuncia como consejera con efectos desde la finalización de la reunión del Consejo de Administración de esa misma fecha.

<sup>(6)</sup> La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2014 acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración.

<sup>(7)</sup> La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2013 acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración.

<sup>(8)</sup> En fecha 20 de septiembre de 2012, el Consejo de Administración acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración con la consideración de consejero externo dominical. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2013 ratificó el nombramiento efectuado por el procedimiento de cooptación por el Consejo de Administración y acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración.

medio del 1,13% (1,29% en 2013). En cuanto a los saldos pasivos ascienden a 9.436 miles de euros en 2014 (8.270 miles de euros en 2013).

La remuneración total de la Alta Dirección devengada durante el ejercicio de 2014 asciende a 5.005 miles de euros (4.472 miles de euros en 2013). Incluye las aportaciones conjuntas a planes de pensiones, instrumentadas en pólizas de seguros, realizadas en el ejercicio 2014 De acuerdo con la normativa, la citada cantidad incluye la remuneración de los 5 miembros de la Alta Dirección, más la de la Directora de Auditoría Interna.

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas a la Alta Dirección (sin incluir los que a su vez son consejeros ejecutivos, información detallada anteriormente) ascienden a 15.102 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 (7.477 miles de euros en 2013), de los que 13.776 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 1.326 miles de euros a avales y créditos documentarios (y en 2013, de los que 6.864 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 613 miles de euros a avales y créditos documentarios). En cuanto a los saldos pasivos, estos ascienden a 494 miles de euros (a 757 miles de euro en 2013).

Asimismo, los derechos sobre apreciación de acciones otorgados a los componentes de la Alta Dirección y a la Directora de Auditoría Interna, incluidos los consejeros ejecutivos, del nuevo Plan de retribuciones de 2014 (ver nota 34.f) han supuesto unos gastos de personal durante el presente ejercicio que han ascendido a 1,7 millones de euros (1,1 millones de euros en 2013).

Los acuerdos existentes entre la sociedad y sus cargos de administración y dirección que prevén indemnizaciones a la terminación de sus funciones se indican en el informe de gestión del grupo, dentro de la sección del Informe Anual de Gobierno Corporativo, que forma parte del informe de gestión.

A continuación se especifican los colectivos mencionados anteriormente identificándose sus cargos en el banco, a 31 de diciembre de 2014:

## Consejeros ejecutivos

José Oliu Creus Presidente

Jaime Guardiola Romojaro Consejero delegado
José Luis Negro Rodríguez Consejero Director General

#### Alta dirección (\*)

María José García Beato Vicesecretaria del Consejo - Secretaria general

Tomás Varela Muiña Director general Miquel Montes Güell Director general

Carlos Ventura Santamans Director general adjunto
Ramón de la Riva Reina Director general adjunto

Nuria Lázaro Rubio Sub-directora general-Directora de Auditoría interna

# NOTA 43 – DEBERES DE LEALTAD DE LOS ADMINISTRADORES

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la sociedad que, durante el ejercicio 2014, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:

- a. No han realizado transacciones con la Sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiendo por tales aquéllas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- b. No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administrador para influir

<sup>(\*)</sup> En aplicación de la normativa, se incluye a los 5 miembros de la Alta Dirección más la Directora de Auditoría Interna.

indebidamente en la realización de operaciones privadas.

- c. No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- d. No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- e. No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.
- f. No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

# NOTA 44 – ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2014 no se han realizado acontecimientos posteriores dignos de mención.

# ANEXO I - SOCIEDADES DEL GRUPO BANCO SABADELL

| Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2014                                |                                         |                       |                        |           |              |  |  |  |  |  |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------|--------------|--|--|--|--|--|--|
|                                                                                              |                                         |                       | Porcentaj<br>participa |           | Tributaci ón |  |  |  |  |  |  |
| Nombre de la empresa                                                                         |                                         | Domicilio             | Directa                | Indirecta | consolidada  |  |  |  |  |  |  |
| Consolidadas por integración global                                                          |                                         |                       |                        |           |              |  |  |  |  |  |  |
| Activos Valencia I, S.A.U.                                                                   | Inmobiliaria                            | Valencia              | -                      | 100,00    | No           |  |  |  |  |  |  |
| Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.                                                            | Inmobiliaria                            | Sant Cugat del Vallès | -                      | 100,00    | No           |  |  |  |  |  |  |
| Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.                                 | Inmobiliaria                            | Alicante              | 100,00                 | -         | S            |  |  |  |  |  |  |
| Artemus Capital, S.L.                                                                        | Instrumental                            | Alicante              | -                      | 100,00    | No           |  |  |  |  |  |  |
| Assegurances Segur Vida, S.A.                                                                | Otras sociedades reguladas              | Andorra               | -                      | 50,97     | No           |  |  |  |  |  |  |
| Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.                                                                   | Otras sociedades reguladas              | Barcelona             | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Ballerton Servicios, S.L.                                                                    | Otras participadas con actividad propia | Sant Cugat del Vallès | -                      | 100,00    | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.                                                   | Entidad de crédito                      | Bahamas               | 99,99                  | -         | No           |  |  |  |  |  |  |
| Banco de Sabadell, S.A.                                                                      | Entidad de crédito                      | Sabadell              | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros                                 | Otras sociedades reguladas              | Madrid                | 100,00                 | -         | No           |  |  |  |  |  |  |
| BancSabadell d'Andorra, S.A.                                                                 | Entidad de crédito                      | Andorra               | 50,97                  | -         | No           |  |  |  |  |  |  |
| BanSabadell Consulting, S.L.                                                                 | Otras participadas con actividad propia | Sant Cugat del Vallès | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| BanSabadell Factura, S.L.                                                                    | Otras participadas con actividad propia | Sant Cugat del Vallès | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A.                                                       | Entidad de crédito                      | Sabadell              | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.U.                                                           | Entidad de crédito                      | Sant Cugat del Vallès | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| BanSabadell Holding, S.L.                                                                    | Instrumental                            | Sant Cugat del Vallès | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.                                                   | Instrumental                            | Barcelona             | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| BanSabadell Inversión, S.A.U., S.G.I.I.C                                                     | Otras sociedades reguladas              | Sant Cugat del Vallès | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Bansabadell Mediación, Operador de Banca-Seguros<br>Vinculado del Grupo Banco Sabadell, S.A. | Otras sociedades reguladas              | Barcelona             | -                      | 99,80     | Si           |  |  |  |  |  |  |
| BanSabadell Renting, S.L.                                                                    | Otras participadas con actividad propia | Sant Cugat del Vallès | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Bansabadell Securities Services, S.L.                                                        | Otras participadas con actividad propia | Sabadell              | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Bitarte S.A.                                                                                 | Otras participadas con actividad propia | San Sebastián         | 99,99                  | -         | No           |  |  |  |  |  |  |
| BlueSky Property Development, S.L.                                                           | Inmobiliaria                            | Sant Cugat del Vallès | -                      | 100,00    | No           |  |  |  |  |  |  |
| Boreal Renovables 14 S.L.U.                                                                  | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Bstartup 10, S.L.U.                                                                          | Instrumental                            | Barcelona             | -                      | 100,00    | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Business Services for Information Systems, S.A.                                              | Otras participadas con actividad propia | Sabadell              | 81,00                  | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Business Services for Operational Support, SAU                                               | Servicios                               | Sant Cugat del Vallès | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| CAM Capital, S.A.U.                                                                          | Otras sociedades reguladas              | Alicante              | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| CAM Global Finance, S.A.U.                                                                   | Otras sociedades reguladas              | Alicante              | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| CAM International Issues, S.A.U.                                                             | Otras sociedades reguladas              | Alicante              | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Caminsa Urbanismo, S.A.                                                                      | Inmobiliaria                            | Valencia              | -                      | 100,00    | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 1, S.L.U                                                                    | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 10, S.L.U                                                                   | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 11, S.L.U                                                                   | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 12, S.L.U                                                                   | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 13, S.L.U                                                                   | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 14, S.L.U                                                                   | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 15, S.L.U                                                                   | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 16, S.L.U                                                                   | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 17, S.L.U                                                                   | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 18, S.L.U                                                                   | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 19, S.L.U                                                                   | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 2, S.L.U                                                                    | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 3, S.L.U                                                                    | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 4, S.L.U                                                                    | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 5, S.L.U                                                                    | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 6, S.L.U                                                                    | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 7, S.L.U                                                                    | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 8, S.L.U                                                                    | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Casiopea Energia 9, S.L.U                                                                    | Servicios                               | Madrid                | 100,00                 | -         | Si           |  |  |  |  |  |  |
| Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.                                         | Servicios                               | República Dominicana  | -                      | 100,00    | No           |  |  |  |  |  |  |
| Costa Mujeres Investment BV                                                                  | Instrumental                            | Amsterdam             | -                      | 100,00    | No           |  |  |  |  |  |  |
| Delta Swing, S.A.U.                                                                          | Servicios                               | Barcelona             | _                      | 100,00    | Si           |  |  |  |  |  |  |

|                                                                   |                                         |                         | Porcentajo                            | e de                                  |              |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------|
|                                                                   |                                         |                         | participad                            |                                       | Tributación  |
| Nombre de la empresa                                              |                                         | Domicilio               | Directa                               | Indirecta                             | consoli dada |
| Consolidadas por integración global                               |                                         |                         |                                       |                                       |              |
| Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.         | Inmobiliaria                            | Madrid                  | -                                     | 100,00                                | Si           |
| Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.            | Inmobiliaria                            | Alicante                | -                                     | 100,00                                | Si           |
| Easo Bolsa, S.A.                                                  | Otras participadas con actividad propia | San Sebastián           | 100,00                                | -                                     | No           |
| Eco Resort San Blas, S.L.                                         | Servicios                               | Santa Cruz de Tenerife  | -                                     | 100,00                                | Si           |
| Ederra, S.A.                                                      | Inmobiliaria                            | San Sebastián           | 97,85                                 | =                                     | No           |
| Eólica de Cuesta Roya, SL                                         | Servicios                               | Zaragoza                | 50,97                                 | =                                     | No           |
| Eólica de Valdejalón, S.L.                                        | Servicios                               | Zaragoza                | 50,97                                 | -                                     | No           |
| Epila Renovables, SL                                              | Servicios                               | Zaragoza                | 51,00                                 | =                                     | No           |
| Espais Arco Mediterráneo S.L.                                     | Inmobiliaria                            | Alicante                | -                                     | 100,00                                | SI           |
| Europa Invest, S.A.                                               | Otras sociedades reguladas              | Luxemburgo              | 22,00                                 | 78,00                                 | No           |
| Europea Pall Mall Ltd.                                            | Inmobiliaria                            | Londres                 | 100,00                                | -                                     | No           |
| Exel Broker Seguros, S.A.                                         | Otras sociedades reguladas              | San Sebastián           | 99,40                                 | -                                     | No           |
| Fomento de la Coruña, S.A.                                        | Inmobiliaria                            | A Coruña                | -                                     | 100,00                                | No           |
| Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.                     | Otras participadas con actividad propia | Alicante                | 99,97                                 | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.U.               | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.U.               | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.U.               | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.U                | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.U                | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.U                | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.U                | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.U                | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.U                | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.U                | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.U                | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.U                | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.U                | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | =                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.U                | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.U                | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.U                | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.U                | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L.                 | Servicios                               | Madrid                  | 75,00                                 | -                                     | Si           |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.U                | Servicios                               | Madrid                  | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Gala Domus, S.A.                                                  | Inmobiliaria                            | A Coruña                |                                       | 100,00                                | No           |
| Galeban 21 Comercial S.L.U                                        | Instrumental                            | A Coruña                | 100,00                                | , , , , , , , , , , , , , , , , , , , | Si           |
| Galeban Control y Asesoramiento S.L.U                             | Servicios                               | A Coruña                | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Gazteluberri Gestión S.L.                                         | Inmobiliaria                            | Sant Cugat del Vallès   | , , , , , , , , , , , , , , , , , , , | 100,00                                | No           |
| Gazteluberri S.L.                                                 | Inmobiliaria                            | San Sebastián           | _                                     | 99,97                                 | No           |
| Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U                                       | Instrumental                            | A Coruña                | 100,00                                | -                                     | Si           |
| Gest Galinver, S.L.                                               | Inmobiliaria                            | Madrid                  | 100,00                                | 100,00                                | Si           |
| Gest Madrigal, S.L.U.                                             | Inmobiliaria                            | A Coruña                | _                                     | 100,00                                | Si           |
| Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.          | Inmobiliaria                            | Madrid                  | _                                     | 100.00                                | Si           |
| Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.                       | Instrumental                            | Alicante                | 100.00                                | 200,000                               | Si           |
| Gestión Mediterránea del Medio Ambiente, S.A. en Liquidación      | Otras participadas con actividad propia | Alicante                | 99,00                                 |                                       | No           |
| Grao Castalia S.L.                                                | Inmobiliaria                            | Sant Cugat del Vallès   | 33,00                                 | 100,00                                | No           |
| Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal                             | Otras sociedades reguladas              | San Sebastián           | 100,00                                | 100,00                                | No           |
| Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.                           | Instrumental                            | San Sebastián           | 100,00                                | 99,97                                 | No           |
| Guipuzcoano Promocion Empresariai, S.L. Guipuzcoano Valores, S.A. | Inmobiliaria                            | San Sebastián           | 99,99                                 | 10,00                                 | No.          |
| Guipuzcoano valores, S.A.<br>Hansa Cabo, S.A. de C.V.             | Inmobiliaria                            | San Sepastian<br>México | 99,99                                 | 39.42                                 | No<br>No     |
| Hansa México S.A. de C.V.                                         | Inmobiliaria                            | México                  | -                                     | 59,42<br>57,15                        | No.          |
| Hansa Mexico S.A de C.V. Herrero Internacional Gestión, S.L.      |                                         |                         | -                                     |                                       | No<br>Si     |
|                                                                   | Otras participadas con actividad propia | Sant Cugat del Vallès   | -                                     | 100,00                                |              |
| Hobalear, SA.                                                     | Inmobiliaria                            | Barcelona               | -                                     | 100,00                                | Si           |
| Hondarriberri, S.P.E., S.L.                                       | Instrumental                            | San Sebastián           | 99,99                                 |                                       | No<br>No     |
| Hotelera H.M., S.A. de C.V.                                       | Inmobiliaria                            | México                  | -                                     | 86,67                                 | No           |
| Hotelera Marina, S.A, de C.V.                                     | Inmobiliaria                            | México                  | -                                     | 100,00                                | No           |
| Interstate Property Holdings, LLC.                                | Instrumental                            | Miami                   | 100,00                                |                                       | No           |
| Inverán Gestión, S.L.                                             | Inmobiliaria                            | Madrid                  | 44,83                                 | 55,17                                 | Si           |

|                                                                      |                                         |                       | Porcentaj         | e de      |              |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------|--------------|
|                                                                      |                                         |                       | participa         | ción      | Tributación  |
| Nombre de la empresa                                                 |                                         | Domicili o            | Directa           | Indirecta | consoli dada |
| Consolidadas por integración global                                  |                                         |                       |                   |           |              |
| Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.                         | Instrumental                            | Alicante              | 100,00            | -         | Si           |
| Manston Invest S.L.U.                                                | Inmobiliaria                            | Madrid                | 100,00            | -         | No           |
| Mariñamendi S.L.                                                     | Inmobiliaria                            | Sant Cugat del Vallès | -                 | 99,97     | No           |
| Mediterráneo Sabadell, S.L.                                          | Instrumental                            | Alicante              | 50,00             | 50,00     | Si           |
| Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros                    | Otras sociedades reguladas              | Alicante              | -                 | 100,00    | Si           |
| Mirador del Segura 21, S.L.                                          | Inmobiliaria                            | Sant Cugat del Vallès | -                 | 99,57     | No           |
| Operadora Cabo de Cortes S. DE R.L. DE C.V.                          | Servicios                               | México                | -                 | 48,46     | No           |
| Parque Eólico Loma del Capón, S.L.                                   | Servicios                               | Granada               | _                 | 100,00    | Si           |
| Placements Immobiliers France, S.A.S.                                | Inmobiliaria                            | París                 | _                 | 100,00    | No           |
| Playa Caribe Holding IV B.V.                                         | Instrumental                            | Amsterdam             | _                 | 100,00    | No           |
| Playa Caribe Holding V B.V.                                          | Instrumental                            | Amsterdam             | _                 | 100,00    | No           |
| Playa Caribe Holding VI B.V.                                         | Instrumental                            | Amsterdam             | _                 | 100,00    | No.          |
| Playa Marina, S.A, de C.V.                                           | Inmobiliaria                            | México                | _                 | 100,00    | No           |
| Procom Residencial Rivas, S.A.U.                                     | Inmobiliaria                            | Alicante              |                   | 100,00    | No           |
| Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.                  | Inmobiliaria                            | Alicante              | -                 | 100,00    | Si           |
| •                                                                    | Inmobiliaria                            |                       | =                 | 100,00    | No.          |
| Promociones y Desarrollos Creaziona Levante S.L.                     |                                         | Sant Cugat del Vallès | -                 |           |              |
| Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres S.A, de C.V.                | Inmobiliaria                            | Isla Mujeres          | - · · · · · · · · | 100,00    | No           |
| Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.                           | Otras participadas con actividad propia | Oviedo                | 100,00            | =         | Si           |
| Proteo Banking Software, S.L.                                        | Otras participadas con actividad propia | Sant Cugat del Vallès | 100,00            | -         | Si           |
| Residencial Kataoria S.L.                                            | Inmobiliaria                            | Sant Cugat del Vallès | -                 | 100,00    | No           |
| Sabadell Asia Trade Services, Ltd.                                   | Otras participadas con actividad propia | Hong Kong             | 100,00            | -         | No           |
| Sabadel Brasil Trade Services - Ass. Cial Ltda.                      | Entidad de crédito                      | Brasil                | 99,99             | -         | No           |
| Sabadel I BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.            | Otras participadas                      | Luxemburgo            | 52,11             | -         | No           |
| Sabadel Capital S.A de C.V. SOFOM E.N.R.                             | Entidad de crédito                      | México                | 99,99             | -         | No           |
| Sabadel Corporate Finance, S.L.                                      | Otras participadas con actividad propia | Madrid                | 100,00            | -         | Si           |
| Sabadell d'Andorra Inversions SGOIC, S.A.U.                          | Otras sociedades reguladas              | Andorra               | -                 | 50,97     | No           |
| Sabadel International Equity, Ltd.                                   | Otras sociedades reguladas              | Islas Caimanes        | 100,00            | -         | No           |
| Sabadel Patrimonio Inmobiliario, SOCIMI, S.A.U.                      | Inmobiliaria                            | Sant Cugat del Vallès | 100,00            | -         | No           |
| Sabadell Securities USA, Inc.                                        | Otras participadas con actividad propia | Miami                 | 100,00            | -         | No           |
| Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U.                       | Otras sociedades reguladas              | Madrid                | 100,00            | -         | Si           |
| Sabadel I Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U. | Inmobiliaria                            | Madrid                | 100,00            | =         | Si           |
| Sabadel I United Bank, N.A.                                          | Entidad de crédito                      | Miami                 | 100,00            | -         | No           |
| Serveis d'assessorament BSA S.A.U.                                   | Otras participadas con actividad propia | Andorra               | · -               | 50,97     | No           |
| Servicio de Administración de Inversiones, S.A.                      | Otras participadas con actividad propia | Madrid                | 100,00            | ,         | Si           |
| Simat Banol, S.L.                                                    | Inmobiliaria                            | Alicante              | 100,00            | 100,00    | Si           |
| Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U                              | Otras sociedades reguladas              | Barcelona             | 100,00            | -         | Si           |
| Solvia Activos, S.A.U.                                               | Inmobiliaria                            | Sant Cugat del Vallès | 100,00            |           | Si           |
| Solvia Development, S.L.                                             | Inmobiliaria                            | Sant Cugat del Vallès | 100,00            | -         | Si           |
|                                                                      | Inmobiliaria                            | -                     |                   | -         | Si           |
| Solvia Hotels, S.L.                                                  |                                         | Sant Cugat del Vallès | 100,00            | -         |              |
| Solvia Housing, S.L.                                                 | Inmobiliaria                            | Sant Cugat del Vallès | 100,00            | -         | Si           |
| Solvia Pacific, S.A. de C.V.                                         | Inmobiliaria                            | México                | -                 | 100,00    | No           |
| SOLVIA SERVICIOS INMOBILIARIOS, S.L.                                 | Inmobiliaria                            | Alicante              | 100,00            | -         | Si           |
| Son Blanc Caleta S.L.                                                | Inmobiliaria                            | Sant Cugat del Vallès | -                 | 100,00    | No           |
| Stonington Spain S.L.U.                                              | Inmobiliaria                            | Madrid                | 100,00            | -         | No           |
| Tabi med Gestión de Proyectos, S.L.                                  | Otras participadas con actividad propia | Alicante              | -                 | 99,67     | Si           |
| Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A. (En Liquidación)             | Otras participadas con actividad propia | Alicante              | 99,88             | -         | Si           |
| Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.                      | Instrumental                            | Alicante              | 100,00            | -         | Si           |
| Tierras Vega Alta del Segura S.L.                                    | Inmobiliaria                            | Sant Cugat del Vallès | -                 | 100,00    | No           |
| Tratamientos y Aplicaciones, S.L.                                    | Servicios                               | Alicante              | 100,00            | -         | Si           |
| Urdin Oria, S.A.                                                     | Sin actividad                           | San Sebastián         | 99,98             | =         | No           |
| Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.                                  | Otras sociedades reguladas              | Madrid                | -                 | 100,00    | Si           |
| Urumea Gestión, S.L.                                                 | Otras participadas con actividad propia | San Sebastián         | -                 | 99,97     | No           |
| Verum Inmob. Urbanismo y Promoción, S.A.                             | Inmobiliaria                            | Madrid                | -                 | 97,20     | Si           |
| Villacarrilla FV, S.L.U.                                             | Servicios                               | Madrid                | 100,00            | -         | Si           |
| Vistas del Parque 21, S.L.                                           | Inmobiliaria                            | Sant Cugat del Vallès |                   | 99,57     | No           |

En miles de euros

| En miles de euros                                                    |         |           |                |             |             |           | Aportación<br>a las reservas | Aportación   |         |
|----------------------------------------------------------------------|---------|-----------|----------------|-------------|-------------|-----------|------------------------------|--------------|---------|
|                                                                      |         | Dat       | os de la socie | dad (1)     |             | Inversión | o pérdidas en                | al resultado |         |
|                                                                      |         |           |                | Dividendos  | Activo      | neta del  | sociedades                   | consolidado  | Fecha   |
| Nombre de la empresa                                                 | Capital | Reservas  | Resultado (2)  | pagados (3) | total       | grupo     | consolidadas                 | del grupo    | Balance |
| Consolidadas por integración global                                  | 10.000  | (100.000) | (01.000)       |             | 0.1.057     | 0.701     |                              | (01.000)     |         |
| Activos Valencia I, S.A. U.                                          | 10.000  | (108.932) | (31.330)       | -           | 84.657      | 8.704     | -                            | (31.330)     | 12/14   |
| Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.                                    | 11.400  | (24.248)  | (364)          | -           | 9.186       | 15.939    | (15.585)                     | (364)        | 12/14   |
| Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.         | 100     | 12.987    | (528)          | -           | 12.611      | 20.038    | (8.140)                      | (528)        | 12/14   |
| Artemus Capital, S.L.                                                | 29.026  | (40.756)  | (21.244)       | -           | -           | 29.574    | 18                           | (21.244)     | 12/14   |
| Assegurances Segur Vida, S.A.                                        | 602     | 338       | 184            | 150         | 131.124     | 602       | 172                          | 184          | 12/14   |
| Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.                                           | 14.200  | 19.029    | 17.151         | -           | 109.351     | 17.492    | 16.437                       | 17.151       | 12/14   |
| Ballerton Servicios, S.L. Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd. | 50      | 24.326    | 8              | -           | 24.387      | 3.140     | (119)                        | 8            | 12/14   |
|                                                                      | 1.647   | 786       | 3              | -           | 3.107       | 2.439     | 701                          | 3            | 12/14   |
| Banco de Sabadell, S.A.                                              | 503.058 | 8.832.575 | 850.038        | -           | 159.854.131 |           | 7.587.576                    | 850.038      | 12/14   |
| Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros         | 5.109   | 4.209     | 2.254          |             | 64.293      | 30.674    | (177)                        | 2.254        | 12/14   |
| BancSabadell d'Andorra, S.A.                                         | 30.069  | 30.779    | 7.128          | 1.211       | 658.005     | 15.326    | 13.667                       | 7.128        | 12/14   |
| Ban Sabadell Consulting, S.L.                                        | 3       | 25        | 102            | -           | 494         | 3         | 25                           | 102          | 12/14   |
| BanSabadell Factura, S.L.<br>BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A.  | 100     | (3.165)   | 196            | -           | 771         | 299       | (3.364)                      | 196          | 12/14   |
| BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.  BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.U. | 24.040  | 26.713    | (497)          | -           | 665.403     | 24.040    | 26.713                       | (497)        | 12/14   |
|                                                                      | 35.520  | 14.977    | 11.615         | -           | 583.429     | 72.232    | (16.814)                     | 11.615       | 12/14   |
| BanSabadell Holding, S.L.                                            | 330.340 | (385.888) | (2.430)        | -           | 271.244     | 239.544   | (326.279)                    | (2.430)      | 12/14   |
| Ban Sabadell Inversió Desenvolupament, S.A.                          | 15.025  | 17.038    | 2.244          | -           | 68.482      | 100.376   | (13.891)                     | 5.674        | 12/14   |
| BanSabadell Inversión, S.A.U., S.G.I.I.C                             | 601     | 99.303    | 22.970         | -           | 185.521     | 607       | 99.293                       | 22.970       | 12/14   |
| Bansabadell Mediación, Operador de Banca-Seguros Vinculado del       |         |           |                |             |             |           |                              |              |         |
| Grupo Banco Sabadell, S.A.                                           | 301     | 11.973    | 20.770         |             | 51.708      | 524       | 39                           | 20.770       | 12/14   |
| BanSabadell Renting, S.L.                                            | 2.000   | 8.732     | 7.742          | 4.186       | 219.693     | 3.861     | 6.605                        | 7.742        | 12/14   |
| Bansabadell Securities Services, S.L.                                | 2.500   | 6.438     | 7.399          | 4.076       | 17.790      | 2.500     | 6.438                        | 7.399        | 12/14   |
| Bitarte S.A.                                                         | 6.506   | 4.160     | (958)          | -           | 9.838       | 9.272     | (2.535)                      | (958)        | 12/14   |
| BlueSky Property Development, S.L.                                   | 2.500   | (11.246)  | (4.144)        | -           | 1.786       | 2.492     | (9.554)                      | (4.144)      | 12/14   |
| BOREAL RENOVABLES 14 S.L.U.                                          | 508     | (8)       | (1.429)        | -           | 613         | 508       | (2.002)                      | (1.429)      | 12/14   |
| BSTARTUP 10, S.L.U.                                                  | 1.000   | (1)       | (481)          | -           | 538         | 1.000     | (1)                          | (481)        | 12/14   |
| BUSINESS SERVICES FOR INFORMATION SYSTEMS, S.A.                      | 240     | 27.519    | 6.890          | -           | 353.518     | 3.687     | 23.833                       | 6.890        | 12/14   |
| Business Services for Operational Support, SAU                       | 60      | 331       | 1.461          | -           | 13.946      | 60        | 326                          | 1.461        | 12/14   |
| CAM Capital, S.A.U.                                                  | 61      | 297       | 264            | -           | 30.595      | 1.217     | 278                          | 264          | 12/14   |
| CAM Global Finance, S.A.U.                                           | 61      | 67        | (3)            | -           | 207.768     | 2.059     | 55                           | (3)          | 12/14   |
| CAM International Issues, S.A.U.                                     | 61      | 337       | 156            | -           | 146.976     | 114.079   | (24.045)                     | 156          | 12/14   |
| Caminsa Urbanismo, S.A.                                              | 2.000   | (1.415)   | (175)          | -           | 415         | 800       | -                            | (175)        | 12/14   |
| Casiopea Energia 1, S.L.U                                            | 3       | (2)       | -              | -           | 46          | 6         | (6)                          | =            | 12/14   |
| Casiopea Energia 2, S.L.U                                            | 3       | (1)       | -              | -           | 54          | 14        | (16)                         | -            | 12/14   |
| Casiopea Energia 3, S.L.U                                            | 3       | (1)       | -              | -           | 56          | 15        | (17)                         | -            | 12/14   |
| Casiopea Energia 4, S.L.U                                            | 3       | (1)       | -              | -           | 54          | 14        | (16)                         | -            | 12/14   |
| Casiopea Energia 5, S.L.U                                            | 3       | (1)       | -              | -           | 54<br>52    | 14        | (17)                         | -            | 12/14   |
| Casiopea Energia 6, S.L.U                                            |         | (1)       | -              | -           |             | 13        | (15)                         |              | 12/14   |
| Casiopea Energia 7, S.L.U                                            | 3       | (1)       | -              | -           | 53          | 20        | (27)                         | -            | 12/14   |
| Casiopea Energia 8, S.L.U                                            | 3       | (1)       | -              | -           | 46          | 10        | (9)                          | -            | 12/14   |
| Casiopea Energia 9, S.L.U Casiopea Energia 10, S.L.U                 | 3       | (1)       | -              | -           | 47          | 11        | (12)                         | -            | 12/14   |
|                                                                      | 3       | (1)       | -              | -           | 49          | 11        | (12)                         | -            | 12/14   |
| Casiopea Energia 11, S.L.U                                           | 3       | (1)       | -              | -           | 46          | 10        | (10)                         | -            | 12/14   |
| Casiopea Energia 12, S.L.U                                           |         | (1)       | -              | -           | 47          | 10        | (11)                         | -            | 12/14   |
| Casiopea Energia 13, S.L.U                                           | 3       | (1)       | -              | -           | 47          | 11        | (11)                         | =            | 12/14   |
| Casiopea Energia 14, S.L.U                                           |         | (1)       | -              | -           | 55          | 14        | (16)                         | =            | 12/14   |
| Casiopea Energia 15, S.L.U                                           | 3       | (1)       | -              | -           | 57          | 16        | (19)                         | -            | 12/14   |
| Casiopea Energia 16, S.L.U                                           | 3       | (1)       | -              | -           | 56          | 19        | (25)                         | -            | 12/14   |
| Casiopea Energia 17, S.L.U                                           | 3       | 1         | -              | -           | 37          | 3         | 3                            | -            | 12/14   |
| Casiopea Energia 18, S.L.U                                           | 3       | (1)       | -              | -           | 72          | 27        | (52)                         | =            | 12/14   |
| Casiopea Energia 19, S.L.U                                           | 3       | 2         | -              | -           | 52          | 15        | (18)                         | -            | 12/14   |
| Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.                 | 6.589   | (5.903)   |                | -           | 702         |           | 112                          |              | 12/14   |
| Costa Mujeres Investment BV                                          | 18      | (19.784)  | (1.079)        | -           | 27.924      | 9.474     | -                            | (1.079)      | 12/14   |
| Delta Swing, S.A.U.                                                  | 981     | (368)     | (2.445)        | =           | 39          | -         | -                            | (2.445)      | 12/14   |

En miles de euros

|                                                              |         | Dato       | s de la socieda | ad (1)      |         | Inversión | Aportación<br>a las reservas<br>o pérdidas en | Aportación<br>al resultado |         |
|--------------------------------------------------------------|---------|------------|-----------------|-------------|---------|-----------|-----------------------------------------------|----------------------------|---------|
|                                                              |         |            |                 | Dividendos  | Activo  | neta del  | sociedades                                    | consolidado                | Fecha   |
| Nombre de la empresa                                         | Capital | Reservas F | Resultado (2)   | pagados (3) | total   | grupo     | consolidadas                                  | del grupo                  | Balance |
| Consolidadas por integración global                          |         |            |                 |             |         |           |                                               |                            |         |
| Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.    | 15.533  | (9.412)    | 101             | -           | 9.616   | 15.279    | -                                             | 101                        | 12/14   |
| Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.       | 1.942   | (54.140)   | (4.218)         | -           | 47.856  | 1.919     |                                               | (4.218)                    | 12/14   |
| Easo Bolsa, S.A.                                             | 15.150  | 24.055     | 1.015           | -           | 40.221  | 38.317    | 2.943                                         | 1.015                      | 12/14   |
| Eco Resort San Blas, S.L.                                    | 7.801   | (3.218)    | 1.028           | -           | 72.040  | 8.101     | -                                             | 1.028                      | 12/14   |
| Ederra, S.A.                                                 | 2.036   | 26.082     | (2.045)         | -           | 27.564  | 36.062    | (8.549)                                       | (2.045)                    | 12/14   |
| Eólica de Cuesta Roya, SL                                    | 3       | (14)       | (1)             | -           | 2       | 2         | (1)                                           | -                          | 12/14   |
| Eólica de Valdejalón, SL                                     | 3       | (18)       | (1)             | -           | 2       | 2         | -                                             | -                          | 12/14   |
| Epila de Renovables, SL<br>Espais Arco Mediterráneo S.L.     | 78      | (37)       | (15)            | -           | 242     | 74        | (26)                                          | -                          | 12/14   |
| •                                                            | 5.953   | (25.548)   | (1.336)         | -           | 3.894   | 3.834     | 1.312                                         | (1.336)                    | 12/14   |
| Europa Invest, S.A.                                          | 125     | 233        | 107             | -           | 501     | 336       | 14                                            | 107                        | 12/14   |
| Europea Pall Mall Ltd.                                       | 19.870  | (3.306)    | 33              |             | 16.929  | 20.843    | (1.649)                                       | 33                         | 12/14   |
| Exel Broker Seguros, S.A.                                    | 100     | 748        | 973             | 771         | 3.440   | 3.940     | (1.192)                                       | 973                        | 12/14   |
| Fomento de la Coruña, S.A.                                   | 100     | (78)       | (24)            | -           | 25      | 9.606     | (78)                                          | (24)                       | 12/14   |
| Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.                | 180     | 57         | 87              | 12          | 480     | 240       | -                                             | 87                         | 12/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.U.           | 74      | (11)       | (22)            | -           | 677     | 84        | (75)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.U.           | 74      | (11)       | (14)            | -           | 685     | 108       | (78)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.U.           | 74      | (11)       | (17)            | -           | 683     | 87        | (79)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.U            | 74      | (11)       | (16)            | -           | 683     | 89        | (81)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.U            | 74      | (11)       | (14)            | -           | 685     | 87        | (79)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.U            | 74      | (11)       | (13)            | -           | 686     | 85        | (73)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.U            | 74      | (11)       | (16)            | -           | 684     | 85        | (77)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.U            | 74      | (11)       | (16)            | -           | 685     | 99        | (77)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.U            | 74      | (11)       | (14)            | -           | 681     | 87        | (79)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.U            | 74      | (11)       | (14)            | -           | 683     | 86        | (79)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.U            | 74      | (11)       | (15)            | -           | 684     | 87        | (79)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.U            | 74      | (11)       | (15)            | -           | 692     | 86        | (85)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.U            | 74      | (11)       | (14)            | -           | 690     | 86        | (77)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.U            | 74      | (11)       | (14)            | -           | 686     | 86        | (78)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.U            | 74      | (11)       | (14)            | -           | 686     | 87        | (80)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.U            | 74      | (11)       | (14)            | -           | 686     | 87        | (80)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.U            | 74      | (11)       | (14)            | -           | 686     | 86        | (77)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L.             | 74      | (9)        | (13)            | -           | 694     | 74        | (65)                                          | -                          | 11/14   |
| Fotovotaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.U            | 74      | (9)        | (18)            | -           | 682     | 99        | (90)                                          | -                          | 11/14   |
| Gala Domus, S.A.                                             | 4.000   | (25.868)   | (1.929)         | -           | 10.552  | 4.000     | (18.256)                                      | (1.929)                    | 12/14   |
| Galeban 21 Comercial S.L.U                                   | 10.000  | (4.374)    | (206)           | -           | 5.523   | 14.477    | (8.895)                                       | (206)                      | 12/14   |
| Galeban Control y Asesoramiento S.L.U                        | 8       | 30         | (2)             | -           | 40      | 80        | (86)                                          | -                          | 12/14   |
| Gazteluberri Gestión S.L.                                    | 1.460   | (20.425)   | (1.046)         | -           | 10.813  | 1.769     | (14.133)                                      | (1.046)                    | 12/14   |
| Gazteluberri S.L.                                            |         |            | -               | -           | 19.526  | 68.153    | (53.741)                                      | (3.221)                    | 12/14   |
| GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U                                  | 80.516  | (4.619)    | (68.117)        | -           | 19.183  | 80.516    | (66.132)                                      | (68.117)                   | 12/14   |
| Gest Galinver, S.L.                                          | 6.580   | (2.826)    | (244)           | -           | 3.529   | 7.155     | (462)                                         | (244)                      | 12/14   |
| Gest Madrigal, S.L.U.                                        | 1.230   | (4.749)    | (3)             | -           | 1.155   | 1.230     | (7)                                           | (3)                        | 12/14   |
| Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.     | 33.850  | (15.594)   | 253             |             | 25.933  | 32.832    |                                               | 253                        | 12/14   |
| Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. U.                 | 13.000  | 114.560    | 247.809         | 173.514     | 202.306 | 400.865   | 83.710                                        | 247.809                    | 12/14   |
| Gestión Mediterránea del Medio Ambiente, S.A. en Liquidación | 60      | (1)        | (3)             | -           | 61      | 1.351     | (1.292)                                       | (3)                        | 12/14   |
| Grao Castalia S.L.                                           | 700     | (2.470)    | (373)           | -           | 970     | 863       | (897)                                         | (373)                      | 12/14   |
| Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal                        | 60      | 11         | 15              | -           | 19.180  | 59        | 12                                            | 15                         | 12/14   |
| Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.                      | 32.314  | (101.255)  | (9.431)         | -           | 10.955  | 32.314    | (64.759)                                      | (9.431)                    | 12/14   |
| Guipuzcoano Valores, S.A.                                    | 4.514   | 4.301      | (352)           | -           | 8.561   | 10.833    | (2.014)                                       | (352)                      | 12/14   |
| Hansa Cabo, S.A. de C.V.                                     | 3.620   | (15.757)   | (428)           | -           | 149     | 8.173     | 1.322                                         | (428)                      | 12/14   |
| Hansa México S.A. de C.V.                                    | 16.892  | (16.887)   | (126)           | -           | 2.631   | 20.243    | 862                                           | (126)                      | 12/14   |
| Herrero Internacional Gestión, S.L.                          | 354     | 3.760      | -               | -           | 4.114   | 1.139     | 63                                            | -                          | 12/14   |
| Hobalear, S.A.                                               | 60      | 610        | 12              | -           | 683     | 414       | 610                                           | 12                         | 12/14   |
| Hondarriberri, S.P.E., S.L.                                  | 41      | (9.937)    | (32.499)        | -           | 27.022  | 74.631    | (11.339)                                      | (32.499)                   | 12/14   |
| Hotelera H.M., S.A. de C.V.                                  | 17.451  | (14.995)   | (3.406)         | -           | 24.319  | 30.596    | (2.231)                                       | (3.406)                    | 12/14   |
| Hotelera Marina, S.A, de C.V.                                | 67.191  | (31.761)   | 4.387           | -           | 39.968  | 71.346    | -                                             | 4.387                      | 12/14   |
| Interstate Property Holdings, LLC.                           | 6.589   | (17.684)   | 4.590           | -           | 35.730  | 3.414     | (20.594)                                      | 4.590                      | 12/14   |
| Inverán Gestión, S.L.                                        | 45.090  | (49.243)   | (4.159)         | -           | 17.285  | 45.090    | (32.909)                                      | (4.159)                    | 12/14   |

| En miles de euros                                                                                                |         |            |               |                           |                 |                   | Aportación<br>a las reservas | Aportación               |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------|---------------|---------------------------|-----------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|------------------|
|                                                                                                                  |         | Date       | s de la socie | _ , ,                     | A - 41          | Inversión         | o pérdidas en                | al resultado             | F                |
| Nombre de la empresa                                                                                             | Capital | Reservas I | Resultado (2) | Dividendos<br>pagados (3) | Activo<br>total | neta del<br>grupo | sociedades<br>consolidadas   | consolidado<br>del grupo | Fecha<br>Balance |
| Consolidadas por integración global                                                                              | · · ·   |            | . , ,         | , ,                       |                 |                   |                              |                          |                  |
| Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.                                                                     | 308.000 | 192.284    | 151           | -                         | 500.439         | 589.523           | (92.075)                     | 151                      | 12/14            |
| Manston Invest S.L.U.                                                                                            | 33.357  | 6.903      | (9.588)       | -                         | 31.080          | 33.357            |                              | (9.588)                  | 12/14            |
| Mariñamendi S.L.                                                                                                 | _       | _          |               | _                         | 71.520          | 55.013            | (84.526)                     | (7.069)                  | 12/14            |
| Mediterráneo Sabadell, S.L.                                                                                      | 85.000  | 104.641    | 179.046       | 429.104                   | 191.315         | 624.116           | (438.602)                    | 179.046                  | 12/14            |
| Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros                                                                | 102.044 | 20,479     | 176.393       | 177.600                   | 2.517.431       | 127.827           | (                            | 176.393                  | 12/14            |
| Mirador del Segura 21, S.L.                                                                                      | 4.637   | (70)       |               | -                         | 1.223           | 4.526             | (4.724)                      | (70)                     | 12/14            |
| Operadora Cabo de Cortes S. DE R.L. DE C.V.                                                                      | 0       | (209)      | (152)         | _                         | 106             | 2.408             | (2.)                         | (152)                    | 12/14            |
| Parque Eólico Loma del Capón, S.L.                                                                               | 3.124   | (432)      | 35            | _                         | 55.038          | 2.904             | (1.225)                      | 35                       | 12/14            |
| Placements Immobiliers France, S.A.S.                                                                            | 30.002  | 59.694     | 1.452         | _                         | 92.722          | 101.343           | (1.220)                      | 1.452                    | 12/14            |
| Playa Caribe Holding IV B.V.                                                                                     | 27      | (13.856)   | 7.242         |                           | 40.531          | 37.977            |                              | 7.242                    | 12/14            |
| Playa Caribe Holding V B.V.                                                                                      | 27      | (13.830)   | 52            | -                         | 1.907           | 1.182             | -                            | 52                       | 12/14            |
| Playa Caribe Holding VI B.V.                                                                                     | 27      | . ,        | (4.458)       | -                         | 464             | 4.092             | -                            | (4.458)                  | 12/14            |
| Playa Marina, S.A, de C.V.                                                                                       | 2.904   | (14.948)   | (4.438)       | -                         | 1.705           | 3.034             |                              | (4.458)                  | 12/14            |
| Procom Residencial Rivas, S.A.U.                                                                                 | 12.500  | (93.359)   | (7.363)       | -                         | 22.596          | 5.625             | 10.565                       | (7.363)                  | 12/14            |
| Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.                                                              | 17.666  | (72.536)   | (3.862)       | -                         | 32.057          | 10.684            | 14.327                       | (3.862)                  | 12/14            |
| Promociones y Desarrollos Creaziona Levante S.L.                                                                 | 8.740   |            | , ,           | -                         | 4.641           |                   |                              |                          | ,                |
| Promoci ones y Desarrollos Ribera Mujeres S.A, de C.V.                                                           |         | (10.063)   | (159)         | -                         |                 | 14.497            | (7.955)                      | (159)                    | 12/14            |
| Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.                                                                       | 45.181  | (15.852)   | (2.999)       | -                         | 24.477          | 50.898            | -                            | (2.999)                  | 12/14            |
|                                                                                                                  | 3.456   | 269        | -             | -                         | 3.725           | 24.185            | 8                            | -                        | 12/14            |
| Proteo Banking Software, S.L.                                                                                    | 3       | -          | -             | -                         | 3               | 5                 | (2)                          | -                        | 12/14            |
| Residencial Kataoria S.L.                                                                                        | 3.250   | (4.779)    | (152)         | -                         | 3.314           | 8.233             | (8.215)                      | (152)                    | 12/14            |
| Sabadel I Asia Trade Services, Ltd.                                                                              | -       | -          | -             | -                         | 7               | -                 | -                            | -                        | 12/14            |
| Sabadel I Brasil Trade Services - Ass. Cial Ltda.                                                                | 1.062   | (945)      | -             | -                         | 135             | 250               | (155)                        | -                        | 12/14            |
| Sabadel I BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A.                                                        | 31.474  | 5.163      | 322           | -                         | 41.666          | 16.400            | 2.918                        | 322                      | 12/14            |
| Sabadel I Capital S.A de C.V. SOFOM E.N.R.                                                                       | 5.597   | -          | (518)         | -                         | 386.870         | 5.566             | =                            | (518)                    | 12/14            |
| Sabadel I Corporate Finance, S.L.                                                                                | 70      | 1.510      | 215           | -                         | 2.074           | 9.373             | 67                           | 215                      | 12/14            |
| Sabadel I d'Andorra Inversions SGOIC, S.A.U.                                                                     | 300     | 1.000      | 704           | 600                       | 2.679           | 300               | 509                          | 704                      | 12/14            |
| Sabadel Patrimonio Inmobiliario, SOCIMI, S.A.U.                                                                  | 30.116  | 895.146    | (27.062)      | -                         | 1.004.860       | 939.333           | (4.108)                      | (27.062)                 | 12/14            |
| Sabadel International Equity, Ltd.                                                                               | 1       | 117        | 30            | -                         | 18.960          | 1                 | -                            | 30                       | 12/14            |
| Sabadel I Securities USA, Inc.                                                                                   | 659     | 1.270      | 321           | -                         | 2.326           | 551               | 1.102                        | 321                      | 12/14            |
| Sabadel I Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U.<br>Sabadel I Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, | 601     | 712        | (380)         | -                         | 933             | 1.446             | (133)                        | (380)                    | 12/14            |
| S.A.U.                                                                                                           | 60      | 2.867      | (454)         | -                         | 2.482           | 3.074             | (147)                        | (454)                    | 12/14            |
| Sabadel I United Bank, N.A.                                                                                      | 2.965   | 421.163    | 18.341        | -                         | 3.799.592       | 347.935           | 55.414                       | 18.345                   | 12/14            |
| Serveis d'assessorament BSA S.A.U.                                                                               | 60      | 43         | 30            | -                         | 873             | 60                | 12                           | 30                       | 12/14            |
| Servicio de Administración de Inversiones, S.A.                                                                  | 6.010   | 752        | -             | -                         | 6.763           | 16.690            | (6.104)                      | -                        | 12/14            |
| Simat Banol, S.L.                                                                                                | 1.482   | (5.867)    | (160)         | -                         | 1.394           | 667               | 433                          | (160)                    | 12/14            |
| Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U                                                                          | 15.000  | (20.141)   | 327           | -                         | 31.260          | 15.000            | (3.807)                      | 327                      | 12/14            |
| Solvia Activos, S.A.U.                                                                                           | 100.060 | 336.905    | (39.983)      | -                         | 399.008         | 500.622           | (63.657)                     | (39.983)                 | 12/14            |
| Solvia Development, S.L.                                                                                         | 15.807  | (364.302)  | (399.935)     | -                         | 4.354.541       | 1.647.442         | (1.985.323)                  | (399.935)                | 12/14            |
| Solvia Hotels, S.L.                                                                                              | 500     | (14.280)   | (6.281)       | -                         | 59.459          | 500               | (14.280)                     | (6.281)                  | 12/14            |
| Solvia Housing, S.L.                                                                                             | 2.073   | 896        | 264           | -                         | 29.864          | 14.292            | (11.323)                     | 264                      | 12/14            |
| Solvia Pacific, S.A. de C.V.                                                                                     | 30.188  | (1.599)    | (5.599)       | -                         | 23.262          | 32.012            | (1.580)                      | (5.599)                  | 12/14            |
| Solvia Servicios Inmobiliarios, S.L.                                                                             | 660     | (4.039)    | (1.031)       | -                         | 98.399          | 5.023             | 920                          | (1.031)                  | 12/14            |
| Son Blanc Caleta S.L.                                                                                            | 4.000   | (11.186)   | (107)         | -                         | 2.195           | 6.288             | (9.349)                      | (107)                    | 12/14            |
| Stonington Spain S.L.U.                                                                                          | 60.729  | 10.492     | (11.744)      | -                         | 60.007          | 60.729            |                              | (11.744)                 | 12/14            |
| Tabi med Gestión de Proyectos, S.L.                                                                              | 3       | (74)       | (6)           | -                         | 323             | 3                 | -                            | (6)                      | 12/14            |
| Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A. (En liquidoación)                                                        | 1.000   | 1.931      | 13            | -                         | 3.365           | 5.266             | 137                          | 13                       | 12/14            |
| Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.                                                                  | 296.092 | (950.321)  | (109.928)     | -                         | 2.637.902       | 1.309.153         | (1.552.731)                  | (109.928)                | 12/14            |
| Tierras Vega Alta del Segura S.L.                                                                                | 4.550   | (18.592)   | (8.983)       | -                         | 2.608           | 5.123             | (12.895)                     | (8.983)                  | 12/14            |
| Tratamientos y Aplicaciones, S.L.                                                                                | 3.003   | (190)      | (122)         | -                         | 2.693           | 4.654             | 2,450                        | (122)                    | 12/14            |
| Urdin Oria, S.A.                                                                                                 | 60      | 2          | (122)         | _                         | 62              | 63                | (1)                          | (122)                    | 12/14            |
| Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.                                                                              | 3.606   | 4.079      | 2.877         | _                         | 17.140          | 5.286             | 2,200                        | 2.877                    | 12/14            |
| Urumea Gestión, S.L.                                                                                             | 9       | 4.079      | (3)           | _                         | 11.140          | 9.280             | (2)                          | (3)                      | 12/14            |
| Verum Inmob. Urbanismo y Promocion, S.A.                                                                         | 12.000  | (39.951)   | 1.702         | -                         | 35.382          | 11.664            | (32.192)                     | 1.702                    | 12/14            |
| Villacarrilla FV, S.L.U.                                                                                         | 3       | 8          | (22)          | -                         | 1.059           | 3                 | 1                            | =                        | 12/14            |
| Vistas del Parque 21, S.L.                                                                                       | 4.646   | (41)       | -             |                           | 1.258           | 4.535             | (4.631)                      | (41)                     | 12/14            |
| Total                                                                                                            |         |            |               | 791.225                   |                 | 8.455.330         | 2.890.915                    | 763.366                  |                  |

|                                                                  |                                      |                       | Po             | orcentaje de   |             |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|----------------|----------------|-------------|
|                                                                  |                                      |                       | p              | articipac ión  | Tributación |
| Nombre de la empresa                                             |                                      |                       | Directa        | Indirecta      | consolidada |
| Consolidadas por el método de la participación (*)               |                                      |                       |                |                |             |
| Adara Renovables, S.L.                                           | Servicios                            | A Coruña              | 34,00          | -              | No          |
| Alze Mediterráneo, S. L.                                         | Inmobiliaria                         | Girona                | -              | 45,00          | No          |
| Aviación Regional Cántabra, A.I.E.                               | Servicios                            | Madrid                | 26,42          | -              | No          |
| Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E. Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E. | Servicios<br>Servicios               | Madrid<br>Madrid      | 25,00          | -              | No<br>No    |
| Aviones Carraixet CRJ-200 II A.I.E.                              | Servicios                            | Madrid                | 25,00<br>25,00 | -              | No          |
| Aviones Gorgos CRJ-900 , A.I.E.                                  | Servicios                            | Madrid                | 25,00          | -              | No          |
| Aviones Portacoli CRJ-200 III A.I.E.                             | Servicios                            | Madrid                | 25,00          | _              | No          |
| Aviones Sella CRJ-900, A.J.E.                                    | Servicios                            | Madrid                | 25,00          | -              | No          |
| Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E.                                  | Servicios                            | Madrid                | 25,00          | -              | No          |
| B2B Salud, S.L.                                                  | Servicios                            | Alicante              | -              | 50,00          | No          |
| Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios S.L.                    | Inmobiliaria                         | Almeria               | -              | 39,14          | No          |
| Balam Overseas BV                                                | Inmobiliaria                         | Holanda               | -              | 40,00          | No          |
| BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.                            | Otras sociedades reguladas           | Sant Cugat del Vallès | 50,00          | -              | No          |
| BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seg. y Reas.              | Otras sociedades reguladas           | Sant Cugat del Vallès | 50,00          | -              | No          |
| BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros                   | Otras sociedades reguladas           | Sant Cugat del Vallès | 50,00          | -              | No          |
| Blue-Lor, S.L.                                                   | Inmobiliaria                         | Barcelona             | -              | 27,62          | No          |
| Cantabria Generación S.L.                                        | Servicios                            | Santander             | 50,00          | -              | No          |
| Dexia Sabadell , S.A.                                            | Entidad de crédito                   | Madrid                | 20,99          | -              | No          |
| Diana Capital S.G.E.C.R. S.A.                                    | Otras sociedades reguladas           | Madrid                | 20,66          | -              | No          |
| Elche-Crevillente Salud S.A.                                     | Servicios                            | Valencia              | -              | 30,00          | No          |
| Emte Renovables Consolidado, S.L.                                | Instrumental                         | Barcelona             | -              | 62,11          | No          |
| Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L.                       | Servicios                            | Valladolid            | -              | 40,00          | No          |
| Eólica Mirasierra, S.L.                                          | Servicios                            | Palencia              | -              | 50,00          | No          |
| ESUS Energía Renovable, S.L.                                     | Servicios                            | Vigo                  | -              | 45,00          | No          |
| Financiera Iberoamericana, S.A.                                  | Entidad de crédito                   | La Habana             | 50,00          | -              | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L.                | Servicios                            | Madrid                | 50,00          | -              | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 189, S.L.                | Servicios                            | Madrid                | 25,00          | -              | No          |
| Galenova Sanitaria S.L.                                          | Servicios                            | Madrid                | -              | 50,00          | No          |
| Gate Solar, S.L.                                                 | Servicios                            | Vitoria               | 50,00          | -              | No          |
| GDSUR Alicante, S.L.                                             | Inmobiliaria                         | Alicante              | -              | 27,75          | No          |
| Gesta Aparcamientos, S.L.                                        | Inmobiliaria                         | Alicante              | -              | 40,00          | No          |
| Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.                  | Servicios                            | Alicante              | -              | 40,00          | No          |
| Grupo Luxiona S.L.                                               | Otras participadas                   | Canovelles            | -              | 20,00          | No          |
| Guisain, S.L.                                                    | Inmobiliaria                         | Vizcaya               | -              | 40,00          | No          |
| Hydrophytic, S.L.                                                | Inmobiliaria                         | Vitoria               | -              | 50,00          | No          |
| Inerzia Mediterráneo, S.L.                                       | Inmobiliaria                         | Alicante              | -              | 40,00          | No          |
| Intermas Nets, S.A.                                              | Servicios                            | Llinars del Vallès    | -              | 20,00          | No          |
| Inversiones Ahorro 2000, S.A.                                    | Otras sociedades reguladas           | Vigo                  | 20,00          | -              | No          |
| Luzentia Fotovoltaica, SL                                        | Servicios                            | Madrid                | 25,93          | -              | No          |
| Marina Salud, S.A.                                               | Servicios                            | Denia                 | -              | 17,50          | No          |
| Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.             | Inmobiliaria                         | Alicante              | 75,00          | -              | Si          |
| Metalplast C.F.E. S.L. (En liquidación)                          | Servicios<br>Inmobiliaria            | A Coruña              | 12.04          | 20,00          | No          |
| Metrovacesa, S.A.                                                |                                      | Madrid                | 13,04          | -              | No          |
| Murcia Emprende, S.C.R., S.A.                                    | Otras sociedades reguladas           | Murcia                | 32,50          | 40.70          | No          |
| Mursiya Golf, S.L.                                               | Inmobiliaria<br>Servicios            | Murcia<br>Palencia    | -              | 49,70<br>49,00 | No<br>No    |
| Parque Eólico Magaz, S.L. Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.  |                                      | Murcia                | 22,54          | 49,00          |             |
| Pemapro, S.L.                                                    | Servicios<br>Inmobiliaria            | A Coruña              | 22,54          | 49,00          | No<br>No    |
| Planificación TGN 2004, S.L.                                     | Inmobiliaria                         | Tarragona             | -              | 25,00          | No          |
| Plaxic Estelar, S.L.                                             | Inmobiliaria                         | Barcelona             |                | 45,01          | No          |
| Queenford, S.L.                                                  | Inmobiliaria                         | Barcelona             |                | 31,54          | No          |
| Rocabella, S.L.                                                  | Inmobiliaria                         | Ibiza                 | -              | 36,09          | No          |
| Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U                             | Servicios                            | Valencia              |                | 50,00          | No          |
| Ribera Salud Proyectos, S.L.U.                                   | Servicios                            | Valencia              |                | 50,00          | No          |
| Ribera Salud Tecnologías, S.L.U.                                 | Servicios                            | Valencia              | _              | 50,00          | No          |
| Ribera Salud, S.A.                                               | Servicios                            | Valencia              | _              | 50,00          | No          |
| SBD Creixent, S.A.                                               | Inmobiliaria                         | Sabadell              | 23,05          |                | No          |
| Sercacín, S.A.                                                   | Otras asociadas con actividad propia | Alicante              | 20,00          | _              | No          |
| Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L.                             | Inmobiliaria                         | Madrid                | 20,00          | 30,01          | No          |
| Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L.                     | Servicios                            | Granada               | -              | 46,88          | No          |
| Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.                 | Otras asociadas                      | Sant Cugat del Vallès | 47,73          | -              | No          |
| Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.                         | Instrumental                         | Barcelona             |                | 35,54          | No          |
| Torre Sureste, S.L.                                              | Inmobiliaria                         | Alicante              | -              | 40,00          | No          |
| Torrevieja Salud, S.L.U.                                         | Servicios                            | Alicante              | -              | 50,00          | No          |
| Tremon Maroc Mediterraneo Services Immobiliers S.A.R.L.          | Inmobiliaria                         | Marruecos             | -              | 40,00          | No          |
| Visualmark Internacional S.L.                                    | Servicios                            | A Coruña              | -              | 20,00          | No          |

En miles de euros

|                                                                          |                | Dato               | s de la sociedad (: | 1)          |                | Inversión    | Aportación<br>a las reservas<br>o pérdidas en | Aportación<br>al resultado |                |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|---------------------|-------------|----------------|--------------|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                                                          |                |                    |                     | Dividendos  | Activo         | del          | sociedades                                    | consolidado                | Fecha          |
| Nombre de la empresa  Consolidadas por el método de la participación (*) | Capital        | Reservas           | Resultado (2)       | pagados (3) | total          | grupo        | consolidadas                                  | del grupo                  | balance        |
| Adara Renovables, S.L.                                                   | 1.200          | (435)              | (18)                |             | 3.160          | 358          | (263)                                         | -                          | 10/14          |
| Alze Mediterráneo, S. L.                                                 | 2.102          | (13.900)           | 9.323               | -           | 425            | 946          | -                                             | -                          | 12/14          |
| Aviación Regional Cántabra, A.I.E.                                       | 29.606         | 4.260              | 3.008               | 40          | 77.240         | 7.824        | 1.233                                         | =                          | 11/14          |
| Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.                                         | 1              | 3.010              | (95)                | -           | 14.174         | 1.060        | (269)                                         | -                          | 11/14          |
| Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.                                          | 1              | 3.012              | (178)               | -           | 14.061         | 1.060        | (269)                                         | -                          | 11/14          |
| Aviones Carraixet CRJ-200 II A.I.E.                                      | 1              | 4.377              | (330)               | -           | 11.291         | 894          | -                                             | -                          | 12/13          |
| Aviones Gorgos CRJ-900 , A.I.E.                                          | 1              | 3.012              | (254)               | -           | 13.946         | 1.060        | (270)                                         | =                          | 11/14          |
| Aviones Portacoli CRJ-200 III A.I.E.                                     | 1              | 4.392              | (196)               | -           | 11.482         | 897          | -                                             | -                          | 12/13          |
| Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.                                            | 1              | 3.013              | (338)               | -           | 13.824         | 1.060        | (270)                                         | -                          | 11/14          |
| Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E.                                          | 1              | 4.385              | (260)               | -           | 11.395         | 896          | =                                             | -                          | 12/13          |
| B2B Salud, S.L. Baio Almanzora Desarrollos Inmobiliarios S.L.            | 30<br>1.450    | 1.703              | 544                 | -           | 3.226<br>5.840 | 1.330<br>176 | (2.405)                                       | -                          | 11/14          |
| Balam Overseas BV                                                        | 20.084         | (4.595)<br>1.032   | (14)<br>(21)        | -           | 21.111         | 8.516        | (3.425)                                       | -                          | 10/14<br>12/13 |
| BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.                                    | 7.813          | 64.486             | 2.857               | 5.149       | 80.911         | 40.378       | (3.437)                                       | 1.429                      | 12/13          |
| BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seg.y Reas.                       | 10.000         | 86.454             | 4.722               | 2.038       | 160.416        | 45.000       | 3.365                                         | 2.361                      | 12/14          |
| BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros                           | 43.858         | 198.134            | 76.566              | 60.313      | 5.958.746      | 27.106       | 95.306                                        | 38.283                     | 12/14          |
| Blue-Lor, S.L.                                                           | 1.858          | (27.357)           | (674)               |             | 28.391         | 4.138        |                                               |                            | 07/14          |
| Cantabria Generación S.L.                                                | 60             | (820)              | (73)                | -           | 2.352          | 30           | 2.415                                         | -                          | 10/14          |
| Dexia Sabadell , S.A.                                                    | 484            | 81                 | -                   | -           | 15.963         | 108.026      | 64.554                                        | -                          | 08/14          |
| Diana Capital S.G.E.C.R. S.A.                                            | 606            | 2.109              | 800                 | -           | 4.888          | 521          | 173                                           | -                          | 09/14          |
| Elche-Crevillente Salud S.A.                                             | 4.050          | 6.061              | 2.867               | -           | 177.942        | 4.050        | -                                             | =                          | 11/14          |
| Emte Renovables Consolidado, S.L.                                        | 7.050          | (7.362)            | (1.016)             | -           | 45.387         | 4.379        | (1.350)                                       | -                          | 10/14          |
| Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L.                               | 1.903          | (48)               | (14)                | -           | 8.961          | 761          | (38)                                          | (11)                       | 10/14          |
| Eólica Mirasierra, S.L.                                                  | 64             | 5.393              | 154                 | -           | 69.810         | 2.709        | (72)                                          | -                          | 10/14          |
| ESUS Energía Renovable, S.L.                                             | 50             | (271)              | (23)                | -           | 1.659          | 23           | (23)                                          | -                          | 11/14          |
| Financiera Iberoamericana, S.A.                                          | 34.720         | 1.122              | 6.563               | 1.499       | 86.191         | 12.644       | 426                                           | 1.972                      | 12/14          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L.                        | 74             | (11)               | (11)                | -           | 690            | 45           | (45)                                          | -                          | 11/14          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 189, S.L.                        | 74             | (9)                | (11)                | -           | 689            | 22           | (22)                                          | -                          | 11/14          |
| Galenova Sanitaria S.L.<br>Gate Solar, S.L.                              | 6<br>3.005     | (2.684)<br>816     | (1)<br>20           | -           | 1.181<br>3.841 | 3<br>1.860   | 1.921<br>36                                   | -                          | 10/14<br>08/14 |
| GDSUR Alicante, S.L.                                                     | 16.609         | (32.463)           | (664)               | -           | 2.036          | 4.609        | 30                                            | -                          | 11/14          |
| Gesta Aparcamientos, S.L.                                                | 3.007          | (2.687)            | (66)                | -           | 1.128          | 120          | =                                             | (157)                      | 10/14          |
| Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.                          | 10.368         | (9.437)            | (4.854)             | -           | 29.597         | 7.675        |                                               | (1.128)                    | 12/13          |
| Grupo Luxiona S.L.                                                       | 2.561          | 11.930             | (783)               | -           | 64.939         | 10.835       | (3.236)                                       | (1.120)                    | 09/14          |
| Guisain, S.L.                                                            | 4.200          | (6.130)            | (185)               | -           | 6.848          | 1.680        | (173)                                         | -                          | 11/14          |
| Hydrophytic, S.L.                                                        | 186            | 64                 | 14                  | =           | 453            | 93           | 20                                            | 8                          | 11/14          |
| Inerzia Mediterráneo, S.L.                                               | 1.453          | (10.134)           | (11)                | =           | 7              | 581          | =                                             | (2.221)                    | 09/14          |
| Intermas Nets, S.A.                                                      | 846            | 35.478             | 1.967               | 313         | 115.428        | 22.213       | 1.650                                         | (3.000)                    | 12/13          |
| Inversiones Ahorro 2000, S.A.                                            | 11.055         | 119                | 5                   | -           | 11.182         | 11.328       | (2.358)                                       | -                          | 09/14          |
| Luzentia Fotovoltaica, SL                                                | 513            | 2.879              | 424                 | -           | 6.584          | 3.620        | (3.620)                                       | =                          | 11/14          |
| Marina Salud, S.A.                                                       | 4.000          | 7.045              | 2.588               | -           | 140.084        | 2.450        | -                                             | -                          | 11/14          |
| Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.                     | 795            | 372                | (848)               | -           | 7.722          | 796          | 274                                           | (636)                      | 12/14          |
| Metalplast C.F.E. S.L. (En liquidación)                                  | 31             | 1.088              | -                   | -           | 1.119          | 3.798        | (3.798)                                       | -                          | 12/09          |
| Metrovacesa, S.A.                                                        | 405            | 932                | (101)               | =           | 5.203          | 364.665      | (35.531)                                      | (17.439)                   | 09/14          |
| Murcia Emprende, S.C.R., S.A.                                            | 6.000          | (1.219)            | (163)               | -           | 4.639          | 2.026        | (534)                                         | -                          | 11/14          |
| Mursiya Golf, S.L.                                                       | 300            | (705)              | (351)               | =           | 8.310          | 264          | (36)                                          | (10)                       | 12/14          |
| Parque Eólico Magaz, S.L.                                                | 1.500          | (203)              | 260                 | =           | 40.080         | 6.200        | (309)                                         | (400)                      | 09/14          |
| Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.                                    | 4.128<br>1.483 | (1.370)            | (393)               | -           | 5.336<br>4.134 | 918<br>727   | (259)                                         | (126)                      | 11/14<br>10/14 |
| Pemapro, S.L.<br>Planificación TGN 2004, S.L.                            | 3.309          | (7.901)<br>(2.126) | (60)<br>(7.837)     | -           | 28.692         | 827          | (5.347)                                       | -                          | 12/13          |
| Plaxic Estelar, S.L.                                                     | 3.509          | (14.099)           | (3)                 | -           | 33.093         | 2.683        | (6.595)                                       | (1)                        | 11/14          |
| Queenford, S.L.                                                          | 3.800          | (25.808)           | (3.434)             | -           | 97.232         | 1.199        | (0.595)                                       | (1)                        | 12/14          |
| Rocabella, S.L.                                                          | 40             | 111                | (2)                 | -           | 200            | 7            | _                                             | (3)                        | 12/13          |
| Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U                                     | 3              | (2)                | ( <del>-</del> /    | _           | 2              | 3            | _                                             | -                          | 11/14          |
| Ribera Salud Proyectos, S.L.U.                                           | 3              | (32)               | (102)               | =           | 293            | 3            | =                                             | =                          | 11/14          |
| Ribera Salud Tecnologías, S.L.U.                                         | 3              | (1)                |                     | -           | 2              | 3            | -                                             | -                          | 11/14          |
| Ribera Salud, S.A.                                                       | 9.518          | 71.602             | (766)               | -           | 328.268        | 30.203       | -                                             | -                          | 11/14          |
| SBD Creixent, S.A.                                                       | 15.284         | (8.251)            | (1.056)             | -           | 16.622         | 3.524        | (854)                                         | (266)                      | 11/14          |
| Sercacín, S.A.                                                           | 236            | (45)               | -                   | -           | 218            | 70           | (23)                                          | -                          | 12/13          |
| Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L.                                     | 4.128          | (1.280)            | 349                 | -           | 15.037         | 1.053        | -                                             | -                          | 12/13          |
| Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L.                             | 175            | (344)              | 520                 | -           | 6.819          | 82           | -                                             | -                          | 11/14          |
| Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.                         | 4.818          | 47                 | 874                 | 42          | 5.862          | 422          | 2.008                                         | 363                        | 11/14          |
| Soci etat d¹nversió dels Enginyers, S.L.                                 | 1.690          | (533)              | (58)                | -           | 1.105          | 716          | (153)                                         | (26)                       | 09/14          |
| Torre Sureste, S.L.                                                      | 300            | 373                | (595)               | -           | 12.611         | 120          | (88)                                          | (260)                      | 11/14          |
| Torrevieja Salud, S.L.U.                                                 | 3              | (1)                | -                   | -           | 4              | 3            | -                                             | -                          | 11/14          |
| Tremon Maroc Mediterraneo Services Immobiliers S.A.R.L.                  | 5.000          | (4.317)            | (113)               | -           | 105.118        | 183          | -                                             | -                          | 12/13          |
| Visualmark Internacional S.L. Total                                      | 11             | (5)                | =                   | 69.394      | 6              | 763.473      | (2)<br>100.712                                | 19.132                     | 06/08          |
|                                                                          |                |                    |                     | 09.394      |                | 103.413      | 100.712                                       |                            |                |
| Ajustes de consolidación                                                 |                |                    |                     |             |                |              |                                               | (410.821)                  |                |
| Total                                                                    |                |                    |                     | 69.394      |                | 768.739      | 96.081                                        | (391.730)                  |                |

Total

(\*) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(1) Las sociedades extrarjeras están convertidas a euros al tipo de cambio fixing a 31 de diciembre de 2013.

El saldo total de ingresos ordinarios de las empresas asociadas a las que se aplica el método de la participación asciende a 494.681 miles de euros a 31 de diciembre de 2014. El saldo de los pasivos de las empresas asociadas a cierre del ejercicio de 2014 totaliza 7.236.526 miles de euros.

 <sup>(2)</sup> Resultados pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.
 (3) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo.

|                                                                                     |                                               |                        | Porcent<br>particip | -         | Tributació     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------|---------------------|-----------|----------------|
| Nombre de la empresa                                                                |                                               | Dom icili o            | Directa             | Indirecta | consolidada    |
| Consolidadas por integración global                                                 |                                               |                        |                     |           |                |
| Activos Valencia I, S.A.U. (a)                                                      | Promoción Inmobiliaria                        | Valencia               | -                   | 100,00    | N              |
| Administración y Proyectos MDT, S.A. P.I. de C.V.                                   | Otros serv. financieros                       | D.F. (México)          | 99,99               | -         | N              |
| Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.                                                   | Inmobiliaria                                  | Sant Cugat del Vallès  |                     | 100,00    | N              |
| Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del Mediterráneo, S.L.                        | Arrendamiento de viviendas                    | Alicante               | 100,00              | -         | S              |
| Artemus Capital, S.L.                                                               | Tenencia de acciones                          | Elche                  | -                   | 100,00    | S              |
| Assegurances Segur Vida, S.A.                                                       | Seguros                                       | Andorra la Vella       | -                   | 50,97     | N              |
| Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.                                                          | Sociedad de capital riesgo                    | Barcelona              | 100,00              | -         | S              |
| Ballerton Servicios, S.L.                                                           | Sociedad de cartera                           | Sant Cugat del Vallès  | -                   | 100,00    | \$             |
| Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.                                          | Banca                                         | Nassau                 | 99,99               | 0,01      | N              |
| Banco de Sabadell, S.A.                                                             | Banca                                         | Sabadell               | 100,00              | -         | S              |
| Banco Gallego, S.A.U.                                                               | Banca                                         | Santiago de Compostela | 100,00              | -         | N              |
| BancSabadell d'Andorra, S.A.                                                        | Banca                                         | Andorra la Vella       | 50,97               | -         | N              |
| BanSabadell Consulting, S.L.                                                        | Servicios                                     | Sant Cugat del Vallès  | 100,00              | -         | S              |
| Ban Sabadell Correduría de Seguros, S.A.                                            | Correduría de seguros                         | Sant Cugat del Vallès  | 100,00              | -         | S              |
| Bansabadell Factura, S.L.                                                           | Servicios de facturación electrónica          | Sant Cugat del Vallès  | 100,00              | -         | S              |
| Ban Sabadell Financiación, E.F.C., S.A                                              | Financiera                                    | Sabadell               | 100,00              | -         | S              |
| Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.U.                                                  | Financiera                                    | Sant Cugat del Vallès  | 100,00              | -         | S              |
| BanSabadell Holding, S.L.                                                           | Sociedad de cartera                           | Sant Cugat del Vallès  | 100,00              | -         | S              |
| BanSabadell Information System S.A.                                                 | Servicios informáticos                        | Sabadell               | 81,00               | -         | S              |
| Ban Sabadell Inversió Desenvolupament, S.A.                                         | Sociedad de cartera                           | Barcelona              | 100,00              | -         | S              |
| BanSabadell Inversión, S.A.U., S.G.I.I.C.                                           | Gestión de fondos de inversión                | Sant Cugat del Vallès  | 100,00              | -         | S              |
| Vinculado del Grupo Banco Sabadell, S.A.(b)                                         | Seguros                                       | Barcelona              | -                   | 100,00    | S              |
| BanSabadell Operaciones y Servicios, S.A.U.                                         | Servicios                                     | Sant Cugat del Vallès  | 100,00              | -         | S              |
| BanSabadell Renting, S.L.                                                           | Renting                                       | Sant Cugat del Vallès  | 100,00              | -         | S              |
| BanSabadell Securities Services, S.L                                                | Servicios                                     | Sabadell               | 100,00              | -         | S              |
| Bitarte S.A.                                                                        | Tenedora de acciones                          | San Sebastián          | 99,99               | 0,01      | N              |
| BlueSky Property Development, S.L.                                                  | Inmobiliaria                                  | Sant Cugat del Vallès  | -                   | 100,00    | No             |
| Boreal Renovables 14, S.L.                                                          | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | -                   | 100,00    | No             |
| Boreal Renovables 15, S.L.                                                          | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | -                   | 100,00    | No             |
| Boreal Renovables 16, S.L.                                                          | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | -                   | 100,00    | No             |
| BSTARTUP 10, S.L.U.                                                                 | Sociedad de cartera                           | Barcelona              | -                   | 100,00    | S              |
| CAM Capital, S.A.U.                                                                 | Emisión participaciones preferentes           | Alicante               | 100,00              | -         | S              |
| CAM Global Finance, S.A.U.                                                          | Emisión deuda ordinaria                       | Alicante               | 100,00              | -         | S              |
| CAM International Issues, S.A.U.                                                    | Emisión deuda subordinada                     | Alicante               | 100,00              | -         | S              |
| Caminsa Urbanismo, S.A.                                                             | Promoción inmobiliaria                        | Valencia               | -                   | 100,00    | S              |
| Casiopea Energía 1, S.L                                                             | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | -                   | 100,00    | No             |
| Casiopea Energía 10 , S.L                                                           | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | -                   | 100,00    | No             |
| Casiopea Energía 11, S.L                                                            | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | -                   | 100,00    | No             |
| Casiopea Energía 12, S.L                                                            | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | -                   | 100,00    | No             |
| Casiopea Energía 13, S.L                                                            | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | -                   | 100,00    | No             |
| Casiopea Energía 14, S.L                                                            | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | -                   | 100,00    | No             |
| Casiopea Energia 15, S.L                                                            | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | -                   | 100,00    | No             |
| Casiopea Energía 16, S.L                                                            | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | _                   | 100,00    | No             |
| Casiopea Energía 17, S.L                                                            | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | _                   | 100,00    | N              |
| Casiopea Energía 18, S.L                                                            | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | _                   | 100,00    | N              |
| Casiopea Energia 19 , S. L                                                          | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | _                   | 100,00    | Ne             |
| Casiopea Energía 2, S.L                                                             | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | _                   | 100,00    | N              |
| Casiopea Energia 3, S.L                                                             | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | _                   | 100,00    | N              |
| Casiopea Energía 4, S.L                                                             | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | _                   | 100,00    | N              |
| Casiopea Energia 5, S.L                                                             | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | _                   | 100,00    | N              |
| Casiopea Energia 6, S.L                                                             | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | _                   | 100,00    | N              |
| Casiopea Energia 7, S.L                                                             | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | _                   | 100,00    | N              |
| Casiopea Energia 8, S.L                                                             | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 |                     | 100,00    | N              |
| Casiopea Energia 9, S.L<br>Casiopea Energía 9, S.L                                  | Planta Fotovoltaica                           | Madrid                 | -                   |           |                |
| Casiopea Energia 9, S.L.<br>Compañía de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.    | Eléctrica                                     | Santo Domingo          | -                   | 100,00    | N <sub>1</sub> |
| Compania de Cogeneración del Caribe Dominicana, S.A.<br>Costa Mujeres Investment BV |                                               | -                      | -                   | 99,99     | No             |
| Dato lita Inversiones 2010, S.L. (a)                                                | Gestión de cartera<br>Consultoría empresarial | Amsterdam<br>Alicante  | 100,00              | 100,00    | No<br>No       |
| Datonia mva siulies 2010, s.L. (d)                                                  | consuluria empresanai                         | Alledite               | 100,00              | -         | INC            |

|                                                                                                        |                                            |                        | Porcent<br>particip | -                | Tributación |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------|---------------------|------------------|-------------|
| Nombre de la empresa                                                                                   |                                            | Domicilio              | Directa             | Indirecta        | consolidada |
| Consolidadas por integración global                                                                    |                                            |                        |                     |                  |             |
| Desarrollo y Ejecución Urbanística del Mediterráneo, S.L.                                              | Inmobiliaria                               | Madrid                 | -                   | 95,00            | Si          |
| Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.                                                 | Promoción Inmobiliaria                     | Elche                  | -                   | 100,00           | Si          |
| Easo Bolsa, S.A.                                                                                       | Tenedora de acciones                       | San Sebastián          | 99,99               | 0,01             | No          |
| Eco Resort San Blas, S.L. (c)                                                                          | Servicios                                  | Santa Cruz de Tenerife | -                   | 100,00           | No          |
| Ederra, S.A.                                                                                           | Inmobiliaria                               | San Sebastián          | 97,85               | -                | No          |
| Eólica Cuesta Roya, S.L.                                                                               | Promoción Eólica                           | Zaragoza               | -                   | 50,97            | No          |
| Eólica de Valdejón, S.L.                                                                               | Promoción Eólica                           | Zaragoza               | -                   | 50,97            | No          |
| Epila Renovables, S.L.                                                                                 | Promoción Eólica                           | Zaragoza               | -                   | 51,00            | No          |
| Espais Arco Mediterráneo S.L.                                                                          | Promoción inmobiliaria                     | Elche                  | -                   | 100,00           | No          |
| Europa Invest, S.A.                                                                                    | Gestora de fondos de inversión             | Luxemburgo             | 22,00               | 78,00            | No          |
| Europea Pall Mall Ltd.                                                                                 | Inmobiliaria                               | Londres                | 100,00              | -                | No          |
| Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.                                                              | Sociedad de cartera                        | Barcelona              | -                   | 100,00           | Si          |
| Fomento de la Coruña, S.A                                                                              | Promoción inmobiliaria                     | Coruña                 | -                   | 50,00            | No          |
| Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.                                                          | Servicios de gestión telefónica            | Alicante               | 99,97               | 0,03             | Si          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.                                                      | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | -                   | 100,00           | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.                                                      | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | -                   | 100,00           | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.                                                      | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | -                   | 100,00           | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.                                                      | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | -                   | 100,00           | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.                                                      | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | -                   | 100,00           | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.                                                      | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | -                   | 100,00           | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.                                                      | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | -                   | 100,00           | No<br>No    |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.                                                      | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | -                   | 100,00           | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.                                                      | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | -                   | 100,00           | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.                                                      | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | -                   | 100,00           | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.                                                      | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | -                   | 100,00           | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.                                                      | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | -                   | 100,00           | No<br>No    |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.                                                      | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | -                   | 100,00           | No<br>No    |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.<br>Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L. | Planta Fotovoltaica<br>Planta Fotovoltaica | Madrid<br>Madrid       | -                   | 100,00<br>100,00 | No<br>No    |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.                                                      | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | _                   | 100,00           | No          |
|                                                                                                        | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | -                   |                  | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.<br>Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L. | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 | -                   | 100,00<br>75,00  | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.                                                      | Planta Fotovoltaica                        | Madrid                 |                     | 100,00           | No          |
| G.I. Cartera, S.A.                                                                                     | Gestión capital riesgo                     | Alicante               | 100,00              | 100,00           | Sí          |
| Gala Domus, S.A.                                                                                       | Promoción inmobiliaria                     | Coruña                 | 100,00              | 50,00            | No.         |
| Galeban 21 Comercial, S.L.U.                                                                           | Holding                                    | Coruña                 |                     | 100,00           | No          |
| Galeban Control y Asesoramiento, S.L.U                                                                 | Administración                             | Coruña                 |                     | 100,00           | No          |
| Galeban Gestión de Riesgos, S.A.U.                                                                     | Intermediación Seguros                     | Coruña                 |                     | 100,00           | No          |
| Galego Preferentes, S.A.U.                                                                             | Emisión preferentes y subordinadas         | Madrid                 |                     | 100,00           | No          |
| Gazteluberri Gestión S.L.                                                                              | Inmobiliaria                               | Sant Cugat del Vallès  |                     | 100,00           | No          |
| Gazteluberri S.L.                                                                                      | Inmobiliaria                               | San Sebastián          |                     | 100,00           | No          |
| Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.                                                                           | Holding                                    | Coruña                 |                     | 100,00           | No          |
| Gest Galinver, S.L.                                                                                    | Promoción inmobiliaria                     | Madrid                 | -                   | 100,00           | No          |
| Gest Madrigal, S.L.                                                                                    | Promoción inmobiliaria                     | Coruña                 |                     | 100,00           | No          |
| Gestión de Proyectos Urbanísticos del Mediterráneo, S.L.                                               | Inmobiliaria                               | Madrid                 |                     | 95,00            | Sí          |
| Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.                                                            | Tenencia de acciones                       | Alicante               | 100,00              |                  | Sí          |
| Gestión Mediterránea del Medioambiente, S.A.                                                           | Proyectos medio ambientales                | Alicante               | 99,00               | 1,00             | No          |
| Grao Castalia S.L.                                                                                     | Inmobiliaria                               | Sant Cugat del Vallès  |                     | 100,00           | No          |
| Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal                                                                  | Preferentes                                | San Sebastián          | 100,00              | -                | No          |
| Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.                                                                | Tenedora de acciones                       | San Sebastián          | -                   | 100,00           | No          |
| Guipuzcoano Valores, S.A.                                                                              | Inmobiliaria                               | San Sebastián          | 99,99               | 0,01             | No          |
| Guipuzcoano, S.A.                                                                                      | Seguros                                    | San Sebastián          | 99,40               | 0,60             | No          |
| Hansa Cabo, S.A. de C.V.                                                                               | Promoción inmobiliaria                     | D.F. (México)          | -                   | 39,42            | No          |
| Hansa México S.A. DE C.V.                                                                              | Promoción inmobiliaria                     | Cancún                 | -                   | 55,11            | No          |
| Herrero Internacional Gestión, S.L.                                                                    | Sociedad de cartera                        | Sant Cugat del Vallès  | -                   | 100,00           | Sí          |
| Hobalear, S.A.                                                                                         | Inmobiliaria                               | Barcelona              | -                   | 100,00           | Sí          |
| Hondarriberri, S.P.E., S.L.                                                                            | Promoción Empresarial                      | San Sebastián          | 99,99               | 0,01             | No          |

|                                                              |                                      |                                   | Porcenta | aje de    |             |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|----------|-----------|-------------|
|                                                              |                                      |                                   | particip | ación     | Tributación |
| Nombre de la empresa                                         |                                      | Domicilio                         | Directa  | Indirecta | consolidada |
| Consolidadas por integración global                          |                                      |                                   |          |           |             |
| Hotelera H.M., S.A. de C.V.                                  | Promoción inmobiliaria               | Cancún                            | -        | 86,67     | No          |
| Hotelera Marina, S.A, de C.V.                                | Promoción Inmobiliaria               | Cancún                            | -        | 100,00    | No          |
| Interstate Property Holdings, LLC                            | Sociedad Instrumental                | Miami                             | 100,00   | -         | No          |
| Inverán Gestión, S.L.U.                                      | Promoción inmobiliaria               | Madrid                            | -        | 100,00    | No          |
| Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.                 | Tenencia de acciones                 | Alicante                          | 100,00   | -         | Sí          |
| Mariñamendi S.L.                                             | Inmobiliaria                         | Sant Cugat del Vallès             |          | 100,00    | No          |
| Mediterranean CAM International Homes, S.L                   | Intermediación inmobiliaria          | Alicante                          | 100,00   | -         | Sí          |
| Mediterráneo Sabadell, S.L.(d)                               | Financiera                           | Alicante                          | 50,00    | 50,00     | No          |
| Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros            | Seguros ramo Vida                    | Alicante                          | -        | 100,00    | No          |
| Mirador del Segura 21, S.L. (e)                              | Promoción Inmobiliaria               | Sant Cugat del Vallès             |          | 97,78     | No          |
| New Premier Inversiones, SICAV, S.A.                         | SICAV                                | Madrid                            |          | 91,00     | No          |
| Operadora Cabo De Cortes S. de R.L. de C.V.                  | Servicios Administrativos            | Baja California Sur               | _        | 48,46     | No          |
| •                                                            |                                      | -                                 | -        | 100,00    | Sí          |
| Parque Eólico Loma del Capón, S.L.                           | Eléctrica                            | Churriana de la Vega<br>Ámsterdam | -        |           |             |
| Playa Caribe Holding IV B.V.                                 | Tenencia de acciones                 |                                   | -        | 100,00    | No          |
| Playa Caribe Holding V B.V.                                  | Tenencia de acciones                 | Ámsterdam                         | -        | 100,00    | No          |
| Playa Caribe Holding VI B.V.                                 | Tenencia de acciones                 | Åmsterdam                         | -        | 100,00    | No          |
| Playa Marina, S.A, de C.V.                                   | Promoción Inmobiliaria               | Cancún                            | -        | 100,00    | No          |
| Procom Residencial Rivas, S.A.                               | Promoción inmobiliaria               | Elche                             | -        | 100,00    | No          |
| Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.          | Promoción inmobiliaria               | Elche                             | -        | 100,00    | No          |
| Promociones y Desarrollos Creaziona Levante S.L.             | Inmobiliaria                         | Sant Cugat del Vallès             | -        | 100,00    | No          |
| Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres S.A, de C.V.        | Construcción                         | Isla Mujeres                      | -        | 100,00    | No          |
| Promocionesy Financiaciones Herrero, SA.                     | Sociedad de cartera                  | Oviedo                            | 100,00   | -         | Sí          |
| Proteo Banking Software, S.L.                                | Servicios informáticos               | Sant Cugat del Vallès             | 100,00   | -         | Sí          |
| Puerto Mujeres, S.A, de C.V.                                 | Promoción Inmobiliaria               | Cancún                            | -        | 100,00    | No          |
| Residencial Kataoria S.L.                                    | Inmobiliaria                         | Sant Cugat del Vallès             | -        | 100,00    | No          |
| Sabadell Asia Trade Services, Ltd.                           | Servicios                            | Hong Kong                         | 100,00   | -         | No          |
| Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda.              | Oficina de representación            | Sao Paulo                         | 99,99    | 0,01      | No          |
| Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V.S.A.       | Sociedad de cartera                  | Luxemburgo                        | 59,16    | · -       | No          |
| Sabadell Corporate Finance, S.L.                             | Ases oramiento financiero            | Madrid                            | 100,00   |           | Sí          |
| •                                                            | Gestión de fondos de inversión       | Andorra la Vella                  | 100,00   | 50,97     | No          |
| Sabadell d'Andorra Inversions S.G.O.I.C., S.A.U.             | Financiera                           |                                   | 100.00   | 50,97     |             |
| Sabadel International Equity, Ltd.                           |                                      | George Town                       | 100,00   | -         | No          |
| Sabadel Inmobiliario, F.I.I.                                 | Fondo de Inversión Inmobiliario      | Sant Cugat del Vallès             | 99,62    | -         | No          |
| Sabadell Securities USA, Inc.                                | Servicios                            | Miami                             | 100,00   | -         | No          |
| Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U.               | colectiva                            | Madrid                            | 100,00   | -         | No          |
| Sabadel I Solbank Seguros Operador de Banca - Seguros        | Seguros                              | Madrid                            | -        | 100,00    | No          |
| vinculado (Grupo BancSabadell), S.A.U.                       |                                      |                                   |          |           |             |
| Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, | Compraventa de bienes inmobiliario   | s Madrid                          | -        | 100,00    | No          |
| S.A.U.                                                       |                                      |                                   |          |           |             |
| Sabadell Solbank, S.A. Sociedad Unipersonal                  | Banca                                | Madrid                            | 100,00   | -         | No          |
| Sabadell United Bank, N.A.                                   | Banca                                | Miami                             | 94,38    | _         | No          |
| Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.                          | Servicios                            | Andorra la Vella                  | ,        | 50,97     | No          |
| Servicio de Administración de Inversiones, S.A.              | Sociedad de cartera                  | Madrid                            | 100,00   | 00,01     | Sí          |
|                                                              | Servicios                            |                                   |          | -         | Sí          |
| Servicios Reunidos, S.A.                                     |                                      | Sabadell<br>Elche                 | 100,00   | 100,00    |             |
| Simat Banol, S.L.                                            | Promoción Inmobiliaria               |                                   | 40000    | 100,00    | No          |
| Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.                     | Sociedad de capital riesgo           | Barcelona                         | 100,00   | -         | Sí          |
| Solvia Activos, S.A. U.                                      | Inmobiliaria                         | Sant Cugat del Vallès             | 100,00   |           | Sí          |
| Solvia Atlantic, L.L.C.                                      | Inmobiliaria                         | Miami                             |          | 100,00    | No          |
| Solvia Development, S.L                                      | Inmobiliaria                         | Sant Cugat del Vallès             | 100,00   | -         | Sí          |
| Solvia Hotels, S.L.                                          | Inmobiliaria                         | Sant Cugat del Vallès             | 100,00   | -         | Sí          |
| Solvia Housing, S.L.                                         | Inmobiliaria                         | Sant Cugat del Vallès             | 100,00   | -         | Sí          |
| Solvia Pacific, S.A. de C.V.                                 | Inmobiliaria                         | D.F. (México)                     | -        | 99,99     | No          |
| Son Blanc Caleta S.L.                                        | Inmobiliaria                         | Sant Cugat del Vallès             | -        | 100,00    | No          |
| Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.                           | Gestión de Proyectos inmobiliarios   | Alicante                          | -        | 100,00    | No          |
| Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.                      | Tasaciones                           | Alicante                          | 99,88    | 0,12      | No          |
| Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.              | Tenencia de acciones                 | Alicante                          | 100,00   |           | Sí          |
| Tierras Vega Alta del Segura S.L.                            | Inmobiliaria                         | Sant Cugat del Vallès             |          | 100,00    | No          |
| Tinser Cartera, S.L.                                         | Tenencia de acciones                 | Alicante                          | 100,00   | -,        | Sí          |
| Tratamientos y Aplicaciones, S.L.                            | Servicios auxiliares administrativos | Alicante                          | 100,00   | _         | Sí          |
| Urdin Oria, S.A.                                             | Sin actividad                        | San Sebastián                     | 99,98    | 0,02      | No          |
|                                                              |                                      | Madrid                            | 22,20    |           | Sí          |
| Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.                          | Gestión de fondos de inversión       |                                   | -        | 100,00    |             |
| Urumea Gestión, S.L.                                         | Tenedora de acciones                 | San Sebastián                     | -        | 100,00    | No          |
| Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A.               | Promoción inmobiliaria               | Madrid                            | -        | 97,20     | No          |
| Villacarrilla F.V., S.L.                                     | Planta Fotovoltaica                  | Madrid                            | -        | 100,00    | No          |
| Vistas del Parque 21, S.L. (f)                               | Promoción Inmobiliaria               | Sant Cugat del Vallès             | -        | 97,83     | No          |

<sup>(</sup>a) En fecha 1.1 de julio de 2013, la sociedad Ros Casares Espacios, S.A. cambió su denominación por Activos Valencia I, S.A.U. y pasó a integrarse glob almente.

(b) En fecha 26 de marzo de 2013, la sociedad Mediterráneo Mediación, S.A., Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo, cambió su denominación por BanSabadell Mediación, Operador de Banca-Seguros Vinculado del Grupo Banco Sabadel, S.A. Asimismo, cambió su domicilio social a Barcelona.

Operation de partica-seguros vinculation de Grupo partico Sadaderi, S.A. Asimianio, Carinio su combinio Social a Barceloria.

(c) En septiembre de 2013, Eco Resort San Blas, S.L., pasó a integrarse globalmente.

(d) En fecha 24 de septiembre de 2013, la sociedad CAM AEGON Holding Financiero, S.L., cambió su denominación por Mediterráneo Sabadell, S.L.

(e) En fecha 29 de julio de 2013, la sociedad Mirador del Segura 21, S.L., cambió su domicilio social a Sant Cugat del Vallès y pasó a integrarse globalmente.

(f) En fecha 29 de julio de 2013, la sociedad Vistas del Parque 21, S.L., cambió su domicilio social a Sant Cugat del Vallès y pasó a integrarse globalmente.

En miles de euros

|                                              |         |           |             |          |             |           | Aportación     |            |
|----------------------------------------------|---------|-----------|-------------|----------|-------------|-----------|----------------|------------|
|                                              |         |           |             |          |             |           | a las reservas | -          |
|                                              |         | Datos     | de la socie |          |             | Inversión | o pérdidas en  | al         |
|                                              |         |           |             | Dividend | Activo      | neta del  |                | consolidad |
| Nombre de la empresa                         | Capital | Reservas  | Resultado   | pagados  | total       | grupo     | consolidadas   | del grupo  |
| Consolidadas por integración global          |         |           |             |          |             |           |                |            |
| Activos Valencia I, S.A.U.                   | 10.000  | (86.541)  | (29.094)    | -        | 108.248     | 2.000     | -              | (29.094)   |
| Administración y Proyectos MDT, S.A. P.I. de | 3.129   | (49.832)  | (7.040)     | -        | 48.981      | -         | (451)          | (7.040)    |
| Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.            | 11.400  | (25.850)  | 1.948       | -        | 2.094       | 15.939    | (17.533)       | 1.948      |
| Arrendamiento de Bienes Inmobiliarios del    | 100     | 13.976    | (989)       | -        | 13.210      | 21.227    | (2.451)        | (989)      |
| Artemus Capital, S.L.                        | 29.026  | (25.590)  | (15.166)    | -        | 19.583      | 29.574    | (680)          | (15.166)   |
| Assegurances Segur Vida, S.A.                | 602     | 3         |             | 300      | 134.035     | 602       | 154            | 335        |
| Aurica XXI, S.C.R., S.A.U.                   | 14.200  | 19.611    | (786)       | -        | 117.775     | 17.492    | 15.839         | (786)      |
| Ballerton Servicios, S.L.                    | 50      | 24.326    | -           | -        | 24.376      | 3.140     | (119)          | -          |
| Banco Atlantico Bahamas Bank & Trust, Ltd.   | 1.450   | 712       | (20)        | -        | 2.771       | 2.439     | 686            | (20)       |
| Banco de Sabadell, S.A.                      | 501.435 | 8.722.114 | 220.465     | -        | 157.825.341 | -         | 11.226.375     | 220.465    |
| Banco Gallego, S.A.U.                        | 325.042 | (87.697)  | (137.219)   | -        | 3.129.892   | -         | -              | (118.565)  |
| BancSabadell d'Andorra , S.A.                | 30.069  | 26.698    | 7.267       | 1.148    | 689.426     | 15.326    | 10.999         | 7.267      |
| BanSabadell Consulting, S.L.                 | 3       | 22        | 3           | -        | 406         | 3         | 22             | 3          |
| BanSabadell Correduría de Seguros, S.A.      | 60      | 18        | 33          | 71       | 373         | 588       | (621)          | 33         |
| Bansabadell Factura, S.L.                    | 100     | (3.269)   | 104         | -        | 590         | 299       | (3.468)        | 104        |
| BanSabadell Financiación, E.F.C., S.A        | 24.040  | 26.993    | (280)       | 551      | 658.805     | 24.040    | 26.993         | (280)      |
| Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A.U.           | 35.520  | 5.452     | 9.525       | 8.119    | 536.460     | 72.232    | (26.338)       | 9.525      |
| BanSabadell Holding, S.L.                    | 330.340 | (389.401) | 3.934       | _        | 321.674     | 239.544   | (330.214)      | 3.934      |
| BanSabadell Information System S.A.          | 240     | 22.896    | 4.623       | _        | 257.632     | 3.687     | 19.210         | 4.623      |
| BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.   | 15.025  | 15.696    | 1.519       | _        | 64.273      | 19.368    | 23.171         | 1.519      |
| BanSabadell Inversión, S.A.U., S.G.I.I.C.    | 601     | 88.357    | 10.946      | _        | 135.798     | 607       | 88.347         | 10.946     |
| Bansabadell Mediación, operador de Banca-    | 301     | 4.664     | 5.994       |          | 36.143      | 524       | (26.907)       | 5.994      |
| BanSabadell Operaciones y Servicios, S.A.U.  | 60      | 4.004     | 326         |          | 1.906       | 60        | (20.301)       | 326        |
| BanSabadell Renting, S.L.                    | 2.000   | 8.732     |             | 4.050    | 183.090     | 3.861     | 6.364          | 4.186      |
| BanSabadell Securities Services, S.L         | 2.500   | 6.438     |             | 3.970    | 13.770      | 2.500     | 6.136          | 4.076      |
| Bitarte S.A.                                 | 6.506   | 4.618     | (457)       | 5.570    | 11.753      | 9.272     | (1.988)        | (457)      |
| BlueSky Property Development, S.L.           | 2.500   | (11.673)  | 427         |          | 5.920       | 2.492     | (9.980)        | 427        |
|                                              |         |           |             |          |             | 2.492     | (9.960)        |            |
| Boreal Renovables 14, S.L.                   | 508     | (3)       | (5)         | -        | 2.004       | -         | -              | (5)        |
| Boreal Renovables 15, S.L.                   | 8       | (2)       | -           |          | 6           | -         | -              | -          |
| Boreal Renovables 16, S.L.                   | 8       | (2)       | -           | -        | 6           |           | -              | -          |
| BSTARTUP 10, S.L.U.                          | 1.000   | -         | -           |          | 1.000       | 1.000     | -              | -          |
| CAM Capital, S.A.U.                          | 61      | 135       | 162         | 1.625    | 50.595      | 222       | 605            | 162        |
| CAM Global Finance, S.A.U.                   | 61      | 68        | (1)         | 120      | 207.645     | 218       | 64             | (1)        |
| CAM International Issues, S.A.U.             | 61      | 174       | 163         | 38.357   | 187.683     | 48.377    | 4.333          | 163        |
| Caminsa Urbanismo, S.A.                      | 2.000   | (1.376)   | (39)        | -        | 613         | 800       | (422)          | (39)       |
| Casiopea Energía 1, S.L                      | 3       | -         | (1)         | -        | 68          | -         | -              | (1)        |
| Casiopea Energía 10, S.L                     | 3       | 1         | (2)         | -        | 72          | -         | -              | (2)        |
| Casiopea Energía 11, S.L                     | 3       | -         | (1)         | -        | 71          | -         | -              | (1)        |
| Casiopea Energía 12, S.L                     | 3       | 1         | ٠,,         | -        | 72          | -         | -              | (2)        |
| Casiopea Energía 13, S.L                     | 3       | 1         | (2)         | -        | 72          | -         | -              | (2)        |
| Casiopea Energía 14, S.L                     | 3       | 4         | (5)         | -        | 79          | -         | -              | (6)        |
| Casiopea Energía 15, S.L                     | 3       | 6         | (7)         | -        | 81          | -         | -              | (7)        |
| Casiopea Energía 16, S.L                     | 3       | 10        | (11)        | -        | 79          | -         | -              | (12)       |
| Casiopea Energía 17, S.L                     | 3       | (7)       | 9           | -        | 57          | -         | -              | 9          |
| Casiopea Energía 18, S.L                     | 3       | 18        | (20)        |          | 89          | -         | -              | (7)        |

En miles de euros

|                                              |         |          |               |          |        |           | Aportación     |            |
|----------------------------------------------|---------|----------|---------------|----------|--------|-----------|----------------|------------|
|                                              |         |          |               |          |        |           | a las reservas | Aportación |
|                                              |         | Datos    | s de la socie | dad (1)  |        | Inversión | o pérdidas en  | al         |
|                                              |         |          |               | Dividend | Activo | neta del  | sociedades     | consolidad |
| Nombre de la empresa                         | Capital | Reservas | Resultado     | pagados  | total  | grupo     | consolidadas   | del grupo  |
| Consolidadas por integración global          |         |          |               |          |        |           |                |            |
| Casiopea Energía 19, S.L                     | 3       | 6        | (3)           | -        | 76     | -         | -              | (4)        |
| Casiopea Energía 2, S.L                      | 3       | 4        | (5)           | -        | 67     | -         | -              | (6)        |
| Casiopea Energía 3, S.L                      | 3       | 4        | (5)           | -        | 80     | -         | -              | (5)        |
| Casiopea Energía 4, S.L                      | 3       | 4        | (5)           | -        | 78     | -         | -              | (5)        |
| Casiopea Energía 5, S.L                      | 3       | 4        | (5)           | -        | 78     | -         | -              | (5)        |
| Casiopea Energía 6, S.L                      | 3       | 3        | (4)           | -        | 75     | -         | -              | (4)        |
| Casiopea Energía 7, S.L                      | 3       | 10       | (12)          | -        | 79     | -         | -              | (12)       |
| Casiopea Energía 8, S.L                      | 3       | -        | (1)           | -        | 70     | -         | -              | (1)        |
| Casiopea Energía 9, S.L                      | 3       | 1        | (2)           | -        | 72     | -         | -              | (2)        |
| Compania de Cogeneración del Caribe          |         |          |               |          |        |           |                |            |
| Dominicana, S.A.                             | 5.801   | (5.197)  | -             | -        | 618    | -         | 92             | -          |
| Costa Mujeres Investment BV                  | 18      | (18.444) | (2.457)       | -        | 25.755 | 8.357     | (853)          | (2.457)    |
| Datolita Inversiones 2010, S.L.              | 3       | 250      | (226)         | -        | 36     | 3         | (120)          | (226)      |
| Delta Swing, S.L.                            | 981     | 42       | (410)         | -        | 2.212  | -         | -              | (410)      |
| Desarrollo y Ejecución Urbanística del       | 15.533  | (9.294)  | (119)         | -        | 9.354  | 14.503    | (4.812)        | (115)      |
| Desarrollos y Participaciones Inmobiliarias  |         |          |               |          |        |           |                |            |
| 2006, S.L.                                   | 1.942   | (45.867) | (8.273)       | -        | 61.921 | 1.919     | (12.910)       | (8.273)    |
| Easo Bolsa, S.A.                             | 15.150  | 23.611   |               | _        | 38.506 | 38.311    | 1.255          | (258)      |
| Eco Resort San Blas, S.L.                    | 7.801   | (1.399)  |               | _        | 74.159 | 8.101     | (2)            | (142)      |
| Ederra, S.A.                                 | 2.036   | 24.857   |               | _        | 30.134 | 42.387    | (8.642)        | 1.225      |
| Eólica Cuesta Roya, S.L.                     | 3       | (13)     |               | _        | 2      |           | (/             |            |
| Eólica de Valdejón, S.L.                     | 3       | (17)     |               | _        | 3      | _         | _              | (1)        |
| Epila Renovables, S.L.                       | 8       | 42       |               | _        | 229    | _         | _              | (6)        |
| Espais Arco Mediterráneo S.L.                | 5.953   | (24.880) | . ,           | _        | 3.028  | 3.834     | (3.005)        | (2.784)    |
| Europa Invest, S.A.                          | 125     | 149      |               | _        | 395    | 336       | (70)           | 84         |
| Europea Pall Mall Ltd.                       | 18.564  | (3.185)  |               | _        | 15.600 | 20.843    | (1.598)        | (67)       |
| Explotaciones Energéticas SINIA XXI, S.L.    | 1.352   | (14.995) |               | _        | 32.217 | 4.672     | (16.202)       | 11.536     |
| Fomento de la Coruña, S.A                    | 100     | (88)     |               |          | 37     | 9.595     | (10.202)       | (7.826)    |
| Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo,     | 180     | 57       |               | 21       | 414    | 398       | 18             | 13         |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, | 74      | 51       | (12)          | -        | 732    | 398       | 10             | (21)       |
|                                              | 74      | -        | , ,           | -        | 736    | -         | -              | , ,        |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, | 74      | -        | (9)           |          | 736    | -         | -              | (18)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, | 74      | -        | (9)<br>(6)    | -        | 738    | -         | -              | (17)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, |         | -        |               | -        |        | -         | -              | (15)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, | 74      | -        | (9)           | -        | 736    | -         | -              | (17)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, | 74      | -        | (8)           | -        | 737    | -         | -              | (20)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, | 74      | -        | (11)          | -        | 733    | -         | -              | (20)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, | 74      | -        | (11)          | -        | 735    | -         | -              | (20)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, | 74      | -        | (9)           | -        | 734    | -         | -              | (17)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, | 74      | -        | (7)           | -        | 737    | -         | -              | (14)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, | 74      | -        | (5)           | -        | 740    | -         | -              | (13)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, | 74      | -        | (8)           | -        | 744    | -         | -              | (10)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, | 74      | -        | (6)           | -        | 743    | -         | -              | (15)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, | 74      | -        | (11)          | -        | 734    | -         | -              | (19)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, | 74      | -        | (8)           | -        | 737    | -         | -              | (15)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, | 74      | -        | (5)           | -        | 740    | -         | -              | (12)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, | 74      | -        | (11)          | -        | 733    | -         | -              | (20)       |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, | 74      | 2        | (2)           | -        | 748    | -         | -              | (7)        |

En miles de euros

| En miles de euros                                                |         |                  |                   |             |           |           | Aportación<br>a las reservas | Aportación        |
|------------------------------------------------------------------|---------|------------------|-------------------|-------------|-----------|-----------|------------------------------|-------------------|
|                                                                  |         | D                | atos de la socie  | dad (1)     |           | Inversión | o pérdidas en                | al resultado      |
|                                                                  |         |                  |                   | Dividendos  | Activo    | neta del  | sociedades                   | consolidado       |
| Nombre de la empresa                                             | Capital | Reservas         | Resultado (2)     | pagados (3) | total     | grupo     | consolidadas                 | del grupo         |
| Consolidadas por integración global                              |         |                  |                   |             |           |           |                              |                   |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.                | 74      | 2                | (1)               | -           | 745       | -         | -                            | (9)               |
| G.I. Cartera, S.A.                                               | 13.523  | 9.440            | (7.007)           | -           | 40.806    | 19.119    | (1.462)                      | (7.006)           |
| Gala Domus, S.A.                                                 | 4.000   | (5.529)          | (841)             | -           | 30.205    | 2.000     | -                            | (13.616)          |
| Galeban 21 Comercial, S.L.U.                                     | 10.000  | (140)            | (576)             | -           | 5.731     | -         | -                            | (8)               |
| Galeban Control y Asesoramiento, S.L.U                           | 8       | 29               | 2                 | -           | 40        | -         | -                            | (11)              |
| Galeban Gestión de Riesgos, S.A.U.                               | 300     | 121              | 7                 | 8           | 835       | 300       | -                            | (530)             |
| Galego Preferentes, S.A.U.                                       | 61      | 24               | (9)               | -           | 99        | 61        | -                            | (9)               |
| Gazteluberri Gestión S.L.                                        | 1.460   | (20.473)         | (38)              | -           | 11.297    | 1.769     | (14.095)                     | (38)              |
| Gazteluberri S.L.                                                | 44.315  | (49.410)         | (6.943)           | -           | 32.379    | 68.153    | (46.748)                     | (6.943)           |
| Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.                                     | 80.516  | (3.777)          | (843)             | -           | 86.662    | -         | -                            | (465)             |
| Gest Galinver, S.L.                                              | 6.580   | (1.049)          | (1.777)           | -           | 3.781     | 7.155     | -                            | (352)             |
| Gest Madrigal, S.L.                                              | 1.230   | (4.791)          | (21)              | -           | 1.165     | 1.230     | -                            | (33)              |
| Gestión de Proyectos Urbanísticos del                            |         |                  |                   |             |           |           |                              |                   |
| Mediterráneo, S.L.                                               | 33.850  | (15.604)         | 10                | _           | 25.310    | 31.139    | (6.189)                      | 10                |
| Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.                      | 13.000  | 43.859           | 75.462            | _           | 219.537   | 361.553   | (3.518)                      | 75.462            |
| Gestión Mediterránea del Medioambiente. S.A.                     | 60      | 776              | (777)             |             | 64        | 64        | (94)                         | (777)             |
| Grao Castalia S.L.                                               | 700     | (2.500)          | 30                |             | 1.344     | 863       | (927)                        | 30                |
| Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal                            | 60      | (2.500)          | 9                 | 6           | 19.287    | 59        | 3                            | 9                 |
| Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.                          | 32.314  | (74.019)         | (27.236)          | -           | 17.538    | 32.314    | (34.114)                     | (27.236)          |
| Guipuzcoano Valores, S.A.                                        | 4.514   | 4.450            | (149)             |             | 8.923     | 10.833    | (1.866)                      | (149)             |
| Banco Guipuzcoano, S.A.                                          | 100     | 670              | 771               | 361         | 3.115     | 3.351     | (295)                        | 771               |
| Hansa Cabo, S.A. de C.V.                                         | 3.745   | (65.835)         | 47.322            | 301         | 93        | 10.789    | (23.650)                     | 18.655            |
| Hansa México S.A. DE C.V.                                        | 17.080  | (68.576)         | 50.343            |             | 2.758     | 20.243    | (22.401)                     | 28.772            |
| Herrero Internacional Gestión, S.L.                              | 354     | 3.761            | 30.543            |             | 4.114     | 1.139     | 63                           | 20.112            |
| Hobalear, S.A.                                                   | 60      | 610              | 12                | _           | 683       | 414       | 610                          | 12                |
| Hondarriberri, S.P.E., S.L.                                      | 41      | 19.350           | (29.288)          | _           | 45.067    | 74.631    | (17.013)                     | (29.288)          |
| Hotelera H.M., S.A. de C.V.                                      | 17.451  | (16.101)         | 593               | -           | 27.211    | 30.596    | (1.483)                      | 287               |
| Hotelera Marina, S.A. de C.V.                                    | 67.820  | (29.213)         | (2.840)           | -           | 35.146    | 71.975    | (632)                        | (2.840)           |
|                                                                  | 5.801   | . ,              | (2.840)           | -           | 37.176    | 3.006     |                              | 773               |
| Interstate Property Holdings, LLC Inverán Gestión, S.L.U.        | 45.090  | (16.343)         |                   | -           | 18.576    | 24.877    | (21.368)                     |                   |
|                                                                  | 308.000 | (44.576)         | (4.677)<br>11.017 | -           | 508.944   | 625.000   | 731                          | (4.857)<br>11.017 |
| Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.<br>Mariñamendi S.L. | 55.013  | 185.199          | (32)              | -           | 48.003    | 55.013    | (84.494)                     |                   |
| Mediterranean CAM International Homes, S.L                       | 660     | (88.482)         | , ,               | 1.670       | 38.449    | 4.241     | 1.454                        | (32)              |
|                                                                  | 85.000  | 2.112<br>157.277 | (251)             | 109.317     | 449.090   | 624.116   |                              | (251)<br>198.868  |
| Mediterráneo Sabadell, S.L.                                      |         |                  | 198.868           |             |           |           | (319.247)                    |                   |
| Reaseguros                                                       | 102.044 | 28.983           | 35.096            | 160.000     | 2.379.470 | 127.827   | 59.567                       | 35.096            |
| Mirador del Segura 21, S.L.                                      | 4.637   | (2)              | (4.827)           | -           | 1.253     | 4.526     | -                            | (4.827)           |
| New Premier Inversiones, SICAV, S.A.                             | 2.169   | 258              | 58                | -           | 2.715     | -         | (70)                         | (2.981)           |
| Operadora Cabo De Cortes S. de R.L. de C.V.                      |         | (193)            | (16)              | -           | 205       | -         | (73)                         | (8)               |
| Parque Eólico Loma del Capón, S.L. (a)                           | 3.124   | (178)            | (32)              | -           | 59.073    | 2.904     | (1.089)                      | (32)              |
| Playa Caribe Holding IV B.V.                                     | 27      | (7.886)          | (7.104)           | -           | 33.284    | 36.843    | (1.471)                      | (7.104)           |
| Playa Caribe Holding V B.V.                                      | 27      | (204)            | (946)             | -           | 1.547     | 1.020     | (86)                         | (946)             |
| Playa Caribe Holding VI B.V.                                     | 27      | (12.840)         | (2.777)           | -           | 5.504     | 3.423     | (175)                        | (2.777)           |
| Playa Marina, S.A, de C.V.                                       | 2.776   | (863)            | (204)             | -           | 1.649     | 2.906     | (92)                         | (204)             |
| Procom Residencial Rivas, S.A.                                   | 12.500  | (78.838)         | (14.521)          | -           | 29.341    | 5.625     | (4.709)                      | (14.521)          |
| Promociones e Inmuebles Blauverd                                 |         |                  |                   |             |           |           |                              |                   |
| Mediterráneo, S.L.                                               | 17.666  | (75.185)         | (10.229)          | -           | 22.371    | 10.684    | (14.281)                     | (10.229)          |
| Promociones y Desarrollos Creaziona                              |         |                  |                   |             |           |           |                              |                   |
| Levante S.L.                                                     | 8.740   | (10.160)         | 97                | -           | 4.784     | 14.497    | (8.027)                      | 97                |

En miles de euros

|                                                 |         |           |             |          |           |           | Aportación                      | Anartasián       |
|-------------------------------------------------|---------|-----------|-------------|----------|-----------|-----------|---------------------------------|------------------|
|                                                 |         | Datos     | de la socie | dad (1)  |           | Inversión | a las reservas<br>o pérdidas en | Aportación<br>al |
| -                                               |         | Dates     | de la socie | Dividend | Activo    | neta del  | sociedades                      |                  |
| Nombre de la empresa                            | Capital | Decerves  | Resultado   | pagados  | total     | grupo     | consolidadas                    | del grupo        |
| Consolidadas por integración global             | Oupitui | NC3CI Va3 | ICSUITAGO   | puguuos  | totai     | Бічро     | CONSONIGUES                     | uci giupo        |
| Promociones y Desarrollos Ribera Mujeres        |         |           |             |          |           |           |                                 |                  |
| S.A, de C.V.                                    | 44.208  | (15.745)  | (287)       |          | 26.295    | 49.925    | (2.433)                         | (287)            |
| Promociones y Financiaciones Herrero, S.A.      | 3.456   | 269       | (20.)       | _        | 3.725     | 24.185    | (2.100)                         | (201             |
| Proteo Banking Software, S.L.                   | 3       | (1)       | _           | _        | 1         | 3         | (1)                             |                  |
| Puerto Mujeres, S.A, de C.V.                    | 18.990  | (11.893)  | (727)       | _        | 5.795     | 20.162    | (1.550)                         | (727             |
| Residencial Kataoria S.L.                       | 3.250   | (5.890)   | 1.111       | -        | 3.855     | 8.233     | (9.253)                         | 1.111            |
| Sabadell Asia Trade Services, Ltd.              |         | (35)      | 35          | -        | _         | -         | 1                               | 35               |
| Sabadell Brasil Trade Services - Ass.Cial Ltda. | 1.050   | (934)     | (1)         | -        | 131       | 250       | (154)                           | (1               |
| BS Select Fund of Hedge Funds, S.I.C.A.V., S.A. | 27.724  | 2.325     | 2.585       | -        | 34.277    | 16.400    | 1.388                           | 2.585            |
| Sabadell Corporate Finance, S.L.                | 70      | 1.404     | 106         | -        | 1.888     | 9.373     | (40)                            | 106              |
| Sabadell d'Andorra Inversions S.G.O.I.C., S.A.U | 300     | (504)     | 1.504       | 1.350    | 3.625     | 300       | 431                             | 1.504            |
| Sabadell International Equity, Ltd.             | 1       | 96        | 22          | -        | 21.555    | 1         | 13                              | 22               |
| Sabadell Inmobiliario, F.I.I.                   | 891.780 | 90.835    | (24.905)    | -        | 1.035.259 | 939.334   | -                               | (24.905)         |
| Sabadell Securities USA, Inc.                   | 580     | 810       | 238         | -        | 1.725     | 551       | 921                             | 238              |
| Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U.  | 601     | 4.396     | (284)       | -        | 4.809     | 4.846     | -                               | (284             |
| Seguros vinculado (Grupo BancSabadell),         |         |           |             |          |           |           |                                 |                  |
| S.A.U.                                          | 120     | 357       | 586         | -        | 1.371     | 698       | -                               | 586              |
| Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de         |         |           |             |          |           |           |                                 |                  |
| Activos Adjudicados, S.A.U.                     | 60      | 3.147     | (280)       | -        | 2.938     | 3.273     | -                               | (280)            |
| Sabadell Solbank, S.A. Sociedad Unipersonal     | 366.611 | 865       | (14.537)    |          | 1.645.082 | 65.001    | 220                             | (14.537)         |
| Sabadell United Bank, N.A.                      | 2.610   | 338.806   | 32.553      |          | 2.804.791 | 307.710   | 34.067                          | 32.553           |
| Serveis d'Assessorament BSA, S.A.U.             | 60      | 25        | 11          |          | 815       | 60        | 15                              | 11               |
| Servicio de Administración de Inversiones, S.A. | 6.010   | 754       | (1)         |          | 6.762     | 16.690    | (6.102)                         | (1)              |
| Servicios Reunidos, S.A.                        | 60      | 18        | (±)         |          | 78        | 67        | 12                              | (±,              |
| Simat Banol, S.L.                               | 1.482   | (5.664)   | (723)       |          | 853       | 667       | (932)                           | (723)            |
| Sinia Renovables, S.C.R. de R.S., S.A.U.        | 15.000  | 2.542     | (7.371)     | _        | 59.294    | 15.000    | 2.542                           | (7.371           |
| Solvia Activos, S.A.U.                          | 100.060 | 400.547   | (63.406)    | _        | 441.646   | 500.622   | (15)                            | (63.406          |
| Solvia Atlantic, L.L.C.                         | 9.554   | (1.424)   | (78)        | _        | 8.058     | 9.638     | (1.493)                         | (78)             |
| Solvia Development, S.L                         | 19.071  | (780.071) | (637.496)   | -        | 3.770.602 | 597.442   | (1.354.428)                     | (637.496)        |
| Solvia Hotels, S.L.                             | 500     | (8.117)   | (6.163)     | -        | 60.866    | 500       | (8.117)                         | (6.163)          |
| Solvia Housing, S.L.                            | 2.073   | (10.091)  | 988         | -        | 28.951    | 4.292     | (12.310)                        | 988              |
| Solvia Pacific, S.A. de C.V.                    | 29.845  | -         | (1.580)     | -        | 29.753    | 31.795    | . ,                             | (1.580)          |
| Son Blanc Caleta S.L.                           | 4.000   | (10.998)  | (188)       | -        | 2.563     | 6.288     | (9.123)                         | (188             |
| Tabimed Gestión de Proyectos, S.L.              | 3       | 86        | (160)       | -        | 328       | 3         | (185)                           | (160             |
| Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A., en     |         |           |             |          |           |           |                                 |                  |
| liquidación                                     | 1.000   | 2.043     | (112)       |          | 3.580     | 3.940     | (137)                           | (112             |
| Tenedora de Inversiones y Participaciones,      | 296.092 | (800.450) | (162.585)   |          | 2.997.092 | 1.302.449 | (392.671)                       | (162.585)        |
| Tierras Vega Alta del Segura S.L.               | 4.550   | (20.210)  | 1.617       |          | 11.270    | 5.123     | (14.512)                        | 1.617            |
| Tinser Cartera, S.L.                            | 29.111  | 1.823     | (10.269)    |          | 54.487    | 60.314    | (3.663)                         | (10.269)         |
| Tratamientos y Aplicaciones, S.L.               | 3.003   | 45        | (234)       |          | 2.825     | 3.821     | 56                              | (234)            |
| Urdin Oria, S.A.                                | 60      | 2         | /           | -        | 62        | 63        | (1)                             | ,                |
| Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.             | 3.606   | 2.543     | 1.422       | -        | 12.606    | 5.286     | 778                             | 1.422            |
| Urumea Gestión, S.L.                            | 9       | 7         | (3)         |          | 15        | 9         |                                 | (3               |
| Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción,       | 12.000  | (43.785)  | 6.556       |          | 6.178     | 11.664    |                                 | 4.575            |
| Villacarrilla F.V., S.L.                        | 3       | 13        | 4           |          | 693       |           |                                 | (6               |
| Vistas del Parque 21, S.L.                      | 4.646   | (6)       | (4.744)     | -        | 1.262     | 4.535     | (2)                             | (4.744           |
|                                                 |         |           |             |          |           |           |                                 |                  |

|                                                      |                                  |                 |         | Porcentaje de |             |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------|---------|---------------|-------------|
|                                                      |                                  |                 |         | participación | Tributación |
| Nombre de la empresa                                 |                                  |                 | Directa | Indirecta     | consolidada |
| Consolidadas por integración proporcional (*)        |                                  |                 |         |               |             |
| Alma Gestión de Hoteles, S.L.U.                      | Hostelería                       | Barcelona       | -       | 49,72         | No          |
| Alma Hotelmanagement GMBH                            | Hostelería                       | Berlín          | -       | 49,72         | No          |
| B2B Salud, S.L.U.                                    | Compraventa productos Sanitarios | Alicante        | -       | 50,00         | No          |
| Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L. | Tenencia de acciones             | Valencia        | 50,00   | -             | No          |
| Dreamview, S.L.                                      | Promoción Inmobiliaria           | Alicante        | -       | 49,00         | No          |
| Ecamed Barcelona, S.L.U                              | Hostelería                       | Barcelona       | -       | 49,72         | No          |
| Ecamed Pampiona, S.L.U                               | Hostelería                       | Pamplona        | -       | 49,72         | No          |
| Elche-Crevillente Salud S.A.                         | Servicios Atención Sanitaria     | Valencia        | -       | 30,00         | No          |
| Emporio Mediterráneo, S.L.                           | Promoción inmobiliaria           | Alicante        | -       | 50,00         | No          |
| Emte Renovables, S.L.                                | Sociedad de cartera              | Barcelona       | -       | 62,11         | No          |
| Eólica Mirasierra, S.L.                              | Eléctrica                        | Palencia        | -       | 50,00         | No          |
| Erbisinia Renovables, S.L.                           | Sociedad Holding                 | León            | -       | 49,00         | No          |
| Espais Catalunya Mediterráneo, S.A.                  | Tenencia de acciones             | Barcelona       | -       | 49,72         | No          |
| Fbex del Mediterráneo, S.L.                          | Promoción inmobiliaria           | Barcelona       | -       | 25,00         | No          |
| Financiera Iberoamericana, S.A.                      | Financiera                       | La Habana       | 50,00   | -             | No          |
| Galenova Sanitaria, S.L.                             | Salud                            | Madrid          | -       | 50,00         | No          |
| Inerzia Mediterráneo, S.L.                           | Promoción inmobiliaria           | Alicante        | -       | 40,00         | No          |
| Inmobiliaria Ricam 2005, S.L.                        | Promoción inmobiliaria           | Tarragona       | -       | 40,00         | No          |
| Jerez Solar, S.L.                                    | Eléctrica                        | Sant Joan Despí | -       | 62,11         | No          |
| La Ermita Resort, S.L.                               | Promoción Inmobiliaria           | San Javier      | -       | 29,49         | No          |
| Liquidambar Inversiones Financieras, S.L.            | Gestión financiera               | Madrid          | 13,33   | -             | No          |
| Mankel System, S.L.U.                                | Arrendadora inmobiliaria         | Barcelona       | -       | 49,72         | No          |
| Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L.                 | Promoción inmobiliaria           | Valencia        | -       | 49,14         | No          |
| Plaxic Estelar, S.L.                                 | Inmobiliaria                     | Barcelona       | -       | 45,01         | No          |
| Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U                 | Atención Sanitaria               | Valencia        | -       | 50,00         | No          |
| Ribera Salud Proyectos, S.LU.                        | Atención Sanitaria               | Valencia        | -       | 50,00         | No          |
| Ribera Salud Tecnologías, S.L.U.                     | Atención sanitaria               | Valencia        | -       | 50,00         | No          |
| Ribera Salud, S.A.                                   | Gestión Sanitaria                | Valencia        | -       | 50,00         | No          |
| Torrevieja Salud, S.L.U.                             | Servicios Atención Sanitaria     | Torrevieja      | -       | 50,00         | No          |

<sup>(\*)</sup> Reclasificad as en método de la participación en 2014. Ver nota 1

# Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2013

| En miles de euros |
|-------------------|
|                   |

|                                                      |           | Datos    | de la socie |                           |                 | Inversión    | Aportación<br>a las reservas<br>o pérdidas en | Aportación<br>al resultado |
|------------------------------------------------------|-----------|----------|-------------|---------------------------|-----------------|--------------|-----------------------------------------------|----------------------------|
| Nombre de la empresa                                 | Canital   | Reservas | Resultado   | Dividendos<br>pagados (4) | Activo<br>total | del<br>grupo | sociedades<br>consolidadas                    | consolidado<br>del grupo   |
| Consolidadas por integración proporcional (*)        | - Capital |          |             | pagaaoo (1)               |                 | B P.         | 7011001144440                                 | 20. g. 2p0                 |
| Alma Gestión de Hoteles, S.L.U. (a)                  | 4.073     | (12.212) | (2.042)     | -                         | 3.326           | 2.025        | (230)                                         | (1.015)                    |
| Alma Hotelmanagement GMBH (a)                        | 25        | 359      | (379)       | -                         | 1.477           | 3.544        | (249)                                         | (188)                      |
| B2B Salud, S.L.U. (a)                                | 30        | 1.407    | 776         | -                         | 2.485           | 665          | 134                                           | -                          |
| Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L. | 52.000    | 8.964    | (33.415)    | -                         | 27.555          | 27.111       | 381                                           | (16.708)                   |
| Dreamview, S.L. ( a)                                 | 2.499     | (9.596)  | 3.834       | -                         | 292             | 1.225        | (568)                                         | 1.879                      |
| Ecamed Barcelona, S.L.U (a)                          | 12.003    | (22.566) | 8           | -                         | 55.472          | 3.805        | (895)                                         | 4                          |
| Ecamed Pamplona, S.L.U (a)                           | 4.503     | (6.414)  | (1.428)     | -                         | 19.759          | 2.239        | (843)                                         | (710)                      |
| Elche-Crevillente Salud S.A. (a)                     | 4.050     | 9.779    | 2.901       | -                         | 250.887         | 4.050        | (3.173)                                       | -                          |
| Emporio Mediterráneo, S.L. (c)                       | 16.383    | (14.471) | (295)       | -                         | 9.619           | 6.242        | (2.330)                                       | (148)                      |
| Emte Renovables, S.L. (a)                            | 7.050     | (426)    | (38)        | -                         | 6.905           | 4.379        | -                                             | -                          |
| Eólica Mirasierra, S.L.                              | 64        | 5.359    | 167         | -                         | 71.855          | 2.709        | 38                                            | 84                         |
| Erbisinia Renovables, S.L.                           | 3         | -        | -           | -                         | 1               | 1            | -                                             | -                          |
| Espais Catalunya Mediterráneo, S.A. (a)              | 26.551    | (47)     | (26.517)    | -                         | 3.040           | 12.448       | (8)                                           | (13.184)                   |
| Fbex del Mediterráneo, S.L. (k)                      | 18.096    | (4.729)  | -           | -                         | 13.537          | 4.524        | (1)                                           | -                          |
| Financiera Iberoamericana, S.A.                      | 25.176    | 1.349    | 3.485       | 699                       | 54.121          | 12.644       | 193                                           | 1.743                      |
| Galenova Sanitaria, S.L.                             | 6         | (10)     | -           | -                         | 3.857           | -            | -                                             | -                          |
| Inerzia Mediterráneo, S.L. (k)                       | 1.453     | (2.477)  | -           | -                         | 7.395           | 581          | (8)                                           | -                          |
| Inmobiliaria Ricam 2005, S.L. (h)                    | 5.735     | (12.729) | (1.020)     | -                         | 19.253          | 2.294        | (1.073)                                       | (408)                      |
| Jerez Solar, S.L. (a)                                | 3.050     | (2.241)  | (304)       | -                         | 69.697          | 1.894        | (1.074)                                       | (276)                      |
| La Ermita Resort, S.L. (c)                           | 32.664    | (30.838) | (209)       | -                         | 6.936           | 9.634        | (641)                                         | (62)                       |
| Liquidambar Inversiones Financieras, S.L. ( c)       | 67.050    | (118)    | (26.556)    | -                         | 40.133          | 14.810       | (1.495)                                       | (3.540)                    |
| Mankel System, S.L.U. (a)                            | 9.003     | (6.881)  | (2.460)     | -                         | 16.518          | 4.476        | (32)                                          | (1.223)                    |
| Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L. ( i)            | 6.382     | 9.636    | -           | -                         | 16.043          | 8.474        | (416)                                         | -                          |
| Plaxic Estelar, S.L.                                 | 3         | (9.127)  | (172)       | -                         | 37.904          | 2.561        | (6.517)                                       | (78)                       |
| Ribera Salud Infraestructuras, S.L.U (a)             | 3         | 0        | -           | -                         | 3               | 2            | (1)                                           | -                          |
| Ribera Salud Proyectos, S.L.U. (a)                   | 816       |          | (36)        | -                         | 4.790           | 208          | (1)                                           | -                          |
| Ribera Salud Tecnologías, S.L.U. (a)                 | 3         | -        | -           | -                         | 3               | 2            | (1)                                           | -                          |
| Ribera Salud, S.A. (a)                               | 9.518     | 71.815   | (72)        | -                         | 352.424         | 25.423       | (16.387)                                      | -                          |
| Torrevieja Salud, S.L.U. (k)                         | 3         |          | (1)         | -                         | 6               | 2            | (1)                                           | -                          |
| Total                                                |           |          |             | 699                       |                 | 157.972      | (35.198)                                      | (33.830)                   |

<sup>(\*)</sup> Reclasificadas en método de la participación en 2014. Ver nota 1.

| Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2013 |
|---------------------------------------------------------------|
|---------------------------------------------------------------|

|                                                     |                                               |                       |         | Porcentaje de<br>partici pación | Tributación |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------|---------|---------------------------------|-------------|
| Nombre de la empresa                                |                                               |                       | Directa | Indirecta                       | consolidada |
| Consolidadas por el método de la participación (**) |                                               |                       |         |                                 |             |
| 6350 Industries, S.L.                               | Inmobiliaria                                  | Barcelona             | -       | 37,50                           | No          |
| Adara Renovables, S.L                               | Biocombustibles                               | Coruña                | -       | 34,00                           | No          |
| Adelanta Corporación, S.A.                          | Servicios                                     | Ourense               | -       | 25,00                           | No          |
| Altavista Hotelera,S.L.                             | Explotación hotelera                          | Barcelona             | -       | 40,00                           | No          |
| Alze Mediterráneo, S. L.                            | Promoción Inmobiliaria                        | Girona                | -       | 45,00                           | No          |
| Anara Guipuzcoa, S.L.                               | Inmobiliaria                                  | Alicante              | -       | 40,00                           | No          |
| Atalanta Catalunya 2011, S.L.                       | Energía eólica                                | Ourense               | -       | 25,00                           | No          |
| Aviación Regional Cántabra, A.I.E.                  | Servicios                                     | Boadilla del Monte    | 26,42   | -                               | No          |
| Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.                    | Servicios                                     | Madrid                | 25,00   | -                               | No          |
| Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E.                     | Servicios                                     | Madrid                | 25,00   | -                               | No          |
| Aviones Carraixet CRJ-200 II A.I.E.                 | Explotación aeronave                          | Madrid                | 25,00   | -                               | No          |
| Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.                      | Servicios                                     | Madrid                | 25,00   | -                               | No          |
| Aviones Portacoli CRJ-200 III A.I.E.                | Explotación aeronave                          | Madrid                | 25,00   | -                               | No          |
| Aviones Sella CR J-900, A.I.E.                      | Servicios                                     | Madrid                | 25,00   | -                               | No          |
| Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E.                     | Explotación aeronave                          | Madrid                | 25,00   | -                               | No          |
| Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.      | Promoción inmobiliaria                        | Almería               | -       | 39,14                           | No          |
| Balam Overseas BV                                   | Promoción Inmobiliaria                        | Amsterdam             | -       | 40,00                           | No          |
| Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y   | Seguros                                       | Madrid                | -       | 25,00                           | No          |
| Reaseguros                                          |                                               |                       |         |                                 |             |
| BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.               | Gestión de fondos de pensiones                | Sant Cugat del Vallès | 50,00   | -                               | No          |
| Reaseguros                                          | Seguros                                       | Sant Cugat del Vallès | 50,00   | -                               | No          |
| BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros      | Seguros                                       | Sant Cugat del Vallès | 50,00   | _                               | No          |
| Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.                    | Promoción inmobiliaria                        | Madrid                | -       | 40,00                           | No          |
| Blue-Lor, S.L.                                      | Promoción inmobiliaria                        | Barcelona             |         | 27,62                           | No          |
| Cantabria Generación, S.L.                          | Promoción Eólica                              | Santander             |         | 50,00                           | No          |
| Casas del Mar levante, S.L.                         | Inmobiliaria                                  | Alicante              |         | 33,33                           | No          |
| Costa Marina Mediterráneo, S.A.                     | Promoción inmobiliaria                        | Alicante              |         | 33,33                           | No          |
| Decovama 21, S.L.                                   | Promoción inmobiliaria                        | Madrid                |         | 22,03                           | No          |
| Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.            | Inmobiliaria                                  | Madrid                | _       | 40,00                           | No          |
| Dexia Sabadell, S.A.                                | Banca                                         | Madrid                | 20,99   | 40,00                           | No          |
| Diana Capital S.G.E.C.R., S.A.                      | Capital Riesgo                                | Madrid                | 20,66   |                                 | No          |
| Dime Habitat, S.L.                                  | Promoción inmobiliaria                        | Barcelona             | 20,00   | 40,00                           | No          |
| E.B.N. Banco de Negocios, S.A.                      | Intermediario financiero                      | Madrid                | 15,62   | 40,00                           | No          |
| Energias Renovables Sierra Sesnández, S.L. (b)      | Sociedad instrumental                         | Valladolid            | 15,02   | 40,00                           | No          |
| Espazios Murcia, S.L.                               | Inmobiliaria                                  | Murcia                |         | 45,00                           | No          |
| ESUS Energía Renovable, S.L.                        | Eléctrica                                     |                       |         | 45,00                           | No          |
| _                                                   | cosméticos                                    | Vigo<br>Rubí          | -       |                                 | No          |
| Eurofragance, S.L.                                  |                                               |                       | -       | 25,00                           |             |
| Fega Unión, S.L.                                    | Promoción inmobiliaria<br>Planta Fotovoltaica | Madrid<br>Madrid      | -       | 48,00<br>50,00                  | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L.   | Planta Fotovoltaica                           |                       | -       |                                 | No          |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 189, S.L.   |                                               | Madrid<br>Vitoria     | 50,00   | 25,00                           | No          |
| Gate Solar, S.L. SPE                                | Energía solar                                 |                       |         | -                               | No          |
| Gaviel, S.A.                                        | Inversión Inmobiliaria                        | Barcelona             | 50,00   | - 07.75                         | No          |
| GDSUR Alicante, S.L.                                | Promoción inmobiliaria                        | Elda                  | -       | 27,75                           | No          |
| General de Biocarburantes, S.A.                     | Química                                       | Marina de Cudeyo      | -       | 25,00                           | No          |
| Gesta Aparcamientos, S.L.                           | Promoción inmobiliaria                        | Elche                 | -       | 40,00                           | No          |
| Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L.     | Red de aparcamientos                          | Alicante              | -       | 40,00                           | No          |
| Gradiente Entrópico, S.L.                           | Promoción inmobiliaria                        | Cartagena             | -       | 49,00                           | No          |
| Grupo Luxiona S.L. (c)                              | Productos de iluminación                      | Canovelles            | -       | 20,00                           | No          |
| Guisain, S.L.                                       | Inmobiliaria                                  | Abanto y Zierbena     | -       | 40,00                           | No          |
| Hansa Urbana S.A.                                   | Promoción Inmobiliaria                        | Alicante              | 22,65   | 7,96                            | No          |
| Hidrophytic, S.L.                                   | Inmobiliaria                                  | Vitoria               | -       | 50,00                           | No          |
| IFOS, S.A.                                          | Servicios                                     | Buenos Aires          | -       | 20,00                           | No          |
| Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.                    | Promoción inmobiliaria                        | Madrid                | -       | 27,27                           | No          |
| Intermas Nets, S.A                                  | Química                                       | Llinars del Vallès    | -       | 20,00                           | No          |
| Inversiones Ahorro 2000, S.A.                       | Gestión de valores                            | Vigo                  | 20,00   | -                               | No          |
| Inversiones Valdeapa 21, S.L.                       | Promoción inmobiliaria                        | Madrid                | -       | 16,03                           | No          |
| Key Vil I, S.L.                                     | Inmobiliaria                                  | Banos y Mendigo       | -       | 40,00                           | No          |
| Kosta Bareño, S.A.                                  | Inmobiliaria                                  | Abanto y Zierbena     | -       | 20,00                           | No          |
| Leva-Yorma, S.L.                                    | Promoción inmobiliaria                        | Madrid                |         | 49,08                           | No          |

|                                                       |                               |                         |         | Porcentaje de  |             |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------|----------------|-------------|
|                                                       |                               |                         |         | partici pación | Tributación |
| Nombre de la empresa                                  |                               |                         | Directa | Indirecta      | consolidada |
| Consolidadas por el método de la participación (**)   |                               |                         |         |                |             |
| Lizarre Promociones, A.I.E.                           | Inmobiliaria                  | Abanto y Zierbena       | -       | 40,00          | No          |
| Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L.           | Inmobiliaria                  | Madrid                  | -       | 20,00          | No          |
| Luzentia Fotovoltaica, S.L.                           | Gestión Parque Fotovoltaico   | Madrid                  | -       | 25,92          | No          |
| Marina Salud, S.A.                                    | Servicios Atención Sanitaria  | Denia                   | -       | 17,50          | No          |
| Reaseguros, S.A.                                      | Seguros ramo No Vida          | Alicante                | -       | 50,00          | No          |
| Mercurio Alicante Sociedd de Arrendamientos 1, S.L.U. | Arrendamiento de viviendas    | Alicante                | 75,00   | -              | Sí          |
| Metalplast C.F.E., S.L.                               | llum inación                  | Coruña                  | -       | 20,00          | No          |
| Metrovacesa, S.A.                                     | Promoción inmobiliaria        | Madrid                  | 13,04   | -              | No          |
| Murcia Emprende, S.C.R., S.A.                         | Capital riesgo                | Murcia                  | 32,50   | -              | No          |
| Mursiya Golf, S.L.                                    | Inmobiliaria                  | Murcia                  | -       | 49,70          | No          |
| Naguisa Promociones, S.L.                             | Inmobiliaria                  | Pamplona                | -       | 45,00          | No          |
| NF Desarrollos, S.L.                                  | Inmobiliaria                  | Murcia                  | -       | 40,00          | No          |
| Norfin 21, S.L.                                       | Inmobiliaria                  | Benalmadena             | -       | 49,99          | No          |
| Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L.                       | Eléctrica                     | Barcelona               | -       | 40,00          | No          |
| Parque del Segura, S.L.                               | Inmobiliaria                  | Benalmadena             | -       | 32,20          | No          |
| Parque Eólico Magaz, S.L.                             | Eléctrica                     | Magaz de Pisuerga       | -       | 49,00          | No          |
| Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.                 | Desarrollo parque tecnológico | Fuente Álamo            | 22,54   | -              | No          |
| Pemapro, S.L.                                         | Promoción inmobiliaria        | Coruña                  | -       | 49,00          | No          |
| Planificación TGN 2004, S.L.                          | Promoción inmobiliaria        | Catllar                 | -       | 25,00          | No          |
| Prat Spolka, Z.O.O.                                   | Promoción Inmobiliaria        | Varsovia                | -       | 35,00          | No          |
| Proburg BG XXI, S.L.                                  | Inmobiliaria                  | Burgos                  | -       | 25,00          | No          |
| Promociones Abaco Costa Almeria, S.L.                 | Inmobiliaria                  | Granada                 | -       | 40,00          | No          |
| Promociones Aguiver, S.L.                             | Inmobiliaria                  | Murcia                  |         | 40,00          | No          |
| Promociones Florida Casas, S.L.                       | Inmobiliaria                  | Alicante                |         | 40,00          | No          |
| Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L.      | Inmobiliaria                  | Pamplona                |         | 50,00          | No          |
| Queenford, S.L.                                       | Inmobiliaria                  | Barcelona               | -       | 31,54          | No          |
| Residencial Haygon, S.L.                              | Inmobiliaria                  | San Vicente del Raspeig |         | 25,00          | No          |
| Ribera Casares Golf, S.L.                             | Promoción inmobiliaria        | Madrid                  | -       | 47,07          | No          |
| Rocabella, S.L.                                       | Promoción inmobiliaria        | lbiza                   | -       | 36,09          | No          |
| Saprosin Promociones, S.L.                            | Inmobiliaria                  | Elda                    | _       | 45,00          | No          |
| SBD Creixent, S.A.                                    | Inmobiliaria                  | Sabadell                | 23,01   | -              | No          |
| Sercacín, S.A.                                        | Servicios empresariales       | Alicante                | 20.00   | _              | No          |
| Servicios Inmobiliarios Trecam, S.L.                  | Promoción Inmobiliaria        | Madrid                  |         | 30,01          | No          |
| Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L.          | Eléctrica                     | Granada                 |         | 46,88          | No          |
| Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.      | Sociedad de inversión         | Sant Cugat del Vallès   | 44,13   |                | No          |
| Societat d'Inversió dels Enginyers, S.L.              | Sociedad de cartera           | Barcelona               | -       | 33,25          | No          |
| Torre Sureste, S.L.                                   | Inmobiliaria                  | San Vicente del Raspeig | _       | 40.00          | No          |
| Tremon Maroc Services Inmobiliers S.A.R.L.            | Promoción Inmobiliaria        | Tanger                  | _       | 40,00          | No          |
| Txonta Egizastu Promozioak, S.L.                      | Inmobiliaria                  | Zarautz                 | _       | 35,00          | No          |
| Urtago Promozioak, A.I.E.                             | Inmobiliaria                  | Zarautz                 | _       | 30,00          | No          |
| Visualmark Internacional, S.L.                        | Huminación                    | Coruña                  | _       | 20.00          | No          |

En miles de euros

|                                                                                    |                 |                |                     |                |                    |                | Aportación<br>a las reservas | Aportación      |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|---------------------|----------------|--------------------|----------------|------------------------------|-----------------|
|                                                                                    |                 | Da             | itos de la sociedad | (1)            |                    | Inversión      | o pérdidas en                | al resultado    |
|                                                                                    |                 | _              |                     | Div idendos    | Activo             | del            | sociedades                   | consolidado     |
| Nombre de la empresa  Consolidadas por el método de la participación (**)          | Capital         | Reservas       | Resultado (2)       | pagados (3)    | total              | grupo          | consolidadas                 | del grupo       |
| 6350 Industries, S.L. (a)                                                          | 230             | 531            | (65)                |                | 2.696              | 86             | (44)                         | (27)            |
| Adara Renovables, S.L.                                                             | 1.200           | (417)          | (24)                | _              | 3.154              | -              | (44)                         | (267)           |
| Adelanta Corporación, S.A. ( c)                                                    | 301             | 44.812         | 3.081               | 72             | 134.145            | 29.014         | _                            | (20.)           |
| Altavista Hotelera, S.L. (g)                                                       | 35.990          | (24.177)       | (2.504)             |                | 106.052            | 15.636         | (1.138)                      | (1.002)         |
| Alze Mediterráneo, S. L. (k)                                                       | 2.102           | (13.777)       | -                   | -              | 11.844             | 946            | . ,                          | -               |
| Anara Guipuzcoa, S.L. (a)                                                          | 150             | 2.343          | 215                 | -              | 13.961             | 60             | (35)                         | 94              |
| Atalanta Catalunya 2011, S.L. (g)                                                  | 40              | (5)            | (2)                 | -              | 221                | 10             | (1)                          | (3)             |
| Aviación Regional Cántabra, A.I.E. (b)                                             | 29.606          | 1.893          | 2.062               | 28             | 86.618             | 7.824          | 1.301                        | -               |
| Aviones Alfambra CRJ-900, A.I.E.(d)                                                | 1               | 3.121          | 131                 | -              | 17.616             | 1.060          | (270)                        | -               |
| Aviones Cabriel CRJ-900, A.I.E. (d)                                                | 1               | 3.122          | 130                 | -              | 17.596             | 1.060          | (270)                        | -               |
| Aviones Carraixet CRJ-200 II A.I.E. (f)                                            | 1               | 4.377          | 227                 | -              | 12.345             | 894            | 90                           | 57              |
| Aviones Gorgos CRJ-900 , A.I.E. (d)                                                | 1               | 3.122          | 129                 | -              | 17.565             | 1.060          | (271)                        | -               |
| Aviones Portacoli CRJ-200 III A.I.E. (f)                                           | 1               | 4.392          | 228                 | -              | 12.406             | 897            | 91                           | 57              |
| Aviones Sella CRJ-900, A.I.E. (d)                                                  | 1               | 3.122          | 129                 | -              | 17.540             | 1.060          | (271)                        | -               |
| Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E. (f)                                                | 1               | 4.386          | 227                 | -              | 12.377             | 896            | 91                           | 57              |
| Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.                                     | 1.450           | (2.400)        | (118)               | -              | 7.446              | 556            | -                            | -               |
| Balam Overseas BV (f)                                                              | 20.084          | 1.032          | -                   | -              | 21.130             | 8.516          | (828)                        | -               |
| Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y                                  | 5.109           | 2.507          | 1.573               | -              | 117.139            | 1.352          | -                            | (117)           |
| Reaseguros BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.                                   | 7.01.2          | 0.566          | 4 047               | 2.000          | 26.257             | 0.279          | (207)                        | 2100            |
|                                                                                    | 7.813<br>10.000 | 8.566<br>4.895 | 4.217<br>5.635      | 2.000<br>2.038 | 26.257<br>62.628   | 9.378<br>5.000 | (397)<br>2.586               | 2.109<br>2.817  |
| de Seguros y Reaseguros                                                            |                 |                |                     |                |                    |                | 123.274                      |                 |
| BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros<br>Berilia Grupo Inmobiliario, S.L. | 43.858<br>1.067 | 254.071        | 64.689<br>(28)      | 30.000         | 6.158.974<br>3.180 | 26.851<br>427  | 123.214                      | 32.345<br>(513) |
| Blue-Lor, S.L. (m)                                                                 | 1.858           | (4.173)        | (20)                |                | 42.586             | 4.138          |                              | (515)           |
| Cantabria Generación, S.L.                                                         | 60              | (532)          | (266)               |                | 2.313              | 4.130          |                              |                 |
| Casas del Mar levante, S.L. (d)                                                    | 892             | (11.988)       | (591)               | _              | 6.553              | 297            |                              |                 |
| Costa Marina Mediterráneo, S.A. ( c)                                               | 5.130           | (713)          | 33                  | _              | 10.357             | 1.710          | (724)                        | 11              |
| Decovama 21, S.L.                                                                  | 30.159          | (28.157)       | (3.025)             | _              | 125.125            | 6.643          | (.2.)                        | (4.634)         |
| Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (b)                                       | 1.756           | 383            | (776)               | _              | 1.419              | 1.362          | 133                          | (339)           |
| Dexia Sabadell, S.A. (a)                                                           | 484.061         | 125.750        | (53.939)            | -              | 17.234.594         | 102.003        | 64.554                       | -               |
| Diana Capital S.G.E.C.R. S.A. (k)                                                  | 606             | 1.649          | 244                 | -              | 3.327              | 521            | 105                          | -               |
| Dime Habitat, S.L. (b)                                                             | 400             | (15.915)       | (77)                | _              | 20.340             | 2.740          | _                            | (31)            |
| E.B.N. Banco de Negocios, S.A. (c)                                                 | 50.281          | 2.885          | (1.590)             | -              | 1.027.040          | 14.313         | (9.698)                      | (795)           |
| Energias Renovables Sierra Sesnández, S.L. (c)                                     | 1.903           | (14)           | (6)                 | -              | 8.508              | 761            | (18)                         | (19)            |
| Espazios Murcia, S.L. (a)                                                          | 4.500           | (316)          | (4.567)             | -              | 401                | 2.025          | (82)                         | (148)           |
| ESUS Energía Renovable, S.L. (b)                                                   | 50              | (244)          | (23)                | -              | 1.323              | 23             | (23)                         | -               |
| Eurofragance, S.L. (a)                                                             | 667             | 12.694         | 5.610               | 650            | 34.422             | 9.050          | 1.003                        | 1.300           |
| Fega Unión, S.L.                                                                   | 10.965          | (5.240)        | (87)                | -              | 82.245             | 5.263          | -                            | -               |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L.                                  | 74              | -              | (5)                 | -              | 741                | -              | -                            | (41)            |
| Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 189, S.L.                                  | 74              | 2              | (10)                | -              | 735                | -              | -                            | (20)            |
| Gate Solar, S.L. SPE (a)                                                           | 3.005           | 789            | 24                  | -              | 3.859              | 1.895          | 10                           | -               |
| Gaviel, S.A. (a)                                                                   | 1.203           | 71             | -                   | -              | 1.277              | 630            | 34                           | -               |
| GDSUR Alicante, S.L. (k)                                                           | 15.000          | (38.161)       | -                   | -              | 32.215             | 4.609          | -                            | -               |
| General de Biocarburantes, S.A. (b)                                                | 6.000           | (10.203)       | (13)                | -              | 2.840              | 2.250          | (130)                        | -               |
| Gesta Aparcamientos, S.L. (d)                                                      | 3.007           | (704)          | (191)               | -              | 7.843              | 1.203          | -                            | (76)            |
| Gestora de Aparcamientos del Mediterráneo, S.L. (I)                                | 10.368          | (5.642)        | -                   | -              | 36.964             | 7.675          | 353                          | -               |
| Gradiente Entrópico, S.L. (a)                                                      | 4               |                | (1)                 | -              | 35                 | 2              | -                            | -               |
| Grupo Luxiona, S.L (g)                                                             | 851             | 9.220          | (3.338)             | -              | 56.744             | 5.608          | (3.236)                      | -               |
| Guisain, S.L. (d)                                                                  | 4.200           | (2.722)        | (144)               | -              | 10.061             | 1.680          | (172)                        | -               |
| Hansa Urbana S.A. (m)                                                              | 44.889          | 235.101        | - 45                | -              | 607.229            | 103.037        | (24.835)                     | -               |
| Hydrophytic, S.L. (a) IFOS, S.A. (a)                                               | 186<br>2        | 47<br>240      | 15<br>(393)         | -              | 453<br>263         | 119<br>1       | 12<br>59                     | (48)            |
| Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.                                                   | 22.000          | (19.690)       | (4)                 | -              | 34.541             | 315            | -                            | (4.337)         |
| Intermas Nets, S.A. (a)                                                            | 846             | 36.076         | 2.332               | 459            | 111.900            | 22.213         | 1.650                        | -               |
| Inversiones Ahorro 2000, S.A. (b)                                                  | 20.134          | (9.194)        | 235                 | -              | 11.261             | 11.443         | (2.242)                      | 47              |
| Inversiones Valdeapa 21, S.L.                                                      | 5.114           | (516)          | (14)                | -              | 4.709              | 820            | -                            | (730)           |
| Key Vil I, S.L. (c)                                                                | 3.574           | 2.827          | (519)               | -              | 38.911             | 3.125          | (332)                        | (373)           |
| Kosta Bareño, S.A (d)                                                              | 1.500           | 28             | (946)               | -              | 28.035             | 300            | 123                          | (123)           |
| Leva-Yorma, S.L.                                                                   | 992             | (1.045)        | (229)               | -              | 3.867              | 487            | -                            | -               |

En miles de euros

| Consolidadas por el método de la participación (**)           Lizarre Promociones, A.I.E. (d)         835           Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)         180         (1.4           Luzentia Fotovoltaica, S.L.         513         2.           Marina Salud, S.A.         4.000         8.           Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Segurosy         11.600         8.           Reaseguros, S.A. (a)         Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.         795           Metalplast C.F.E., S.L.         31         1.           Metrovacesa, S.A. (f)         1.482 241         207.                                     | (16) .819) 2.133 3.527 236088 (.980 (.790) 3223) 300085 (.4) .308)                                     | (201)<br>(1.989)<br>791<br>(1.766)<br>6.347<br>136<br>(17.391)<br>249<br>(13)<br>(224)<br>(3)<br>(1) | Dividendos pagados (3)            | Activo<br>total<br>619<br>6.582<br>5.957<br>150.862<br>53.384<br>8.566<br>1.119<br>7.297.854<br>5.464<br>8.355<br>4.576 | 334<br>36<br>-<br>2.450<br>5.800<br>643<br>-<br>364.665<br>1.903<br>263<br>270 | a las reservas<br>o pérdi das en<br>sociedades<br>consolidadas<br>9<br>(78)<br>-<br>(1.417)<br>1.771<br>(30)<br>-<br>(18.684)<br>(623)<br>(35) | Aportación<br>al resultado<br>consolidado<br>del grupo<br>(121<br>(3.803<br>3.682<br>102<br>(2.268 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Consolidadas por el método de la participación (**)           Lizarre Promociones, A.I.E. (d)         835           Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)         180         (1.4           Luzentia Fotovoltaica, S.L.         513         2.           Marina Salud, S.A.         4,000         8.           Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Segurosy         11,600         8.           Reaseguros, S.A. (a)         Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.         795           Metalplast C.F.E., S.L.         31         1.           Metrovacesa, S.A. (f)         1,482,241         207.                                     | (16)<br>.819)<br>.133<br>.527<br>.715<br>236<br>088<br>088<br>980<br>990<br>085<br>085<br>04           | (201)<br>(1.989)<br>791<br>(1.766)<br>6.347<br>136<br>(17.391)<br>249<br>(13)<br>(224)<br>(3)        | Dividendos<br>pagados (3)         | 619<br>6.582<br>5.957<br>150.862<br>53.384<br>8.566<br>1.119<br>7.297.854<br>5.464<br>8.355<br>4.576                    | 334<br>36<br>-<br>2,450<br>5,800<br>643<br>-<br>364,665<br>1,903<br>263        | 9 (78) (1.417) 1.771 (30) (18.684) (623)                                                                                                       | (121<br>(3.803<br>3.683<br>103<br>(2.268                                                           |
| Consolidadas por el método de la participación (**)           Lizarre Promociones, A.I.E. (d)         835           Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)         180         (1.4           Luzentia Fotovoltaica, S.L.         513         2.           Marina Salud, S.A.         4,000         8.           Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Segurosy         11,600         8.           Reaseguros, S.A. (a)         4         795           Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.         795         795           Metalplast C.F.E., S.L.         31         1.           Metrovacesa, S.A. (f)         1,482,241         207. | (16)<br>.819)<br>2.133<br>3.527<br>3.715<br>236<br>088<br>7.980<br>(790)<br>(323)<br>300<br>085<br>(4) | (201)<br>(1.989)<br>791<br>(1.766)<br>6.347<br>136<br>(17.391)<br>249<br>(13)<br>(224)<br>(3)        | pagados (3)                       | 619<br>6.582<br>5.957<br>150.862<br>53.384<br>8.566<br>1.119<br>7.297.854<br>5.464<br>8.355<br>4.576                    | 334<br>36<br>-<br>2.450<br>5.800<br>643<br>-<br>364.665<br>1.903<br>263        | 9<br>(78)<br>-<br>(1.417)<br>1.771<br>(30)<br>-<br>(18.684)<br>(623)                                                                           | (121<br>(3.803<br>3.68<br>10<br>(2.268                                                             |
| Consolidadas por el método de la participación (**)           Lizarre Promociones, A.I.E. (d)         835           Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)         180         (1.4           Luzentia Fotovoltaica, S.L.         513         2.           Marina Salud, S.A.         4,000         8.           Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Segurosy         11,600         8.           Reaseguros, S.A. (a)         4         795           Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.         795         795           Metalplast C.F.E., S.L.         31         1.           Metrovacesa, S.A. (f)         1,482,241         207. | (16)<br>.819)<br>2.133<br>3.527<br>3.715<br>236<br>088<br>7.980<br>(790)<br>(323)<br>300<br>085<br>(4) | (201)<br>(1.989)<br>791<br>(1.766)<br>6.347<br>136<br>(17.391)<br>249<br>(13)<br>(224)<br>(3)        | 399                               | 619<br>6.582<br>5.957<br>150.862<br>53.384<br>8.566<br>1.119<br>7.297.854<br>5.464<br>8.355<br>4.576                    | 334<br>36<br>-<br>2.450<br>5.800<br>643<br>-<br>364.665<br>1.903<br>263        | 9<br>(78)<br>-<br>(1.417)<br>1.771<br>(30)<br>-<br>(18.684)<br>(623)                                                                           | (121<br>(3.803<br>3.68<br>10:<br>(2.268                                                            |
| Lizarre Promociones, A.I.E. (d)         835           Loalsa Inversiones Castilla Ia Mancha, S.L. (a)         180         (1.4           Luzentia Fotovoltaica, S.L.         513         2.           Marina Salud, S.A.         4,000         8.           Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Segurosy         11,600         8.           Reaseguros, S.A. (a)         1         795           Mercurio Alcante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.         795         Metalplast C.F.E., S.L.         31         1.           Metrovacesa, S.A. (f)         1,482,241         207.                                                                              | .819)<br>2.133<br>3.527<br>3.715<br>236<br>088<br>7.980<br>(790)<br>323)<br>300<br>085<br>(4)          | (1.989) 791 (1.766) 6.347  136 (17.391) 249 (13) (224) (3)                                           | -<br>399<br>-                     | 6.582<br>5.957<br>150.862<br>53.384<br>8.566<br>1.119<br>7.297.854<br>5.464<br>8.355<br>4.576                           | 36<br>-<br>2.450<br>5.800<br>643<br>-<br>364.665<br>1.903<br>263               | (78)<br>-<br>(1.417)<br>1.771<br>(30)<br>-<br>(18.684)<br>(623)                                                                                | (3.803<br>3.68<br>10<br>(2.268                                                                     |
| Loalsa Inversiones Castilla Ia Mancha, S.L. (a)         180         (1.8)           Luzentia Fotovoltaica, S.L.         513         2.           Marina Salud, S.A.         4,000         8.           Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Segurosy         11.600         8.           Reaseguros, S.A (a)         795           Mercurio Aicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.         795           Metalplast C.F.E., S.L.         31         1.           Metrovacesa, S.A. (f)         1.482.241         207.                                                                                                                                            | .819)<br>2.133<br>3.527<br>3.715<br>236<br>088<br>7.980<br>(790)<br>323)<br>300<br>085<br>(4)          | (1.989) 791 (1.766) 6.347  136 (17.391) 249 (13) (224) (3)                                           | -                                 | 6.582<br>5.957<br>150.862<br>53.384<br>8.566<br>1.119<br>7.297.854<br>5.464<br>8.355<br>4.576                           | 36<br>-<br>2.450<br>5.800<br>643<br>-<br>364.665<br>1.903<br>263               | (78)<br>-<br>(1.417)<br>1.771<br>(30)<br>-<br>(18.684)<br>(623)                                                                                | (3.803<br>3.68<br>10<br>(2.268                                                                     |
| Luzentia Fotovoltaica, S.L.         513         2           Marina Salud, S.A.         4.000         8           Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Segurosy         11.600         8           Reaseguros, S.A. (a)         8         1           Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.         795         31         1           Metalplast C.F.E., S.L.         31         1         1           Metrovacesa, S.A. (f)         1.482.241         207                                                                                                                                                                                            | 2.133<br>3.527<br>3.715<br>236<br>088<br>7.980<br>7.790)<br>(323)<br>300<br>085<br>(4)                 | 791<br>(1.766)<br>6.347<br>136<br>(17.391)<br>249<br>(13)<br>(224)<br>(3)                            | -                                 | 5.957<br>150.862<br>53.384<br>8.566<br>1.119<br>7.297.854<br>5.464<br>8.355<br>4.576                                    | 2.450<br>5.800<br>643<br>-<br>364.665<br>1.903<br>263                          | (1.417)<br>1.771<br>(30)<br>(18.684)<br>(623)                                                                                                  | 3.68<br>10<br>(2.268                                                                               |
| Marina Salud, S.A.         4,000         8           Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Segurosy         11,600         8           Reaseguros, S.A. (a)         795         10           Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.         795         10           Metalplast C.F.E., S.L.         31         1           Metrovacesa, S.A. (f)         1,482,241         207                                                                                                                                                                                                                                                                         | 3.527<br>3.715<br>236<br>088<br>7.980<br>(790)<br>(323)<br>300<br>085<br>(4)                           | (1.766)<br>6.347<br>136<br>(17.391)<br>249<br>(13)<br>(224)<br>(3)                                   | -                                 | 150.862<br>53.384<br>8.566<br>1.119<br>7.297.854<br>5.464<br>8.355<br>4.576                                             | 5.800<br>643<br>-<br>364.665<br>1.903<br>263                                   | (30)<br>(18.684)<br>(623)                                                                                                                      | 3.68<br>10<br>(2.268<br>8                                                                          |
| Mediterráneo Seguros Diversos, Compañía de Segurosy     11.600     8.       Reaseguros, S.A. (a)     11.600     8.       Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.     795     795       Metalplast C.F.E., S.L.     31     1.       Metrovacesa, S.A. (f)     1.482.241     207.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 236<br>088<br>7.980<br>(790)<br>(323)<br>300<br>085<br>(4)                                             | 6.347<br>136<br>(17.391)<br>249<br>(13)<br>(224)<br>(3)                                              | 850<br>-<br>-<br>-<br>-<br>-<br>- | 53.384<br>8.566<br>1.119<br>7.297.854<br>5.464<br>8.355<br>4.576                                                        | 5.800<br>643<br>-<br>364.665<br>1.903<br>263                                   | (30)<br>(18.684)<br>(623)                                                                                                                      | 10:<br>(2.268                                                                                      |
| Reaseguros, S.A. (a)       795         Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.       795         Metalplast C.F.E., S.L.       31       1.         Metrovacesa, S.A. (f)       1.482.241       207.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 236<br>088<br>7.980<br>(790)<br>(323)<br>300<br>085<br>(4)                                             | 136<br>-<br>(17.391)<br>249<br>(13)<br>(224)<br>(3)                                                  |                                   | 8.566<br>1.119<br>7.297.854<br>5.464<br>8.355<br>4.576                                                                  | 643<br>-<br>364.665<br>1.903<br>263                                            | (30)<br>-<br>(18.684)<br>(623)                                                                                                                 | 10<br>(2.268<br>8                                                                                  |
| Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.U.         795           Metalplast C.F.E., S.L.         31         1.           Metrovacesa, S.A. (f)         1.482.241         207.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 088<br>7.980<br>(790)<br>(323)<br>300<br>085<br>(4)                                                    | (17.391)<br>249<br>(13)<br>(224)<br>(3)                                                              | -<br>-<br>-<br>-<br>-             | 1.119<br>7.297.854<br>5.464<br>8.355<br>4.576                                                                           | 364.665<br>1.903<br>263                                                        | (18.684)<br>(623)                                                                                                                              | (2.268                                                                                             |
| Metalplast C.F.E., S.L.         31         1.           Metrovacesa, S.A. (f)         1.482.241         207.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 088<br>7.980<br>(790)<br>(323)<br>300<br>085<br>(4)                                                    | (17.391)<br>249<br>(13)<br>(224)<br>(3)                                                              | -                                 | 1.119<br>7.297.854<br>5.464<br>8.355<br>4.576                                                                           | 364.665<br>1.903<br>263                                                        | (18.684)<br>(623)                                                                                                                              | (2.268                                                                                             |
| Metrovacesa, S.A. (f) 1.482.241 207.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 7.980<br>(790)<br>(323)<br>300<br>2.085<br>(4)                                                         | 249<br>(13)<br>(224)<br>(3)                                                                          | -                                 | 7.297.854<br>5.464<br>8.355<br>4.576                                                                                    | 1.903<br>263                                                                   | (623)                                                                                                                                          | . 8                                                                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | (790)<br>(323)<br>300<br>1.085<br>(4)                                                                  | 249<br>(13)<br>(224)<br>(3)                                                                          | -<br>-<br>-<br>-                  | 5.464<br>8.355<br>4.576                                                                                                 | 1.903<br>263                                                                   | (623)                                                                                                                                          | . 8                                                                                                |
| Murcia Emprende, S.C.R., S.A. (c) 6.000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | (323)<br>300<br>085<br>(4)                                                                             | (13)<br>(224)<br>(3)                                                                                 | -<br>-<br>-                       | 8.355<br>4.576                                                                                                          | 263                                                                            | , ,                                                                                                                                            |                                                                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 300<br>085<br>(4)                                                                                      | (224)<br>(3)                                                                                         | -                                 | 4.576                                                                                                                   |                                                                                | (35)                                                                                                                                           |                                                                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | .085<br>(4)                                                                                            | (3)                                                                                                  | -                                 |                                                                                                                         | 270                                                                            |                                                                                                                                                | (1                                                                                                 |
| 9 , , ,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | (4)                                                                                                    |                                                                                                      | -                                 |                                                                                                                         |                                                                                | (3)                                                                                                                                            | (6                                                                                                 |
| NF Desarrollos, S.L.(d) 160 1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | . ,                                                                                                    | (1)                                                                                                  |                                   | 2.573                                                                                                                   | 64                                                                             | (4)                                                                                                                                            | (2                                                                                                 |
| Norfin 21, S.L. (a) 710                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | .308)                                                                                                  |                                                                                                      | -                                 | 5.211                                                                                                                   | 355                                                                            | (2)                                                                                                                                            |                                                                                                    |
| Parc Eòlic Veciana-Cabaro, S.L. (a) 6.847 (3.3)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                        | (288)                                                                                                | -                                 | 42.043                                                                                                                  | 2.739                                                                          | (1.204)                                                                                                                                        |                                                                                                    |
| Parque del Segura, S.L. ( c) 1.752 (5.4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | .624)                                                                                                  | (21)                                                                                                 | -                                 | 22.781                                                                                                                  | 881                                                                            | 9                                                                                                                                              | (469                                                                                               |
| Parque Eólico Magaz, S.L. (a) 1.500 (4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | (464)                                                                                                  | 377                                                                                                  | -                                 | 42.728                                                                                                                  | 6.582                                                                          | (309)                                                                                                                                          |                                                                                                    |
| Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A. (e) 4.128 (1.0                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | .002)                                                                                                  | (200)                                                                                                | -                                 | 3.090                                                                                                                   | 918                                                                            | (15)                                                                                                                                           | (45                                                                                                |
| Pemapro, S.L. 1.483 (1.9)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | .973)                                                                                                  | (36)                                                                                                 | -                                 | 10.016                                                                                                                  | 727                                                                            | -                                                                                                                                              |                                                                                                    |
| Planificación TGN 2004, S.L. (k) 3.309 (2.3)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | .125)                                                                                                  | -                                                                                                    | -                                 | 28.636                                                                                                                  | 1.794                                                                          | 32                                                                                                                                             |                                                                                                    |
| Prat Spolka, Z.O.O. (b) 1.072 (1.3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | .181)                                                                                                  | (342)                                                                                                | -                                 | 8.734                                                                                                                   | 1.162                                                                          | -                                                                                                                                              | (120                                                                                               |
| Proburg BG XXI, S.L. (a) 4.000 (2.3)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | .291)                                                                                                  | (270)                                                                                                | -                                 | 10.562                                                                                                                  | 1.000                                                                          | (13)                                                                                                                                           | (42                                                                                                |
| Promociones Abaco Costa Almeria, S.L. (a) 5.000 (14.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | .737)                                                                                                  | (1.540)                                                                                              | -                                 | 5.861                                                                                                                   | 2.000                                                                          | (1.379)                                                                                                                                        | (10                                                                                                |
| Promociones Aguiver, S.L. (c) 5.000 (4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 484)                                                                                                   | (33)                                                                                                 |                                   | 26.765                                                                                                                  | 2.000                                                                          | (1)                                                                                                                                            | (111                                                                                               |
| 0 , , ,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | (29)                                                                                                   | (41)                                                                                                 | _                                 | 4.096                                                                                                                   | 48                                                                             | (205)                                                                                                                                          | (23                                                                                                |
| Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L.(d) 300                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | (7)                                                                                                    | (/                                                                                                   | _                                 | 8.806                                                                                                                   | 150                                                                            | ()                                                                                                                                             | (                                                                                                  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | .975)                                                                                                  | (3.073)                                                                                              | _                                 | 100.563                                                                                                                 | 1.198                                                                          | _                                                                                                                                              | (969                                                                                               |
| , , , ,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | (543)                                                                                                  | 180                                                                                                  | _                                 | 7.445                                                                                                                   | 135                                                                            | 77                                                                                                                                             | (000                                                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | .481)                                                                                                  | (130)                                                                                                | _                                 | 17.585                                                                                                                  | 1.225                                                                          |                                                                                                                                                |                                                                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 116                                                                                                    | (100)                                                                                                |                                   | 199                                                                                                                     | 7                                                                              |                                                                                                                                                |                                                                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | .790)                                                                                                  | (813)                                                                                                |                                   | 12.586                                                                                                                  | 2.329                                                                          | (2.143)                                                                                                                                        |                                                                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | .790)                                                                                                  | (115)                                                                                                | -                                 | 21.174                                                                                                                  | 3.524                                                                          | (1.080)                                                                                                                                        | (29                                                                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                        | . ,                                                                                                  | -                                 | 21.174                                                                                                                  | 3.524<br>70                                                                    | , ,                                                                                                                                            |                                                                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | (45)                                                                                                   | (4)                                                                                                  | -                                 | 30.951                                                                                                                  | 1.053                                                                          | (23)                                                                                                                                           | (1                                                                                                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | .280)                                                                                                  | (02)                                                                                                 | -                                 | 9.407                                                                                                                   | 1.053                                                                          | -                                                                                                                                              |                                                                                                    |
| , , , ,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | (17)                                                                                                   | (23)                                                                                                 | -                                 |                                                                                                                         | 82<br>422                                                                      | 4.750                                                                                                                                          | 000                                                                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | (75)                                                                                                   | 741                                                                                                  | -                                 | 5.519                                                                                                                   |                                                                                | 1.756                                                                                                                                          | 29:                                                                                                |
| = -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | (425)                                                                                                  | (103)                                                                                                | -                                 | 827                                                                                                                     | 467                                                                            | (141)                                                                                                                                          | (33                                                                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | .063                                                                                                   | (99)                                                                                                 | -                                 | 15.190                                                                                                                  | 120                                                                            | 60                                                                                                                                             | (59                                                                                                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | (384)                                                                                                  | -                                                                                                    | -                                 | 9.331                                                                                                                   | 183                                                                            | (32)                                                                                                                                           |                                                                                                    |
| , (,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 567                                                                                                    | (373)                                                                                                | -                                 | 16.163                                                                                                                  | 420                                                                            | -                                                                                                                                              | (11                                                                                                |
| Urtago Promozioak, A.I.E. (a)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | -                                                                                                      | (2)                                                                                                  | -                                 | 62                                                                                                                      | 30                                                                             | 2                                                                                                                                              |                                                                                                    |
| Visualmark Internacional, S.L. 11                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | (5)                                                                                                    | -                                                                                                    | -                                 | 6                                                                                                                       |                                                                                | -                                                                                                                                              | (2                                                                                                 |
| Total                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                        |                                                                                                      | 36.496                            |                                                                                                                         | 838.892                                                                        | 126.746                                                                                                                                        | 21.29                                                                                              |
| Ajustes de consolidación                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                        |                                                                                                      |                                   |                                                                                                                         |                                                                                |                                                                                                                                                | 721.939                                                                                            |
| Total                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                        |                                                                                                      | 367.540                           |                                                                                                                         | 7.856.356                                                                      | 8.744.180                                                                                                                                      | 179.746                                                                                            |

) Sociedad es consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las

El saldo total de ingresos ordinarios de las empresas asociadas a las que se aplica el método de la participación asciende a 1.031.441 miles de euros a 31 de diciembre de 2013. El saldo de los pasivos de las empresas asociadas a cierre del ejercicio de 2013 totaliza 32.298.136 miles de euros.

 <sup>(1)</sup> Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio fixing a 31 de diciembre de 2013.
 (2) Resultados pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

<sup>(3)</sup> Incluve los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo.

Los datos de las sociedades que tienen las siguientes notas corresponden a un cierre diferente de diciembre por no disponer de información más actualizada.

<sup>(</sup>a) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2013. (b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2013.

<sup>(</sup>c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de septiembre de 2013.
(d) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de agosto de 2013.

<sup>(</sup>e) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de julio de 2013. (f) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de junio de 2013.

<sup>(</sup>gl Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de mayo de 2013.

<sup>(</sup>ii) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de abril de 2013.
(ii) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de marzo de 2013.

<sup>(</sup>i) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 28 de febrero de 2013. (k) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2012. (l) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de mayo de 2012.

<sup>(</sup>m) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2011.

### ANEXO II - INFORME BANCARIO ANUAL

# INFORMACIÓN PARA EL CUMPLIMIENTO DEL ARTÍCULO 89 DE LA DIRECTIVA 2013/36/UE DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO DE 26 DE JUNIO DE 2013

La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE y su transposición a la legislación interna española de conformidad con el artículo 87 y la Disposición transitoria duodécima de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, publicada en el Boletín Oficial del Estado del 27 de junio de 2014.

De conformidad con la citada normativa se presenta la siguiente información en base consolidada correspondiente al cierre del ejercicio 2014:

|                |                  | N° empleados          |                       |           |  |  |  |
|----------------|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|--|--|--|
|                | Volumen Negocio  | equivalentes a tiempo | Resultado bruto antes | sobre el  |  |  |  |
|                | (miles de euros) | completo              | de impuestos          | resultado |  |  |  |
| España         | 4.650.676        | 16.521                | 450.814               | (98.282)  |  |  |  |
| Estados Unidos | 122.954          | 688                   | 35.770                | (10.831)  |  |  |  |
| Resto          | 26.896           | 248                   | (191)                 | (635)     |  |  |  |
| Total          | 4.800.526        | 17.457                | 486.393               | (109.748) |  |  |  |

La mencionada información está disponible en el Anexo I de las presentes Cuentas Anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2014, en los que se detallan las sociedades que operan en cada jurisdicción, incluyendo entre otra información su denominación, ubicación geográfica y naturaleza de su actividad.

Como se puede observar en dicho Anexo I, la principal actividad desarrollada por el Grupo en las distintas jurisdicciones en las que opera es la de banca, y fundamentalmente la de banca comercial a través de una extensa oferta de productos y servicios a grandes y medianas empresas, PYMES, comercios y autónomos, colectivos profesionales, otros particulares y bancaseguros.

A efectos de la presente información se ha considerado como volumen de negocio el margen bruto de la cuenta de resultados consolidada de diciembre 2014. Los datos de empleados equivalentes a tiempo completo han sido obtenidos a partir de la plantilla de cada sociedad/país al cierre del ejercicio 2014. El importe de las subvenciones o ayudas públicas recibidas no es significativo.

# INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO DE 2014

El presente informe de gestión ha sido elaborado siguiendo las recomendaciones de la *Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas*, publicada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en julio de 2013.

# **ÍNDICE**

- 1. Situación de la entidad
- 2. Evolución y resultado de los negocios
- 3. Cuestiones relativas al medio ambiente
- 4. Información sobre Recursos Humanos
- 5. Liquidez y recursos de capital
- 6. Riesgos
- 7. Circunstancias importantes ocurridas tras el cierre de ejercicio
- 8. Información sobre la evolución previsible de la entidad
- 9. Actividades de I+D+i
- 10. Adquisición y enajenación de acciones propias
- 11. Otra información relevante

### 1 - SITUACIÓN DE LA ENTIDAD

### 1.1. Estructura organizativa

Banco Sabadell es una de las principales entidades financieras en España con un total activo de 163.346 millones de euros a 31 de diciembre de 2014.

Ofrece un amplio rango de productos bancarios y servicios financieros, incluyendo depósitos, banca personal, préstamos personales, préstamos hipotecarios, financiación a corto y medio plazo, seguros, servicio de *broker*, servicio de pago electrónico y operativa de tarjetas de crédito y débito. Nuestros principales clientes son pequeñas y medianas empresas (pymes) y clientes particulares en España. El número total de clientes a cierre del ejercicio de 2014 ha ascendido a 6,4 millones comparado con 6,5 millones en 2013. A 31 de diciembre de 2014, operábamos con un total de 2.267 de oficinas en España. Los servicios de banca *retail* se prestan principalmente a través de la red de oficinas. Banca Comercial es la línea de negocio con mayor peso en el grupo, y a cierre del ejercicio de 2014, el número de oficinas focalizadas principalmente a esta línea de negocio era de 2.253. Operamos en España a través de un conjunto de marcas, cada una focalizada sobre una base de clientes y/o región geográfica determinada.

El grupo cuenta con una organización estructurada en los siguientes negocios:

 Banca Comercial: es la línea de negocio con mayor peso en el grupo y centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a grandes y medianas empresas, pymes, comercios y autónomos, particulares y colectivos profesionales y Bancaseguros.

El negocio de Banca Comercial opera bajo la marca de referencia de SabadellAtlántico en la mayor parte del mercado español.

Adicionalmente, opera bajo las siguientes marcas:

- -SabadellHerrero, en Asturias y León.
- -SabadellGuipuzcoano, en el País Vasco, Navarra y La Rioja.
- -SabadellCAM, en la Comunidad Valenciana y Murcia.
- -SabadellSolbank, en Canarias, Baleares y en las zonas costeras del sur y el levante español, atiende las necesidades del segmento de europeos residentes en España.
- -ActivoBank enfoca su actividad a los clientes que operan exclusivamente a través de Internet o mediante el canal telefónico.
- -SabadellGallego para las oficinas de la comunidad gallega.
- Banca Corporativa y Negocios Globales: ofrece productos y servicios a grandes corporaciones e
  instituciones financieras nacionales e internacionales. Agrupa las actividades de banca corporativa,
  financiación estructurada, corporate finance, capital desarrollo, negocio internacional y consumer
  finance.
- Mercados y Banca Privada: este negocio ofrece la gestión del ahorro y de la inversión de los clientes de Banco Sabadell e incluye desde el análisis de alternativas hasta la intervención en los mercados, la gestión activa del patrimonio y su custodia. Este negocio agrupa y gestiona de forma integrada a: SabadellUrquijo Banca Privada, la unidad de Inversiones, productos y análisis, Tesorería y Mercado de Capitales, Contratación y Custodia de valores.
- Transformación de Activos: A finales de 2014, en línea con el cambio de tendencia del mercado y teniendo en cuenta como el mercado valora las capacidades de Solvia, el grupo ha segregado la actividad de gestión de activos en dos ámbitos: por un lado, Transformación de Activos de Banco Sabadell, que gestiona el balance inmobiliario del banco con una perspectiva integral de todo el proceso de transformación, y por otro, Solvia, que prestará servicios a la cartera inmobiliaria del grupo y de terceros, con una vocación de negocio y de puesta en valor.
  - El área de Transformación de Activos se focaliza en mantener una visión integrada del balance inmobiliario del Grupo, diseñar y desarrollar la estrategia de transformación de los activos. Solvia (negocio inmobiliario) se enfoca en la prestación de servicios inmobiliarios a lo largo de todo el ciclo del producto (comercialización y *servicing* de activos, gestión patrimonial y promoción y desarrollo de suelo) y se posiciona como uno de los grandes operadores inmobiliarios de España.

Banco Sabadell desarrolla también su actividad en el extranjero, contando con un total de 53 oficinas (incluyendo oficinas de representación) a través de distintos negocios.

- BS América: este negocio está integrado por diversas unidades de negocio, participadas y oficinas de representación que en su conjunto gestionan las actividades de negocio financiero de banca corporativa, banca privada y banca comercial. El banco tiene capacidad y experiencia para prestar todo tipo de servicios bancarios, desde los más complejos y especializados para grandes corporaciones, como operaciones de *project finance* estructurado, hasta productos para particulares. Esta actividad es desarrollada a través de Banco de Sabadell Miami Branch, Sabadell United Bank y Sabadell Securities.
- BancSabadell d'Andorra: es una entidad constituida en el Principado de Andorra, de cuyo capital Banco Sabadell es titular en un 50,97%, que se dirige a clientes particulares de renta media y alta, y a las empresas más significativas del Principado de Andorra.

Banco Sabadell es la entidad dominante de un grupo de sociedades que a 31 de diciembre de 2014 ascendía a 232, de las cuales 165 son consideradas grupo y 67 son asociadas (a 31 de diciembre de 2013 ascendía a 305, de las cuales 177 son consideradas grupo y 128 son asociadas).

En cuanto a la estructura de gobierno del banco, el Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la compañía y de su grupo consolidado, al tener encomendada, legal y estatutariamente, la administración, representación de la entidad en todos los aspectos relacionados con el negocio del banco y de la supervisión y control según lo previsto en los Estatutos y basándose en los poderes otorgados por la de la Junta General.

En particular, es responsable de, entre otras:

- a) Aprobación de la decisión de operaciones empresariales o financieras de particular trascendencia para la compañía y de las estrategias generales de la entidad;
- b) Nombramiento y, en su caso, destitución de los más altos directivos de la sociedad y de las demás entidades que integran el grupo consolidado;
- c) Identificación de los principales riesgos de la sociedad y de su grupo consolidado e implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados;
- d) Determinación de las políticas de información y comunicación con los accionistas, los mercados y la opinión pública;
- e) Fijación de la política de autocartera dentro del marco que, en su caso, determine la Junta General de Accionistas;
- f) Autorización de operaciones de la sociedad con Consejeros y accionistas significativos que puedan presentar conflictos de intereses;
- g) Las específicamente previstas en los documentos de constitución.

La composición del Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

#### Miembros del Consejo de Administración Cargo que ocupan José Oliu Creus Presidente José Manuel Lara Bosch Vicepresidente primero José Javier Echenique Landiribar Vicepresidente segundo Jaime Guardiola Romojaro Consejero delegado Héctor María Colongues Moreno Consejero Joaquin Folch-Rusiñol Corachán Consejero María Teresa García-Milá Lloveras Consejera Joan Llonch Andreu Consejero David Martínez Guzmán Consejero José Manuel Martínez Martínez Consejero José Ramón Martínez Sufrategui Consejero Antonio Vitor Martins Monteiro Consejero José Luis Negro Rodríguez Consejero Director General José Permanyer Cunillera Consejero Secretario no Consejero Miquel Roca i Junvent Vicesecretaria no Consejera Maria José García Beato

El Consejo de Administración ha implementado un conjunto de normas y reglamentos de gobierno corporativo definidos y transparentes, acordes con la normativa española de gobierno corporativo. La mayoría de los miembros del consejo (11 sobre 14) son consejeros no ejecutivos, incluyendo 8 consejeros independientes.

Actualmente existen cinco comisiones en funcionamiento, en las cuales el Consejo de Administración delega sus funciones haciendo uso de las facultades que se le confieren estatutariamente, y a las que acuden asimismo miembros de la Dirección General.

Las Comisiones citadas anteriormente son:

La Comisión Ejecutiva

La Comisión de auditoria y Control

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones

La Comisión de Control de Riesgos

La Comisión de Estrategia

La composición de dichas Comisiones a 31 de diciembre de 2014 se presenta en el siguiente cuadro:

| Composición Comisiones         |                       |                      |                       |                      |                                    |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------------|
| Cargo                          | Ejecutiva             | A udito rí a         | Nombramientos         | Control de           | Estrategia                         |
|                                |                       | y Control            | y Retribuciones       | Riesgos              |                                    |
|                                |                       |                      |                       |                      |                                    |
| Presidente                     | José Oliu             | Joan Llonch          | Héctor María          | José Manuel Martínez | José Oliu                          |
|                                | Creus                 | Andreu               | Colonques Moreno      | M artínez            | Creus                              |
| Vicepresidente                 | -                     | -                    | -                     | José Permanyer       | -                                  |
|                                |                       |                      |                       | Cunillera            |                                    |
| Vocal                          | José Javier Echenique | María Teresa         | José Javier Echenique | M aría Teresa        | José Javier Echenique              |
| · oca.                         | Landiribar            | Garcia-Milà Lloveras | Landiribar            | Garcia-Milà Lloveras | Landiribar                         |
| Weed                           | Jaime Guardiola       | Leaf Base (          | Los Control           | Joan Llonch          | 1 (c. F. 1.)                       |
| Vocal                          |                       | José Ramón           | Joaquín Folch-        |                      | Joaquín Folch-<br>Rusiñol Corachán |
|                                | Romojaro              | M artínez Sufrategui | Rusiñol Corachán      | A ndreu              | Rusinoi Corachan                   |
| Vocal                          | José Luis Negro       | -                    | José M anuel          | -                    | Jaime Guardio la                   |
|                                | Rodríguez             |                      | Lara Bosch            |                      | Romojaro                           |
| Vocal                          | José Permanyer        | -                    | -                     | -                    | José M anuel                       |
|                                | Cunillera             |                      |                       |                      | Lara Bosch                         |
|                                |                       |                      |                       |                      |                                    |
| Vocal                          | -                     | -                    | -                     | -                    | José Manuel Martínez               |
|                                |                       |                      |                       |                      | M artínez                          |
| Secretario                     | M aría José García    | M iquel Roca         | M iquel Roca          | M aría José García   | M iquel Roca                       |
|                                | Beato                 | i Junyent            | i Junyent             | Beato                | i Junyent                          |
| Número de reuniones<br>en 2014 | 33                    | 6                    | 11                    | 7                    | 6                                  |

### Comisión Ejecutiva

A la Comisión Ejecutiva le corresponde la coordinación de la Dirección Ejecutiva del banco, adoptando al efecto los acuerdos y decisiones que correspondan al ámbito de las facultades que les hubieren sido otorgados por el Consejo de Administración y reportará al Consejo de Administración las decisiones adoptadas en sus reuniones.

### Comisión de Auditoría y Control

La Comisión de auditoria y Control tiene como objetivo revisar el informe de la Dirección de auditoria Interna o Interventor General para contrastar las buenas prácticas bancarias y contables en los distintos niveles de organización, así como asegurar que en la Dirección General y en las restantes direcciones ejecutivas se tomen las medidas oportunas frente a conductas o métodos que pudieran resultar incorrectos de las personas de la organización. También vela para que las medidas, políticas y estrategias, definidas en el Consejo sean debidamente implantadas (se reúne como mínimo trimestralmente).

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tiene las siguientes responsabilidades básicas:

- a) Informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia;
- b) Supervisar la eficacia del control interno de la sociedad, la auditoria interna, en su caso, y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los auditores de cuentas o sociedades de auditoria las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoria.
- c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.
- d) Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los auditores de cuentas externos, estableciendo las condiciones para su contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, su revocación o no renovación; revisar el

cumplimiento del contrato de auditoria, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoria sean redactados de forma clara y precisa;

- e) Informar las cuentas anuales, así como los estados financieros trimestrales y semestrales y los folletos que deban remitirse a los órganos reguladores o de supervisión, vigilando el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de dichos principios;
- f) Establecer las oportunas relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de estos, para su examen por el comité, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoria de cuentas y en las normas de auditoria.
- g) Informar sobre todas las cuestiones que, en el marco de sus competencias, le sean sometidas a su consideración por el Consejo de Administración; y
- h) Todas las demás que le sean atribuidas por ley o por los presentes estatutos y reglamentos que los desarrollen y las que se deriven de las normas de buen gobierno de general aplicación.

Además, la comisión tiene también los siguientes cometidos en relación al cumplimiento de las disposiciones reguladoras, de los requerimientos legales y de los Códigos de Buen Gobierno:

- 1. Vigilar el cumplimiento de las leyes, normativa interna y disposiciones reguladoras de la actividad de la Compañía;
- 2. Evaluar la suficiencia y cumplimiento del Reglamento de la Junta General de Accionistas, del Reglamento del Consejo de Administración y del Código de Conducta de la Compañía y, en especial, el Reglamento Interno de Conducta del Mercado de Valores;
- 3. Examinar el grado de cumplimiento de las reglas de gobierno de la compañía, elevando al Consejo de Administración las propuestas de mejora que estima oportunas; y
- 4. Supervisar el informe de gobierno corporativo a aprobar por el Consejo de Administración, para su inclusión en la memoria anual.

### Comisión de Nombramientos y Retribuciones

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene la responsabilidad de evaluar el perfil de las personas más idóneas para formar parte de las distintas comisiones y eleva al Consejo las correspondientes propuestas (se reúne como mínimo anualmente).

Sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, tiene las siguientes responsabilidades básicas:

- a) Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos;
- b) Elevar al Consejo las propuestas de nombramiento de consejeros para que este proceda directamente a designarlos (cooptación) o las haga suyas para someterlas a la decisión de la Junta;
- c) Proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales del Presidente del Consejo, los Consejeros ejecutivos, los miembros de la Alta Dirección del Banco y los sistemas de participación del Consejo en los beneficios sociales; e informar sobre la política retributiva de los consejeros;
- d) Revisar periódicamente los principios generales en materia retributiva, así como los programas de retribución de todos los empleados, ponderando la adecuación a dichos principios;
- e) Velar por la transparencia de las retribuciones; y
- f) Fomentar en lo posible la diversidad de género.

### Comisión de Control de Riesgos

Corresponde a la Comisión de Control de Riesgos:

- a) Determinar y proponer al pleno del Consejo los niveles globales de riesgo por países, sectores económicos y tipo de riesgo, para su aprobación;
- b) Determinar y proponer al pleno del Consejo la aplicación de niveles máximos de riesgo para la operativa individualizada con instituciones de crédito y clientes, así como para la determinación de riesgos máximos por carteras o inversiones individualizadas en fondos públicos, acciones, obligaciones, opciones, *swaps* y en general todo tipo de instrumentos o títulos que comporten riesgos de falencia, de inversión, de interés o de liquidez para el grupo;
- c) Determinar y proponer al pleno del Consejo los límites anuales de inversión en el mercado inmobiliario, así como los criterios y volúmenes aplicables a los distintos tipos de la misma;
- d) Determinar y proponer al pleno del Consejo las delegaciones que estimen pertinentes para la aprobación y asunción de los riesgos individualizados, dentro de los límites a que se refieren los anteriores apartados;
- e) Decidir sobre aquellos riesgos individuales cuya aprobación haya quedado reservada a la Comisión de Control de Riesgos, de acuerdo con las delegaciones establecidas conforme a los apartados anteriores;
- f) Seguir y controlar la correcta aplicación de las delegaciones establecidas en la letra d);
- g) Reportar mensualmente al pleno del Consejo sobre el desarrollo de las funciones que le corresponden, de acuerdo con el presente artículo y demás disposiciones legales o estatutarias que le sean de aplicación;
- h) Informar trimestralmente al pleno del Consejo sobre los niveles de riesgo asumidos, sobre las inversiones realizadas y sobre la evolución de las mismas, así como sobre las repercusiones que pudieran derivarse para los ingresos del grupo de variaciones en los tipos de interés y su adecuación a los VAR aprobados por el propio Consejo;
- i) Someter a la previa aprobación del Consejo cualquier variación sobre los límites a que se refieren las letras a) y b) que superen, respectivamente, el 10% y el 20% de las autorizadas; y
- j) Informar a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones sobre si los Programas de Retribución de los empleados son coherentes con los niveles de riesgo, capital y liquidez del Banco.

### Comisión de Estrategia

Sus funciones tienen carácter informativo sobre cuestiones estratégicas de carácter general o que sean relevantes o trascendentes (se reúne como mínimo semestralmente).

### 1.2. Funcionamiento: Principales objetivos alcanzados y actuaciones llevadas a cabo

El desarrollo de la entidad se orienta al crecimiento rentable que genere valor para los accionistas, a través de una estrategia de diversificación de negocios basada en criterios de rentabilidad, eficiencia y calidad de servicio, con perfil de riesgo conservador y dentro del marco de los códigos éticos y profesionales y tomando en consideración los intereses de los diferentes grupos de interés.

El modelo de gestión del banco se enfoca a la permanencia del cliente a largo plazo, mediante una actividad constante de fidelización de la cartera de clientes fundamentada en la iniciativa y la proactividad en la relación. El banco tiene una oferta global de productos y servicios, un equipo humano cualificado, una plataforma tecnológica con capacidad para el crecimiento y una orientación permanente a la búsqueda de la calidad.

Desde el inicio de la crisis financiera, el sector bancario español se ha visto envuelto en un proceso de consolidación sin precedentes. Mayores niveles de capital, requerimientos más estrictos de provisionamiento, la recesión económica y la presión de los mercados de capitales han sido algunos de

los factores que han forzado a las entidades españolas a fusionarse y así ganar escala, maximizar la eficiencia y reforzar sus balances.

Durante los últimos diez años, Banco Sabadell ha expandido su presencia geográfica y ha incrementado su cuota de mercado en España a través de un conjunto de adquisiciones, la más significativa la de Banco CAM en 2012, permitiendo incrementar significativamente el tamaño de su balance. En el 2013, Banco Sabadell fue capaz de acometer otras operaciones corporativas en el marco de la reestructuración bancaria en condiciones económicas adecuadas. Después de las adquisiciones de la red de Penedès, Banco Gallego y Lloyds España en el pasado ejercicio, Banco Sabadell está bien posicionado para crecer orgánicamente y beneficiarse de la recuperación de la economía española.

En cuanto a las integraciones llevadas a cabo, cabe destacar una extracción de sinergias de Banco CAM que supera las expectativas, así como la culminación con éxito de la integración tecnológica y operativa de la red de Penedès en Banco Sabadell en 2013 y las de Banco Gallego y Lloyds España en 2014.

A través de estas adquisiciones y del crecimiento orgánico experimentado en los últimos ejercicios, Banco Sabadell ha reforzado su posición en algunas de las regiones más ricas de España (Cataluña, C. Valenciana e Islas Baleares) y ha incrementado su cuota en otras áreas clave. Estas regiones representaban en 2013 el 31% del PIB español, y en las que Banco Sabadell tenía unas cuotas de mercado de crédito del 15,1%, 14,2% y 9,2%, respectivamente (septiembre 2014). En base a la información más reciente disponible, Banco Sabadell posee una cuota de mercado a nivel nacional del 7,4% en crédito y del 7,2% en depósitos (octubre 2014). Adicionalmente, Banco Sabadell destaca en productos como la financiación ICO, con una cuota de mercado de 17,5% (diciembre 2014); crédito comercial con una cuota de 12,3% (octubre 2014); nóminas con un 5,7% (noviembre 2014) y facturación a través de TPVs con un 15,5% (septiembre 2014).

Banco Sabadell ha seguido siendo un referente en negocio internacional, a través de su presencia en plazas estratégicas y acompañando a las empresas en su actividad internacional, alcanzando unas cuotas del 25,6% y del 16,9 % en crédito documentario a la exportación y a la importación, respectivamente (noviembre 2014).

Durante el 2014, Banco Sabadell ha experimentado una dinámica favorable en la captación de recursos de clientes gracias al *flight-to-quality*, potenciado con las diferentes campañas de marketing. El banco ha alcanzado una cuota de mercado del 8,3% en depósitos a plazo de los hogares (octubre 2014) y un 13,9% en depósitos a plazo de empresas no financieras (octubre 2014). Adicionalmente, cabe destacar el importante éxito en la captación de recursos fuera de balance, incrementando su peso en el balance. La cuota de fondos de inversión ha incrementado de 4,1% a 5,1% durante el transcurso de 2014.

Desde 2007, la base de depósitos ha sido la principal fuente de financiación del banco, reduciendo la dependencia del mercado de capitales. Adicionalmente, durante este año, el banco ha completado con éxito una emisión pública en el mercado mayorista de 1.250 millones de euros de cédulas hipotecarias en noviembre y dos emisiones senior por importe de 360 y 500 millones de euros en noviembre y diciembre respectivamente, con un fuerte interés, para inversores minoristas.

Otro de los focos del 2014 que Banco Sabadell ha conseguido con creces ha sido reducir la brecha existente tanto en términos de margen comercial como en vinculación de clientes procedentes de Banco CAM y Banco Sabadell, gracias a un modelo de negocio basado en los clientes, a unos estándares de gestión del cliente personales y diferenciados basados en la creación de valor, unos procesos de ventas basados en el asesoramiento y en soportes de venta de elevada calidad, y complementado con campañas de producto específicas.

Adicionalmente, durante el 2014, Banco Sabadell ha superado el nivel de calidad de servicio que tenia en 2011, que se vio reducido por la incorporación de Banco CAM en 2012, y sus marcas de banca comercial se sitúan entre las 11 primeras de las Top-50 marcas a cierre de 2014 (según estudio realizado por Stiga-Equos)

Dado el contexto de crisis financiera global se ha observado una regulación creciente en cuanto a niveles de capital y provisiones, campos en los que Banco Sabadell ha realizado esfuerzos significativos para mejorar su posición.

Durante el 2014, Banco Sabadell ha llevado a cabo provisiones por importe de 2.500 millones de euros, permitiéndole incrementar su fondo de provisiones y alcanzar una cobertura global (crédito y activos inmobiliarios) del 13,1%.

El 26 de octubre de 2014, el BCE publicó los resultados de la evolución global (generalmente conocida como *Comprehensive Assessment*) efectuada a la banca europea y que englobaba tanto el análisis de la calidad de los activos (Asset Quality Review) como la pruebas de resistencia (Stress test) en la que se demostró la elevada solvencia de Banco Sabadell.

Banco Sabadell es el único banco español al que no se le ha realizado ningún ajuste en su ratio de capital de partida una vez realizado el A sset Quality Review (AQR), lo que constituye la mejor prueba del rigor y transparencia en nuestra política de provisiones. Esto supone la más clara evidencia de la solvencia del proyecto del banco, más allá de la realización de cualquier stress test, aspecto que ha sorprendido muy positivamente al mercado.

En el ejercicio de estrés, Banco Sabadell cuenta con un ratio de capital (CET1) del 10,26% y en el escenario más adverso analizado, este ratio se situaría en el 8,33%, muy por encima de mínimo exigido del 5,5%. Estos ratios ponen de manifiesto un exceso de capital de más de 1.700 millones de euros en el escenario base, y de más de 2.200 millones de euros en el escenario considerado de máxima adversidad.

Los anteriores resultados no consideran el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles, no incluidas en el ejercicio de estrés a pesar de convertir en 2015, ni incluyen todas las deducciones que contempla el nuevo marco regulatorio de Basilea III. En caso de haberse considerado, el ratio CET1 se hubiese situado en el escenario adverso en un 9,38% (incluyendo convertibles) y 8,8% (con todas las deducciones, ratio conocido como *fully loaded*) respectivamente.

Esta evaluación ha sido un ejercicio necesario como paso previo a las nuevas funciones de supervisión que el BCE ha asumido, desde noviembre 2014, sobre los bancos más importantes del área euro. Lejos de ser un ejercicio limitado y sencillo, la evaluación global ha durado cerca de un año y ha cubierto una parte muy significativa de los diferentes procesos y procedimientos del banco, circunstancias que han implicado que un equipo del banco de aproximadamente 250 personas se hayan dedicado, total o parcialmente, a dicho ejercicio.

### 2 – EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

### 2.1. Entorno económico y financiero

En 2014, Europa ha avanzado decisivamente hacia la Unión Bancaria, lo que ha contribuido a la continuidad en la normalización de las condiciones financieras en la región. En particular, se ha alcanzado un acuerdo para establecer un mecanismo y un fondo único de resolución bancaria. Además, el Banco Central Europeo (BCE) ha iniciado sus tareas como supervisor bancario único. Como paso previo, el BCE realizó un ejercicio de evaluación global del sistema bancario europeo.

A nivel global, los desarrollos políticos y geopolíticos han sido uno de los principales focos de atención. Las tensiones geopolíticas se han centrado en Oriente Medio y, especialmente, en Ucrania. Por su parte, el contexto político ha constituido una fuente de incertidumbre en Europa. En este sentido, la mayor fragmentación en la intención de voto en clave nacional ha introducido dudas sobre la futura gobernabilidad en algunos países. Un ejemplo de ello es Grecia, donde se celebran elecciones anticipadas a principios de 2015. A la fecha del presente documento, la coalición de izquierdas SYRIZA ganó las elecciones anticipadas celebradas en Grecia el 25 de enero de 2015. Esta coalición estuvo a

punto de lograr la mayoría absoluta. Finalmente, SYRIZA llegó a un acuerdo con otro partido (Griegos Independientes) para formar un gobierno de coalición.

En 2014, la economía mundial se ha caracterizado por un crecimiento modesto y una inflación contenida. La importante caída del precio del crudo en los últimos meses del año acentuó la presión a la baja sobre la inflación. El petróleo, afectado tanto por factores de demanda como de oferta, ha caído cerca de un 50% y se ha situado en niveles de 2009. Los mercados financieros, por su parte, han permanecido soportados por el carácter acomodaticio de las políticas monetarias, aunque se han producido episodios puntuales de inestabilidad.

En términos de actividad, el reducido crecimiento global incorpora pautas de comportamiento diferenciales por países. En Estados Unidos, la economía se ha recuperado gradualmente y la evolución del mercado laboral ha sorprendido positivamente. En la zona euro, sin embargo, la actividad apenas ha mostrado dinámica en un contexto en el que la inversión ha permanecido débil. La confianza de los agentes se ha visto lastrada por la incertidumbre geopolítica alrededor del conflicto en Ucrania. Reino Unido, por su parte, ha crecido a un ritmo robusto y la tasa de desempleo ha retrocedido de forma importante. En Europa, la Comisión Europea presentó el Plan Juncker, programa que pretende movilizar 315 mil millones de euros en inversiones durante 2015-2017. En Japón, el aumento del impuesto sobre el consumo lastró la actividad durante la parte central del año. Por último, en las economías emergentes, el crecimiento económico se ha seguido reduciendo. En China ha continuado el proceso de desaceleración estructural de la economía, la cual se ha visto lastrada por la debilidad del sector inmobiliario. En Latinoamérica, ha destacado la fragilidad económica y la incertidumbre política en Brasil. En México, por su parte, la actividad se ha recuperado, aunque a un ritmo menor al anticipado. Este país ha continuado avanzando en la adopción de reformas estructurales. La economía rusa se ha visto lastrada por la inestabilidad geopolítica y la caída del precio del crudo. Este último factor ha afectado, en general, a los países exportadores de petróleo.

La economía española ha destacado en positivo dentro de la zona euro. La actividad se ha recuperado, tras haberse estabilizado en 2013, y se ha creado empleo por primera vez desde 2008. La demanda doméstica se ha erigido como la principal fuente de crecimiento. La mejora de la actividad se ha sustentado en un entorno financiero más benigno y en la menor intensidad del ajuste presupuestario. Por otra parte, el sector de la construcción se ha estabilizado después del importante ajuste experimentado en los últimos años. Respecto al proceso de desapalancamiento de los agentes privados, éste ha tenido continuidad en 2014. La reforma más destacada ha sido la del sistema tributario, centrada, fundamentalmente, en el IRPF y en el impuesto de sociedades. En estos tributos se reducen los tipos de gravamen y se restringen ciertas deducciones. En relación al sector financiero, en enero concluyó el programa de asistencia financiera de la Unión Europea.

Respecto a la inflación, ésta se ha vuelto a moderar en las principales economías desarrolladas. De hecho, en la zona euro, la inflación ha sido uno de los principales focos de atención. Ésta ha sorprendido persistentemente a la baja y se ha situado en niveles muy reducidos, especialmente en los países periféricos. Los excesos de capacidad, los menores precios de las materias primas y la ausencia de dinamismo en el crédito han contribuido a ello. En este contexto, las expectativas de inflación a largo plazo en la zona euro se han deslizado a la baja. En Estados Unidos, la ausencia de presiones salariales ha contribuido a que la inflación permaneciese por debajo del objetivo de la Reserva Federal (Fed). En Reino Unido, por su parte, la inflación se ha reducido de forma importante y se ha situado en niveles no observados desde 2000. Por último, en Japón, la inflación repuntó a partir del aumento del impuesto sobre el consumo, aunque, posteriormente, se moderó progresivamente.

La política monetaria de los principales bancos centrales ha permanecido acomodaticia, aunque con divergencias por regiones. El BCE ha adoptado nuevas medidas de estímulo para combatir la reducida inflación. Así, ha situado el tipo de interés rector en mínimos históricos (0,05%) y el tipo marginal de depósito en terreno negativo (-0,20%). Además, ha establecido operaciones de liquidez a largo plazo condicionadas a la concesión de crédito (TLTROs). También ha iniciado un programa de compras de titulizaciones (ABSs) y otro de cédulas hipotecarias (*covered bonds*). En términos generales, el BCE ha indicado que pretende ampliar su balance hasta los niveles de principios de 2012. En este contexto, y dada la persistencia de una baja inflación, ha dejado las puertas abiertas a la adopción de nuevas medidas. A la fecha del presente documento, en la reunión del 22 de enero de 2015, el BCE anunció una extensión de su programa de compra de activos. La máxima autoridad monetaria señaló que comprará 60.000 millones de euros de activos mensualmente y lo hará hasta por lo menos septiembre de 2016. Entre los activos comprados, se adquirirá deuda pública. En Estados Unidos, la Fed ha finalizado su programa de compra de activos (deuda pública y MBS). De esta forma, aunque ha

mantenido el tipo rector en niveles históricamente reducidos, ha marcado un cambio de rumbo en su política monetaria. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra (BoE) ha mantenido inalterado el tipo rector en el 0,50%, aunque algunos miembros se han mostrado favorables a aumentarlo. Asimismo, el BoE ha anunciado diversas medidas macroprudenciales para tratar de enfriar el mercado inmobiliario. Por último, en Japón, el banco central ha adoptado medidas agresivas para contribuir a salir de la deflación. En particular, ha destacado el importante aumento de las compras de deuda pública. Estas compras cubrirán la práctica totalidad de las necesidades de financiación del gobierno en 2015.

En los mercados de deuda pública a largo plazo se ha producido un importante retroceso de la rentabilidad en los principales países desarrollados. El bono estadounidense ha encontrado apoyo en las dudas sobre el crecimiento económico global y en un entorno geopolítico más incierto. La rentabilidad de la deuda alemana, por su parte, se ha situado en mínimos históricos. Este activo ha encontrado soporte en la reducida inflación, en la debilidad económica en la zona euro y en el carácter acomodaticio del BCE. En la periferia europea, a excepción de Grecia, las primas de riesgo se han seguido estrechando de forma importante. El tono acomodaticio del BCE y las expectativas de que acabe adoptando un amplio programa de compras de deuda pública han contribuido a ello. De hecho, en España, la rentabilidad del bono se ha situado en mínimos históricos y por debajo de la del bono estadounidense. Las tres principales agencias de calificación crediticia mejoraron en 2014 el rating de la deuda soberana española. Por otra parte, Grecia ha sido capaz de emitir deuda pública a largo plazo por primera vez desde que fuera rescatada. Respecto a Portugal e Irlanda, ambos países han ido normalizando su acceso a los mercados internacionales de capitales. Portugal abandonó en mayo su rescate sin solicitar una ayuda adicional. Por último, en Japón, la rentabilidad de la deuda pública también ha retrocedido y se ha situado en mínimos históricos. Las compras masivas del Banco de Japón en este mercado han generado distorsiones, ocasionando situaciones de falta de liquidez.

En los mercados de divisas, el euro se ha depreciado frente al dólar y la libra esterlina. La divergencia en las políticas monetarias entre el BCE y los otros dos bancos centrales ha sido el factor clave de este comportamiento. La peor evolución económica en la zona euro en relación a Estados Unidos y Reino Unido también ha contribuido a ello. Por último, el yen se depreció significativamente frente al dólar en la segunda mitad de año y se situó en niveles de 2007. La laxitud monetaria del Banco de Japón y el deterioro económico tras el aumento impositivo representaron un lastre para el yen.

Con relación a los mercados de renta variable, los principales índices de Estados Unidos han finalizado el ejercicio con ganancias. En particular, el S&P 500 ha aumentado, en euros, un 26,9%. Parte de esta mejoría en euros se explica por la apreciación del dólar. En Europa, por su parte, el EURO STOXX 50 no ha mostrado una tendencia definida. Este índice apenas ha registrado un avance del 1,2%. En España, el IBEX ha aumentado un 3,7%, lejos del avance del 21,4% registrado en 2013.

Por último, en los mercados financieros de los países emergentes se ha observado una elevada volatilidad y fuertes depreciaciones cambiarias. A ello han contribuido las dudas respecto al alcance de la desaceleración económica en China. Asimismo, ha afectado negativamente la inestabilidad política y las preocupaciones respecto a las subidas de tipos que pueda iniciar la Fed. Por su parte, la importante caída del precio del crudo ha alimentado la inestabilidad financiera en países como Rusia y Venezuela. De hecho, el mercado ha incrementado sus temores respecto a la posibilidad de que Venezuela deba afrontar una reestructuración de su deuda externa.

# 2.2. Indicadores fundamentales de carácter financiero y no financiero

A continuación se presentan las principales magnitudes del banco, que incluyen indicadores de carácter financiero y no financiero clave para la dirección del banco:

|                                                        |      |             |             | Variación (%) |
|--------------------------------------------------------|------|-------------|-------------|---------------|
|                                                        |      | 2014        | 2013        | interanual    |
| Balance (en miles de euros)                            | (A)  |             |             |               |
| Total activo                                           |      | 163.345.673 | 163.522.541 | (0,1)         |
| Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición |      |             |             |               |
| temporal de activos                                    |      | 121.140.838 | 124.614.933 | (2,8)         |
| Inversión crediticia bruta de clientes                 |      | 121.728.435 | 125.302.943 | (2,9)         |
| Recursos en balance                                    | (1)  | 121.806.632 | 123.753.008 | (1,6)         |
| De los que: Recursos de clientes en balance            | (2)  | 94.460.668  | 94.497.187  | (0,0)         |
| Fondos de inversión                                    |      | 15.705.612  | 11.018.570  | 42,5          |
| Fondos de pensiones y seguros comercializados          |      | 11.755.126  | 12.423.646  | (5,4)         |
| Recursos gestionados                                   | (3)  | 152.185.441 | 149.122.858 | 2,1           |
| Fondos propios                                         |      | 10.223.743  | 10.037.368  | 1,9           |
| Cuenta de resultados (en miles de euros)               | (B)  |             |             |               |
| Margen de intereses                                    |      | 2.259.706   | 1.814.694   | 24,5          |
| Margen bruto                                           |      | 4.800.526   | 3.831.198   | 25,3          |
| Margen antes de dotaciones                             |      | 2.749.104   | 1.879.690   | 46,3          |
| Beneficio atribuido al grupo                           |      | 371.677     | 145.915     | 154,7         |
| Ratios (en porcentaje)                                 | (C)  |             |             |               |
| ROA                                                    | (4)  | 0,23%       | 0,10%       |               |
| ROE                                                    | (5)  | 3,70%       | 1,58%       |               |
| ROTE                                                   | (6)  | 4,14%       | 1,75%       |               |
| Eficiencia                                             | (7)  | 53,14%      | 64,19%      |               |
| Eficiencia sin gastos no recurrentes                   | (8)  | 51,93%      | 62,28%      |               |
| Core capital / Common Equity                           | (9)  | 11,7%       | 11,7%       |               |
| Tier I                                                 | (10) | 11,7%       | 11,7%       |               |
| Ratio BIS                                              | (11) | 12,8%       | 12,5%       |               |

| Gestión del riesgo                                                                  | (D)  |               |               |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|--|
| Riesgos morosos (miles de euros)                                                    | (12) | 14.192.150    | 16.021.491    |  |
| Ratio de morosidad (%)                                                              | (12) | 12,17         | 13,63         |  |
| Fondos para insolvencias y cobertura de inmuebles (miles de euros)                  |      | 17.441.989    | 18.341.298    |  |
| Ratio de cobertura de dudosos (%)                                                   | (13) | 50,3          | 52            |  |
| Ratio de cobertura global (%)                                                       | (14) | 13,14         | 13,61         |  |
| Accionistas y acciones (datos a fin de período)                                     | (E)  |               |               |  |
| Número de accionistas                                                               |      | 231.481       | 262.589       |  |
| Número de acciones                                                                  |      | 4.024.460.614 | 4.011.481.581 |  |
| Valor de cotización (en euros)                                                      |      | 2,205         | 1,896         |  |
| Capitalización bursátil (en miles de euros)                                         | (15) | 8.873.936     | 7.605.769     |  |
| Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (en euros)                                |      | 0,09          | 0,04          |  |
| Valor contable por acción (en euros)                                                | (16) | 2,54          | 2,50          |  |
| P/VC (valor de cotización s/ valor contable)                                        |      | 0,87          | 0,76          |  |
| PER (valor de cotización / BPA)                                                     |      | 23,88         | 52,12         |  |
| Considerando la conversión de obligaciones necesariamente convertibles en acciones: |      |               |               |  |
| Número de acciones totales incluyendo las resultantes                               |      |               |               |  |
| de la conversión                                                                    |      | 4.289.732.386 | 4.298.634.476 |  |
| Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (en euros)                                |      | 0,09          | 0,03          |  |
| Valor contable por acción (en euros)                                                |      | 2,38          | 2,34          |  |
| P/VC (valor de cotización s/ valor contable)                                        |      | 0,93          | 0,81          |  |
| Otros datos                                                                         |      |               |               |  |
| Oficinas                                                                            |      | 2.320         | 2.418         |  |
| Empleados                                                                           |      | 17.529        | 18.077        |  |

- (A) La finalidad de este bloque de magnitudes es ofrecer una visión sintetizada de la evolución interanual de los principales saldos del balance consolidado del grupo, haciendo especial hincapié en las magnitudes relacionadas con la inversión y recursos de clientes.
- (B) En este apartado se muestran los márgenes de la cuenta de resultados de los dos últimos ejercicios que se consideran más significativos.
- (C) El propósito de este conjunto de ratios es mostrar una visión significativa de la rentabilidad, eficiencia y solvencia durante los dos últimos ejercicios.
- (D) Este apartado muestra los principales saldos relacionados con la gestión del riesgo del grupo, así como los ratios más significativos relacionados con dicho riesgo.
- (E) La finalidad de este bloque es ofrecer información relativa al valor de la acción y de otros indicadores y ratios relacionados con el mercado bursátil.
- (1) Incluye depósitos de clientes, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados y pasivos por contratos de seguros.
- (2) Incluye depósitos de clientes (ex-repos) y otros pasivos colocados por la red comercial: obligaciones necesariamente convertibles en acciones, bonos simples de Banco Sabadell, pagarés y otros.
- (3) Incluye recursos en balance, patrimonio de fondos de inversión, patrimonio de fondos de pensiones, gestión de patrimonios y seguros comercializados.
- (4) Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios.
- (5) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios (sin considerar el beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios).
- (6) Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios (sin considerar el beneficio atribuido al grupo como parte de los fondos propios y deduciendo el fondo de comercio).
- (7) Gastos de personal y otros gastos generales de administración / margen bruto. Para el cálculo de estas ratios, se ajusta el margen bruto considerando únicamente los ROF y diferencias de cambio recurrentes. Se ha rehecho el ratio de 2013 de acuerdo con este criterio.
- (8) Gastos de personal y otros gastos generales de administración (deduciendo los gastos no recurrentes) / margen bruto. Para el cálculo de estas ratios, se ajusta el margen bruto considerando únicamente los ROF y diferencias de cambio recurrentes. Se ha rehecho el ratio de 2013 de acuerdo con este criterio.
- (9) Recursos core capital / activos ponderados por riesgo (RWA). Ratio de 2013 según criterios de Basilea II. Diciembre 2014 según criterios de Basilea III y aplicando las modificaciones contempladas en la Circular 2/2014 del Banco de España, aprobada en julio de 2014.
- (10) Recursos de primera categoría / activos ponderados por riesgo (RWA). Ratio de 2013 según criterios de Basilea II. Diciembre 2014 según criterios de Basilea III y aplicando las modificaciones contempladas en la Circular 2/2014 del Banco de España, aprobada en julio de 2014.
- (11) Base de capital / activos ponderados por riesgo (RWA). Ratio de 2013 según criterios de Basilea II. Diciembre 2014 según criterios de Basilea III y aplicando las modificaciones contempladas en la Circular 2/2014 del Banco de España, aprobada en julio de 2014.
- (12) Cifras y porcentajes sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos (EPA).
- (13) Corresponde a la cobertura sobre los activos dudosos
- (14) Corresponde a la cobertura sobre el total de la exposición crediticia y de la cartera de inmuebles.

### 2.3. Revisión financiera

### Evolución del balance y de la cuenta de resultados

En el primer trimestre de 2014, concretamente el día 14 de marzo, quedaron inscritas en el Registro Mercantil de Barcelona las escrituras correspondientes a la fusión por absorción de Banco Gallego y de Sabadell Solbank por Banco Sabadell. La integración tecnológica de aquellas dos entidades quedó asimismo completada durante el primer trimestre del año 2014.

De esta forma, culminaban una serie de cambios significativos en el perímetro de consolidación del grupo Banco Sabadell durante los ejercicios de 2013 y de 2014, que de forma resumida fueron los siguientes:

- BMN-Penedès (adquisición del negocio bancario de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN): integración contable a partir de 1 de junio de 2013.
- Sabadell Solbank (adquisición a Lloyds TSB Bank del 100% de las acciones de Lloyds Bank International y Lloyds Investment España): integración contable a partir de 30 de junio de 2013.
   Con posterioridad, en marzo de 2014, Sabadell Solbank se fusionó con Banco Sabadell.
- Banco Gallego consolidado: integración contable a partir de 31 de octubre de 2013. Con posterioridad, en marzo de 2014, Banco Gallego se fusionó con Banco Sabadell.
- Adquisición de JGB Bank: con fecha 11 de julio de 2014, la filial de Banco Sabadell en Miami, Sabadell United Bank N.A., realizó la adquisición e inmediata fusión por absorción de JGB Bank, N.A.

Por consiguiente, a nivel de balance de situación, la comparación interanual de saldos por cambios en el perímetro de consolidación se vio únicamente afectada por la incorporación de JGB Bank en 2014, ya que los otros negocios citados (BMN-Penedès, Sabadell Solbank y Banco Gallego) figuraban ya todos ellos contablemente integrados en fecha 31 de diciembre de 2013. En cambio, la comparativa interanual de la cuenta de resultados anual del ejercicio 2014 en relación a la cuenta de resultados anual del ejercicio precedente, sí se vio afectada, aunque con impactos no significativos, por la paulatina incorporación de estos cuatro negocios, ya que hasta 1 de junio de 2013 no se incorporó el primero de ellos en el perímetro de consolidación.

De otra parte, el balance de situación y la cuenta de resultados del año 2013 mostrados en este apartado de revisión financiera del informe de gestión se han reexpresado con el fin de reflejar en aquel ejercicio el impacto de la aplicación anticipada de la CINIIF 21.

La cuenta de resultados consolidada del año 2014 del grupo Banco Sabadell reflejó una sólida evolución a lo largo del ejercicio, asentada en el incremento de volúmenes de la actividad ordinaria y la mejora de los márgenes ordinarios derivados de la misma. Destacaron en particular el buen ritmo en la captación de recursos de clientes, el fuerte incremento de los productos con mayor valor añadido y, particularmente en la segunda mitad del año, la reactivación de la demanda de crédito, particularmente en el ámbito de las pequeñas y medianas empresas.

La solvencia de Banco Sabadell quedó refrendada con la publicación en octubre de 2014 de los resultados de la evaluación global a la que el Banco Central Europeo sometió a los 130 mayores bancos de la zona del euro. El informe puso de manifiesto que Banco Sabadell no precisa ningún ajuste en su ratio de capital y, en el escenario más adverso previsto, contaría con una ratio de capital CET1 del 8,33%, muy por encima del mínimo exigido del 5,5%. En este mismo escenario adverso, el ratio CET1 se elevaría hasta el 9,38% si se incluyeran asimismo las obligaciones necesariamente convertibles no computadas en el análisis (y que convierten mayoritariamente en 2015) y hasta el 8,8% *fully loaded*.

### Evolución del balance

A la conclusión del ejercicio de 2014, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizaron 163.345,7 millones de euros, saldo muy similar al que había al cierre del año 2013 (163.522,5 millones de euros).

| En |  |  |  |
|----|--|--|--|
|    |  |  |  |

|                                                               |             | Variación (%) |            |
|---------------------------------------------------------------|-------------|---------------|------------|
|                                                               | 2014        | 2013          | interanual |
| Caja y depósitos en bancos centrales                          | 1.189.787   | 3.201.898     | (62,8)     |
| Cartera de negociación, derivados y otros activos financieros | 3.253.356   | 2.623.485     | 24,0       |
| Activos financieros disponibles para la venta                 | 21.095.619  | 19.277.672    | 9,4        |
| Inversiones crediticias                                       | 117.895.179 | 118.989.126   | (O,9)      |
| Depósitos en entidades de crédito                             | 4.623.197   | 3.525.521     | 31,1       |
| Crédito a la clientela (neto)                                 | 110.835.723 | 112.928.890   | (1,9)      |
| Valores representativos de deuda                              | 2.436.259   | 2.534.715     | (3,9)      |
| Participaciones                                               | 513.227     | 640.842       | (19,9)     |
| Activo material                                               | 3.982.866   | 3.935.322     | 1,2        |
| Activo intangible                                             | 1.591.296   | 1.501.737     | 6,0        |
| Otros activos                                                 | 13.824.343  | 13.352.459    | 3,5        |
| Total activo                                                  | 163.345.673 | 163.522.541   | (0,1)      |
| Cartera de negociación y derivados                            | 2.254.459   | 1.972.190     | 14,3       |
| Pasivos financieros a coste amortizado                        | 145.580.114 | 147.269.474   | (1,1)      |
| Depósitos de bancos centrales                                 | 7.201.546   | 9.227.492     | (22,0)     |
| Depósitos de entidades de crédito                             | 16.288.193  | 13.857.264    | 17,5       |
| Depósitos de la clientela                                     | 98.208.370  | 99.362.908    | (1,2)      |
| Mercado de capitales                                          | 20.196.329  | 21.166.915    | (4,6)      |
| Pasivos subordinados                                          | 1.012.362   | 1.089.046     | (7,0)      |
| Otros pasivos financieros                                     | 2.673.314   | 2.565.849     | 4,2        |
| Pasivos por contratos de seguros                              | 2.389.571   | 2.134.139     | 12,0       |
| Provisiones                                                   | 395.215     | 664.246       | (40,5)     |
| Otros pasivos                                                 | 1.510.362   | 1.266.067     | 19,3       |
| Total pasivo                                                  | 152.129.721 | 153.306.116   | (0,8)      |
| Fondos propios                                                | 10.223.743  | 10.037.368    | 1,9        |
| Ajustes de valoración                                         | 937.416     | 120.814       |            |
| Intereses de minoritarios                                     | 54.793      | 58.243        | (5,9)      |
| Patrimonio neto                                               | 11.215.952  | 10.216.425    | 9,8        |
| Total patrimonio neto y pasivo                                | 163.345.673 | 163.522.541   | (0,1)      |
| Riesgos contingentes                                          | 9.132.560   | 8.663.950     | 5,4        |
| Compromisos contingentes                                      | 14.769.638  | 12.026.000    | 22,8       |
| Total cuentas de orden                                        | 23.902.198  | 20.689.950    | 15,5       |

La inversión crediticia bruta, sin adquisición temporal de activos, representó cerca de un 75% del activo total consolidado del grupo y cerró el ejercicio de 2014 con un saldo de 121.140,8 millones de euros. En términos interanuales, presentó una reducción del 2,8% (principalmente por menor volumen de saldos dudosos), si bien en el transcurso de los últimos meses se mostraron signos de reactivación de la demanda de crédito. Así por ejemplo, durante el último trimestre del año, la inversión crediticia bruta, sin incluir los saldos de adquisición temporal de activos ni el saldo de activos dudosos, creció en 773,1 millones de euros.

El componente con mayor peso dentro de la inversión crediticia bruta fueron los préstamos con garantía hipotecaria, que a 31 de diciembre de 2014 tenían un saldo de 54.260,2 millones de euros y representaban cerca del 45% del total de la inversión crediticia.

| En miles de eu | 0 |
|----------------|---|

|                                                        |              | Variación (%) |            |
|--------------------------------------------------------|--------------|---------------|------------|
|                                                        | 2014         | 2013          | interanual |
| Préstamos y créditos con garantía hipotecaria          | 54.260.230   | 57.580.035    | (5,8)      |
| Préstamos y créditos con otras garantías reales        | 2.155.279    | 2.358.314     | (8,6)      |
| Crédito comercial                                      | 4.867.272    | 4.756.581     | 2,3        |
| Resto de préstamos                                     | 24.194.643   | 21.852.593    | 10,7       |
| Resto de créditos                                      | 4.188.075    | 3.684.520     | 13,7       |
| Arrendamiento financiero                               | 2.124.317    | 2.169.953     | (2,1)      |
| Deudores a la vista y varios                           | 7.738.268    | 7.867.591     | (1,6)      |
| Activos dudosos                                        | 21.743.200   | 24.432.151    | (11,0)     |
| Ajustes por periodificación                            | (130.447)    | (86.805)      | 50,3       |
| Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición |              |               |            |
| temporal de activos                                    | 121.140.837  | 124.614.933   | (2,8)      |
| Adquisición temporal de activos                        | 587.597      | 688.010       | (14,6)     |
| Inversión crediticia bruta de clientes                 | 121.728.434  | 125.302.943   | (2,9)      |
| Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país   | (10.892.711) | (12.374.053)  | (12,0)     |
| Crédito a la clientela (neto)                          | 110.835.723  | 112.928.890   | (1,9)      |

En el transcurso del año 2014 se ha observado una mejoría en la evolución de los activos problemáticos. La evolución trimestral de estos activos (dudosos más activos inmobiliarios no cubiertos por el Esquema de Protección de Activos) es la siguiente:

En millones de euros

|                                                         | 2014       |       |       | 2013  |            |     |            |          |
|---------------------------------------------------------|------------|-------|-------|-------|------------|-----|------------|----------|
|                                                         | <b>1</b> T | 2T    | 3Т    | 4T    | <b>1</b> T | 2T  | <b>3</b> T | 4T       |
| Entrada neta ordinaria                                  | (83)       | (203) | (316) | (457) | 388        | 760 | 365        | (12) (*) |
| Variación inmuebles                                     | 64         | 148   | 202   | 263   | 394        | 1   | 218        | 400 (*)  |
| Entrada neta ordinaria + inmuebles                      | (19)       | (55)  | (114) | (194) | 782        | 761 | 583        | 388 (*)  |
| Fallidos<br>Variación trimestral ordinaria del saldo de | 265        | 97    | 224   | 298   | 247        | 305 | 105        | 51       |
| dudosos e inmuebles                                     | (284)      | (152) | (338) | (492) | 535        | 456 | 478        | 337      |

(\*) Corresponde a las entradas en dudoso sin considerar las adquisiciones realizadas durante 2013. La entrada neta ordinaria no incorpora las reclasificaciones a dudoso realizadas durante 2013 con motivo de la revisión de los criterios de clasificación a refinanciado.

La disminución mostrada de los saldos dudosos comportó que la ratio de morosidad sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos de Banco CAM, se situara en el 12,17% al cierre del ejercicio 2014, frente a un 13,63% a la conclusión del año 2013 (-146 puntos básicos). El ratio de cobertura de los activos dudosos en fecha 31 de diciembre de 2014 fue del 50,3%, frente a un 51,6% un año antes.

En cuanto a la cartera de renta fija disponible para la venta, su función principalmente es la de dar estabilidad al margen de intereses del banco. Después de haber reducido su tamaño en 2013, durante 2014 se ha mantenido prácticamente estable. El desglose por *asset class* de esta cartera es el siguiente:

En millones de euros

| Tipologia                      | DValor razonable |
|--------------------------------|------------------|
| Letras del tesoro              | 39               |
| Bonos del Estado               | 6.305            |
| Renta fija garantía del Estado | 975              |
| Renta fija admin territoriales | 1.492            |
| Deuda pública otros países     | 7.714            |
| Renta fija EECC                | 702              |
| Cédulas                        | 1.953            |
| Bonos de titulización          | 31               |
| Otros títulos de deuda         | 1.183            |
| Total general                  | 20.393           |

A continuación se muestra el detalle por vencimiento de la cartera disponible para la venta:

| En millones de euros |                  |
|----------------------|------------------|
| Plazo                | Dvalor razonable |
| 1 año                | 843              |
| 5 años               | 3.642            |
| 10 años              | 10.017           |
| Cédulas              | 5.891            |
| Total general        | 20.393           |

El coste amortizado de esta cartera asciende a 18.853 millones de euros y tiene unas plusvalías latentes netas asociadas por importe de 1.259 millones de euros. La rentabilidad por tipología de activo se sitúa entre el 0,81% y el 5,01%, siendo la TIR media de la cartera de 3,10%.

En el transcurso del ejercicio de 2014, los recursos de clientes mostraron una evolución positiva y crecieron globalmente un 4,1% interanual, principalmente en razón del crecimiento sostenido de los recursos de fuera de balance, en particular en lo que concierne a los patrimonios en instituciones de inversión colectiva (IIC) gestionados y comercializados.

Al cierre del año 2014, los recursos de clientes en balance totalizaron 94.460,7 millones de euros, frente a un importe muy similar a la conclusión del ejercicio de 2013 (94.497,2 millones de euros). Los saldos de cuentas a la vista sumaron 43.275,0 millones de euros (+17,4% interanual) y los depósitos a plazo ascendieron a 53.395,9 millones de euros, un 12,2% por debajo del año anterior, en consonancia con la evolución decreciente de los tipos de interés en los mercados financieros, que indujeron a los inversiones a buscar modalidades de inversión más atractivas en aras a intentar lograr una mayor rentabilidad.

El total de recursos de clientes de fuera de balance ascendió a 30.378,8 millones de euros y creció un 19,7% con respecto al ejercicio precedente. Dentro de este capítulo, destacaron en particular el crecimiento ininterrumpido del patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC), que a 31 de diciembre de 2014 se situó en 15.705,6 millones de euros, lo que representó un incremento del 42,5% en relación al cierre del año 2013, y los saldos de gestión de patrimonios, que se elevaron hasta los 2.918,1 millones de euros (1.927,6 millones de euros al cierre de 2013).

Los débitos representados por valores negociables, a la conclusión del año 2014, totalizaban 20.196,3 millones de euros, frente a un importe de 21.166,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2013. Esta reducción del saldo obedeció principalmente a la disminución neta en los saldos de bonos emitidos por fondos de titulización y de cédulas hipotecarias.

El total de recursos gestionados en fecha 31 de diciembre de 2014 ascendió a 152.185,4 millones de euros, frente a 149.122,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2013, lo que supuso un incremento durante el ejercicio de 2014 del 2,1%.

En miles de euros

|                                         |             | Variación (%) |            |
|-----------------------------------------|-------------|---------------|------------|
|                                         | 2014        | 2013          | interanual |
| Recursos de clientes en balance         | 94.460.668  | 94.497.187    | (0,0)      |
| Depósitos de clientes                   | 98.208.370  | 99.362.908    | (1,2)      |
| Cuentas corrientes                      | 31.098.746  | 26.260.652    | 18,4       |
| Cuentas de ahorro                       | 12.176.217  | 10.601.835    | 14,9       |
| Depósitos a plazo                       | 53.395.928  | 60.798.681    | (12,2)     |
| Cesión temporal de activos              | 1.291.799   | 1.347.184     | (4,1)      |
| Ajustes por periodificación             | 447.697     | 611.168       | (26,7)     |
| Ajustes por cobertura con derivados     | -202.017    | -256.612      | (21,3)     |
| Empréstitos y otros valores negociables | 20.196.329  | 21.166.915    | (4,6)      |
| Pasivos subordinados                    | 1.012.362   | 1.089.046     | (7,0)      |
| Pasivos por contratos de seguros        | 2.389.571   | 2.134.139     | 12,0       |
| Recursos en balance                     | 121.806.632 | 123.753.008   | (1,6)      |
| Fondos de inversión                     | 15.705.612  | 11.018.570    | 42,5       |
| FI de renta variable                    | 953.518     | 584.740       | 63,1       |
| FI mixtos                               | 1.695.488   | 866.585       | 95,7       |
| FI de renta fija                        | 3.829.651   | 2.474.177     | 54,8       |
| FI garantizado                          | 3.793.940   | 2.788.376     | 36,1       |
| FI inmobiliario                         | 9.225       | 44.364        | (79,2)     |
| Sociedades de inversión                 | 1.725.078   | 1.420.342     | 21,5       |
| IIC comercializadas no gestionadas      | 3.698.712   | 2.839.986     | 30,2       |
| Gestión de patrimonios                  | 2.918.071   | 1.927.634     | 51,4       |
| Fondos de pensiones                     | 4.334.615   | 4.356.291     | (0,5)      |
| Individuales                            | 2.861.552   | 2.857.495     | 0,1        |
| Empresas                                | 1.456.994   | 1.478.333     | (1,4)      |
| Asociativos                             | 16.069      | 20.463        | (21,5)     |
| Seguros comercializados                 | 7.420.511   | 8.067.355     | (8,0)      |
| Recursos gestionados                    | 152.185.441 | 149.122.858   | 2,1        |

En miles de euros

|                                                     |             | Variación (%) |            |
|-----------------------------------------------------|-------------|---------------|------------|
|                                                     | 2014        | 2013 (***)    | interanual |
| Intereses y rendimientos asimilados                 | 4.513.497   | 4.863.170     | (7,2)      |
| Intereses y cargas asimiladas                       | (2.253.791) | (3.048.476)   | (26,1)     |
| Margen de intereses                                 | 2.259.706   | 1.814.694     | 24,5       |
| Rendimiento de instrumentos de capital              | 8.628       | 7.329         | 17,7       |
| Resultados entidades valoradas método participación | 101         | 11.107        | (1, 99)    |
| Comisiones netas                                    | 860.891     | 759.670       | 13,3       |
| Resultados operaciones financieras (neto)           | 1.763.604   | 1.479.185     | 19,2       |
| Diferencias de cambio (neto)                        | 99.556      | 67.871        | 46,7       |
| Otros productos y cargas de explotación             | (191.960)   | (308.658)     | (37,8)     |
| Margen bruto                                        | 4.800.526   | 3.831.198     | 25,3       |
| Gastos de personal                                  | (1.202.604) | (1.135.175)   | 5,9        |
| Recurrentes (*)                                     | (1.169.295) | (1.090.620)   | 7,2        |
| No recurrentes                                      | (33.309)    | (44.555)      | (25,2)     |
| Otros gastos generales de administración            | (570.714)   | (587.886)     | (2,9)      |
| Recurrentes (* *)                                   | (563.849)   | (581.086)     | (0, 8)     |
| No recurrentes                                      | (6.865)     | (6.800)       | 1,0        |
| Amortización                                        | (278.104)   | (228.447)     | 21,7       |
| Margen antes de dotaciones                          | 2.749.104   | 1.879.690     | 46,3       |
| Provisiones para insolvencias y otros deterioros    | (2.499.659) | (1.768.998)   | 41,3       |
| Plusvalías por venta de activos                     | 236.948     | 43.893        | 439,8      |
| Fondo de comercio negativo                          | -           | 30.295        | (100,0)    |
| Resultado de las operaciones interrumpidas          | -           | -             | -          |
| Resultado antes de impuestos                        | 486.393     | 184.880       | 163,1      |
| Impuesto sobre beneficios                           | (109.748)   | (17.962)      | -          |
| Resultado consolidado del ejercicio                 | 376.645     | 166.918       | 125,6      |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios        | 4.968       | 21.003        | (76,3)     |
| Beneficio atribuido al grupo                        | 371.677     | 145.915       | 154,7      |
| Promemoria:                                         |             |               |            |
| Activos totales medios                              | 163.372.812 | 166.571.462   | (1,9)      |
| Beneficio por acción (en euros)                     | 0,09        | 0,04          |            |

 $<sup>\</sup>label{eq:constante} \mbox{(*) En perimetro constante, los gastos de personal recurrentes disminuyen un 1,2\% interanual.}$ 

Banco Sabadell y su grupo concluyeron el ejercicio de 2014 con un beneficio neto atribuido de 371,7 millones de euros, una vez efectuadas dotaciones a insolvencias y provisiones de la cartera de valores e inmuebles por un importe total de 2.499,7 millones de euros.

El margen de intereses del año 2014 totalizó 2.259,7 millones de euros, un 24,5% por encima del margen de intereses obtenido en el ejercicio anterior, produciéndose un incremento significativo del margen sobre los activos totales medios, así como del margen de clientes. Dicho incremento ya se observó a partir del segundo trimestre de 2013, como consecuencia principal de la disminución de los costes de financiación.

En términos medios acumulados, el margen sobre activos totales medios se situó en el 1,38%, mejorando en 29 puntos básicos en comparación con el nivel del año anterior (1,09% en 2013). El incremento de la rentabilidad media sobre los activos totales medios se debió a varios factores,

<sup>(\*\*)</sup> En perímetro constante, los gastos generales recurrentes disminuyen un 10,5% interanual.

<sup>(\*\*\*)</sup> Reexpresada en virtud de la aplicación anticipada de la CINIIF21. Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

principalmente el incremento de los márgenes de clientes (consecuencia principal del menor coste de financiación de los depósitos de clientes), el abaratamiento de los costes del mercado de capitales, la disminución del nivel de activos problemáticos y la mejora en la rentabilidad de las adquisiciones realizadas.

|                               |             | 2014        |        |             | 2013        |        | Varia        | ción       | Efecto    |           |
|-------------------------------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|--------|--------------|------------|-----------|-----------|
|                               | Saldo medio | Resultados  | Tipo % | Saldo medio | Resultados  | Tipo % | Saldo medio  | Resultados | Volumen   | Tipo      |
| Caja, bancos centrales y EECC | 4.259.117   | 40.099      | 0,94   | 4.529.883   | 40.794      | 0,90   | (270.766)    | (695)      | (2.438)   | 1.743     |
| Créditos a la clientela       | 106.441.489 | 3.640.970   | 3,42   | 105.997.323 | 3.859.745   | 3,64   | 444.166      | (218.775)  | 16.174    | (234.950) |
| Cartera de renta fija         | 22.703.810  | 806.852     | 3,55   | 28.629.589  | 938.309     | 3,28   | (5.925.779)  | (131.457)  | (194.212) | 62.755    |
| Subtotal                      | 133.404.416 | 4.487.921   | 3,36   | 139.156.795 | 4.838.849   | 3,48   | (5.752.379)  | (350.928)  | (180.476) | (170.452) |
| Cartera de renta variable     | 1.325.403   | -           | -      | 1.961.883   | -           | -      | (636.480)    | -          | -         | -         |
| Activo material e inmaterial  | 3.761.914   | -           | -      | 3.246.609   | -           | -      | 515.305      | -          | -         | -         |
| Otros activos                 | 24.881.079  | 25.576      | 0,10   | 22.206.175  | 24.322      | 0,11   | 2.674.904    | 1.254      | -         | 1.255     |
| Total Inversión               | 163.372.812 | 4.513.497   | 2,76   | 166.571.462 | 4.863.170   | 2,92   | (3.198.650)  | (349.673)  | (180.476) | (169.197) |
| Entidades de crédito          | 13.234.024  | (194.307)   | (1,47) | 25.838.912  | (298.066)   | (1,15) | (12.604.888) | 103.759    | 145.405   | (41.645)  |
| Depósitos a la clientela      | 93.079.509  | (1.107.189) | (1,19) | 84.303.805  | (1.627.350) | (1,93) | 8.775.704    | 520.161    | (169.401) | 689.560   |
| Mercado de capitales          | 26.901.563  | (908.505)   | (3,38) | 29.654.453  | (1.038.410) | (3,50) | (2.752.890)  | 129.905    | 96.398    | 33.507    |
| Cesiones cartera renta fija   | 8.597.642   | (49.179)    | (0,57) | 6.732.891   | (70.657)    | (1,05) | 1.864.751    | 21.478     | (19.569)  | 41.047    |
| Subtotal                      | 141.812.738 | (2.259.180) | (1,59) | 146.530.061 | (3.034.483) | (2,07) | (4.717.323)  | 775.303    | 52.833    | 722.469   |
| Otros pasivos                 | 10.785.387  | 5.389       | 0,05   | 10.855.651  | (13.993)    | (0,13) | (70.264)     | 19.382     | -         | 19.384    |
| Recursos propios              | 10.774.687  | -           |        | 9.185.750   | -           | -      | 1.588.937    | -          | -         | -         |
| Total recursos                | 163.372.812 | (2.253.791) | (1,38) | 166.571.462 | (3.048.476) | (1,83) | (3.198.650)  | 794.685    | 52.833    | 741.853   |
| Total ATMs                    | 163.372.812 | 2.259.706   | 1,38   | 166.571.462 | 1.814.694   | 1,09   | (3.198.650)  | 445.012    | (127.643) | 572.656   |

En términos de evolución de márgenes, se observó un incremento de los mismos a partir del segundo trimestre de 2013, habiendo continuado dicha mejora en cada uno de los trimestres posteriores, tanto en términos absolutos como en términos relativos. De esta forma, el margen sobre activos totales medios se situó en el 1,49% en el cuarto trimestre de 2014 (1,17% en el cuarto trimestre de 2013)

Los dividendos cobrados y los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación ascendieron en conjunto a 8,7 millones de euros, frente a un importe de 18,4 millones de euros en 2013 (-9,7 millones de euros). Esta variación negativa obedece a que el año 2013 incluyó 14,6 millones de euros por los resultados aportados por Centro Financiero BHD hasta el momento de su venta, que tuvo lugar en diciembre de 2013.

Las comisiones netas ascendieron a 860,9 millones de euros y crecieron un 13,3% en términos interanuales. Este crecimiento se manifestó de forma generalizada en cada una de las diferentes tipologías de comisiones (por operaciones de riesgo, servicios, fondos de inversión y comercialización de seguros y pensiones) y fue principalmente consecuencia de la favorable evolución de los recursos de fuera de balance, de las acciones comerciales encaminadas a incrementar la rentabilidad y de la incorporación al perímetro de consolidación de los nuevos negocios adquiridos a lo largo del año 2013.

Las comisiones derivadas de operaciones de riesgo se incrementaron globalmente en 7,0 millones de euros, en razón básicamente del crecimiento de los volúmenes de operativa. Las comisiones de servicios aumentaron en 34,4 millones de euros, destacando particularmente los mayores ingresos por valores, tarjetas y cuentas a la vista, tanto por razones de crecimiento de los volúmenes de negocio como por las nuevas incorporaciones dentro del perímetro de consolidación. Las comisiones de fondos de inversión y seguros y pensiones, finalmente, presentaron un crecimiento interanual de 66,8 millones de euros, en gran medida atribuible al crecimiento de los patrimonios en instituciones de inversión colectiva (IIC) gestionados y comercializados.

Los resultados por operaciones financieras totalizaron 1.763,6 millones de euros, destacando particularmente las plusvalías de 1.860,7 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija. En el ejercicio de 2013, los resultados por operaciones financieras ascendieron en conjunto a 1.479,2 millones de euros y destacaron 927,8 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija, 437,3 millones de euros por venta de la cartera de inversión a vencimiento, 58,8 millones de euros por venta de cartera de renta variable y 53,6 millones de euros por resultados de la cartera de negociación.

Los resultados netos por diferencias de cambio ascendieron a 99,6 millones de euros, frente a un importe notablemente menor en el año 2013 (67,9 millones de euros). Este incremento interanual, que en términos relativos fue del 46,7%, obedeció principalmente al mayor volumen de operativa registrado en el ejercicio de 2014, así como a algunas operaciones puntuales en divisa que aportaron resultados positivos.

Los otros productos y cargas de la explotación totalizaron -192,0 millones de euros. Dentro de este epígrafe, destacaron particularmente las dotaciones al fondo de garantía de depósitos, que totalizaron - 158,4 millones de euros.

Los gastos de explotación (personal y generales) del año 2014 ascendieron a 1.773,3 millones de euros, de los que 40,2 millones de euros correspondieron a conceptos no recurrentes (básicamente indemnizaciones al personal); en el ejercicio de 2013, los gastos de explotación totalizaron 1.723,1 millones de euros e incluyeron 51,4 millones de euros de gastos no recurrentes (básicamente costes de transformación relacionados con la adquisición de Banco Gallego). En términos de perímetro constante, no obstante, los gastos de explotación del ejercicio 2014 disminuyeron globalmente un 4,4% en relación al año 2013 (en concreto, los gastos de personal se redujeron en un 1,2% y los gastos generales lo hicieron en un 10,5%).

El incremento del margen bruto en 2014, así como las políticas de contención de gastos de explotación aplicadas, comportaron una mejora de la ratio de eficiencia, que a la finalización del ejercicio de 2014 se situó en el 53,14%, frente al 64,19% en el año 2013 (excluyendo en ambos años los resultados por operaciones financieras y por diferencias netas de cambio de carácter no recurrente, según criterio revisado en 2014 y aplicado asimismo en 2013).

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el ejercicio de 2014 concluyó con un margen antes de dotaciones de 2.749,1 millones de euros.

Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros (de inmuebles y de activos financieros, principalmente) totalizaron 2.499,7 millones de euros.

Las plusvalías por ventas de activos ascendieron a 236,9 millones de euros e incluyeron principalmente una plusvalía bruta de 162 millones de euros por la venta del negocio de gestión y recobro de deudas impagadas y un ingreso extraordinario de 80 millones de euros (neto de gastos de formalización), por firma de un contrato de reaseguro de la cartera de seguros individuales de vida-riesgo de Mediterráneo Vida. En el año 2013, las plusvalías por venta de activos fueron de 43,9 millones de euros, destacando la plusvalía neta de 25,6 millones de euros obtenida en diciembre 2013 por la venta de la participación que Banco de Sabadell tenía en Centro Financiero BHD.

La cuenta de resultados de 2013 incluyó un abono de 30,3 millones de euros en el epígrafe de fondo de comercio negativo, relacionado en su mayor parte con la adquisición de Banco Gallego.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resultó un beneficio neto atribuido al grupo de 371,7 millones de euros al cierre del año 2014.

# 2.4. Resultados por negocios

A continuación se detallan las principales magnitudes financieras asociadas a las unidades de negocio más relevantes del grupo, de acuerdo con la información por segmentos descrita en la nota 36 de las presentes cuentas anuales consolidadas.

|                                           | 2014        | 2013        | Variación (%) interanual |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|--------------------------|
| Margen de intereses                       | 1.778.469   | 1.353.679   | 31,4                     |
| Comisiones netas                          | 636.270     | 576.411     | 10,4                     |
| Otros ingresos                            | (76.970)    | (51.732)    | 48,8                     |
| Margen bruto                              | 2.337.769   | 1.878.358   | 24,5                     |
| Gastos de explotación                     | (1.345.734) | (1.258.142) | 7,0                      |
| Margen de explotación                     | 992.035     | 620.216     | 59,9                     |
| Pérdidas por deterioro de activos         | (644.154)   | (325.014)   | 98,2                     |
| Resultado antes de impuestos              | 347.881     | 295.202     | 17,8                     |
| Ratios (%):                               |             |             |                          |
| ROE                                       | 8,0%        | 7,0%        |                          |
| Eficiencia                                | 57,6%       | 67,0%       |                          |
| Ratio de morosidad                        | 10,3%       | 11,4%       |                          |
| Ratio de cobertura de dudosos             | 52,4%       | 52,5%       |                          |
| Volúmenes de clientes (millones de euros) |             |             |                          |
| Inversión crediticia                      | 79.853      | 81.956      | (2,6)                    |
| Recursos                                  | 90.785      | 88.130      | 3,0                      |
| Valores depositados                       | 8.678       | 8.424       | 3,0                      |
| Otros datos                               |             |             |                          |
| Empleados                                 | 12.562      | 13.225      | (5,0)                    |
| Oficinas nacionales                       | 2.253       | 2.356       | (4,4)                    |

La línea de negocio de mayor peso del grupo es Banca Comercial, que centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a grandes y medianas empresas, pymes y comercios, particulares – banca privada, banca personal y mercados masivos, no residentes y colectivos profesionales, con un grado de especialización que permite prestar atención personalizada a sus clientes en función de sus necesidades, bien sea a través del experto personal de su red de oficinas multimarca o mediante los canales habilitados con objeto de facilitar la relación y la operatividad a distancia.

En 2014 el entorno ha presentado señales de recuperación económica y la actividad comercial del banco ha permitido alcanzar una positiva evolución del ratio de morosidad, mejorar el margen de intereses, aumentar la vinculación con los clientes, incrementar sustancialmente la actividad en seguros y lograr un fuerte crecimiento en fondos de inversión. Bajo estas consideraciones, los resultados de negocio han sido positivos a nivel de Empresas y Particulares.

En el primer trimestre del ejercicio 2014 finalizó la integración de las redes de oficinas en España de Banco Gallego y Lloyds International Bank, hecho que ha incrementado sustancialmente la presencia de Banco Sabadell en Galicia y en el segmento de clientes residentes.

En 2014, el margen de intereses atribuido a Banca Comercial se ha situado en 1.778,4 millones de euros y el resultado antes de impuestos ha alcanzado los 347,8 millones de euros. La ratio ROE se ha situado en el 8,0% y la ratio de eficiencia, en el 57,6%. El volumen de negocio ha alcanzado los 79.853 millones de euros de inversión crediticia y 90.785 millones de euros de recursos gestionados.

# Banca Corporativa y Negocios Globales

Banca Corporativa y Negocios Globales, a través de su presencia tanto en el territorio nacional como internacional en otros 14 países, ofrece soluciones financieras y de asesoramiento a grandes corporaciones e instituciones financieras nacionales e internacionales. Agrupa las actividades de banca corporativa, financiación estructurada, corporate finance, capital desarrollo, negocio internacional y consumer finance.

#### Banca corporativa

2014 ha supuesto la consolidación del modelo organizativo de Banca Corporativa iniciado en 2013.

En miles de euros

|                                           | 2014      | 2013     | Variación (%) interanual |
|-------------------------------------------|-----------|----------|--------------------------|
| Margen de intereses                       | 162.499   | 161.797  | 0,4                      |
| Comisiones netas                          | 24.942    | 27.962   | (10,8)                   |
| Otros ingresos                            | 11.439    | 9.154    | 25,0                     |
| Margen bruto                              | 198.880   | 198.913  | -                        |
| Gastos de explotación                     | (26.596)  | (26.274) | 1,2                      |
| Margen de explotación                     | 172.284   | 172.639  | (0,2)                    |
| Pérdidas por deterioro de activos         | (102.236) | (90.784) | 12,6                     |
| Otros resultados                          | -         | -        | -                        |
| Resultado antes de impuestos              | 70.048    | 81.855   | (14,4)                   |
| Ratios (%):                               |           |          |                          |
| ROE                                       | 7,1%      | 8,0%     |                          |
| Eficiencia                                | 13,4%     | 13,2%    |                          |
| Ratio de morosidad                        | 2,5%      | 2,5%     |                          |
| Ratio de cobertura de dudosos             | 58,0%     | 58,0%    |                          |
| Volúmenes de clientes (millones de euros) |           |          |                          |
| Inversión crediticia                      | 10.820    | 11.455   | (5,5)                    |
| Recursos                                  | 5.177     | 4.366    | 18,6                     |
| Valores depositados                       | 662       | 593      | 11,6                     |
| Otros datos                               |           |          |                          |
| Empleados                                 | 113       | 110      | 2,7                      |
| Oficinas nacionales                       | 2         | 2        | -                        |
| Oficinas en el extranjero                 | 3         | 3        | -                        |

Las claves del nuevo modelo son la especialización por sectores económicos (*Global Bankers*) de los equipos de Banca corporativa y una presencia directa en los principales mercados de interés de sus clientes, que permitirán al banco convertirse en la mejor experiencia de banca para sus clientes de grandes corporaciones. Para ello, el modelo toma de base una relación cercana y estratégica con sus clientes, para ser capaces de ofrecer soluciones globales y adaptadas a la realidad de cada compañía y mercado. La gestión y servicio de máxima calidad y la facilidad de operativa diaria del *middle office* es otro de los elementos clave del modelo.

En el ámbito estrictamente comercial, el foco ha seguido siendo el fortalecimiento de relaciones con los clientes tanto a nivel nacional como internacional, potenciando el negocio generador de comisiones con menor consumo de capital, a la vez que seguir manteniendo el rigor en la concesión y renovación de riesgos.

En 2014, el margen de intereses atribuido a Banca Corporativa se ha situado en 162,5 millones de euros y el resultado antes de impuestos ha alcanzado los 70 millones de euros. La ratio ROE se ha situado en el 7,1% y la ratio de eficiencia, en el 13,4%.

|                                            | 2014     | 2013     | Variación (%) interanual |
|--------------------------------------------|----------|----------|--------------------------|
| Margen de intereses                        | 16.601   | 10.549   | 57,4                     |
| Comisiones netas                           | 45.456   | 37.971   | 19,7                     |
| Otros ingresos                             | 3.248    | 3.318    | (2,1)                    |
| Margen bruto                               | 65.305   | 51.838   | 26,0                     |
| Gastos de explotación                      | (36.626) | (36.034) | 1,6                      |
| Margen de explotación                      | 28.679   | 15.804   | 81,5                     |
| Dotaciones de provisiones (neto)           | -        | -        | -                        |
| Pérdidas por deterioro de activos          | 995      | (1.926)  | (151,7)                  |
| Otros resultados                           | -        | -        | -                        |
| Resultado antes de impuestos               | 29.674   | 13.878   | 113,8                    |
| Ratios (%):                                |          |          |                          |
| ROE                                        | 59,3%    | 29,1%    |                          |
| Eficiencia                                 | 56,1%    | 69,5%    |                          |
| Ratio de morosidad                         | 3,4%     | 3,9%     |                          |
| Ratio de cobertura de dudosos              | 58,7%    | 56,7%    |                          |
| Volúmenes de clientes (mi llones de euros) |          |          |                          |
| Inversión crediticia                       | 1.029    | 1.053    | (2,3)                    |
| Recursos                                   | 16.896   | 15.513   | 8,9                      |
| Valores depositados                        | 7.326    | 7.007    | 4,6                      |
| Otros datos                                |          |          |                          |
| Empleados                                  | 271      | 269      | 0,7                      |
| Oficinas nacionales                        | 12       | 12       | -                        |

Durante el año 2014 se ha seguido trabajando en consolidar el reconocimiento de SabadellUrquijo Banca Privada como líder en el negocio de rentas altas, dirigiéndose a clientes que demandan una oferta de productos y servicios ajustados a sus perfiles de riesgo, persiguiendo en todo momento una continua optimización de la rentabilidad de sus inversiones.

El equipo comercial ha realizado un esfuerzo especial por intensificar el contacto personal con los clientes, aumentando la frecuencia de las visitas presenciales y del seguimiento telefónico, buscando que los mismos se sientan perfectamente atendidos. Este esfuerzo ha sido aun más intenso con los nuevos clientes procedentes de adquisiciones recientes.

Ha sido destacable la relevante modificación de la estructura de balance en cuanto al peso de los recursos gestionados de clientes donde los fondos de inversión, las carteras de gestión discrecional o las Sicavs han ganado un fuerte protagonismo frente a otro tipo de activos más líquidos y menos solicitados por los inversores, como son los depósitos fijos o los pagarés, cuyas remuneraciones han sido menos atractivas.

Este cambio en la composición de producto de las carteras ha tenido como consecuencia el incremento de la rentabilidad del negocio.

En 2014, el margen bruto atribuido se ha situado en 65,3 millones de euros y el resultado antes de impuestos ha alcanzado los 29,6 millones de euros. La ratio ROE se ha situado en el 59,3% y la ratio de eficiencia, en el 56,1%. El volumen de recursos gestionados de clientes ha alcanzado los 24.222 millones de euros.

#### Gestión de Inversiones

En miles de euros

|                                                               |         |         | Variación (%) |
|---------------------------------------------------------------|---------|---------|---------------|
|                                                               | 2014    | 2013    | Interanual    |
| Margen bruto                                                  | 42.448  | 29.015  | 46            |
| Gastos de explotación                                         | (20546) | (20191) | 2             |
| Margen de explotación                                         | 21.902  | 8.824   | 148           |
| Otros resultados                                              | -       | (13)    | (100)         |
| Resultado antes de impuestos                                  | 21.902  | 8.811   | 149           |
| Ratios (%):                                                   |         |         |               |
| ROE                                                           | 59,9%   | 29,0%   |               |
| Eficiencia                                                    | 48,4%   | 69,6%   |               |
| Volúmenes de clientes (millones de euros)                     |         |         |               |
| Patrimonio gestionado en IIC                                  | 12.007  | 8.070   | 48,8          |
| Patrimonio total incluyendo IIC comercializadas no gestionada | 15.706  | 10.193  | 54,1          |
| Otros datos                                                   |         |         |               |
| Empleados                                                     | 145     | 147     | (1,4)         |
| Oficinas nacionales                                           | -       | -       |               |
|                                                               |         |         |               |

Banco Sabadell dispone de un equipo de profesionales dedicados a la investigación y el análisis de los mercados financieros para establecer una estrategia de asignación de activos con la finalidad de orientar las inversiones, la planificación del desarrollo de productos de inversión y el mandato de análisis de los distintos activos invertibles por los clientes.

El negocio de Gestión de Inversiones encuadra las actividades de las gestoras de instituciones de inversión colectiva del grupo y comprende las actividades de gestión de inversiones financieras y las de comercialización y administración de instituciones de inversión colectiva ("IIC"), así como la selección, oferta y recomendación de fondos de terceros y la gestión de las inversiones de otros negocios del grupo Banco Sabadell.

Las sociedades gestoras del grupo Banco Sabadell, después de la integración de Banco Gallego y Lloyds España en el primer trimestre de 2014, han alcanzado al cierre del ejercicio un patrimonio bajo gestión en fondos de inversión de derecho español de 9.952,6 millones de euros, un 59,1% superior al del cierre del año anterior, muy por encima del crecimiento del sector. Con este volumen de patrimonio gestionado, el grupo Banco Sabadell ha superado el 5% de cuota en fondos de inversión y, su gestora, Sabadell Inversión se ha situado como la cuarta gestora de fondos de inversión de derecho español.

En 2014 la suscripción de fondos mixtos sigue en la preferencia de los inversores multiplicando por 2,4 su patrimonio en 2014, alcanzando los 1.573,6 millones de euros. Durante el año se mantuvo activa la oferta de fondos garantizados emitiéndose garantías de revalorización sobre ocho fondos garantizados, ascendiendo éstos a 1.492,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2014. El conjunto de fondos garantizados han representado 3.765,7 millones de euros de patrimonio. El peso de los fondos garantizados de rendimiento variable ha aumentado hasta el 23,0% en 2014 desde el 17,8% en 2013, en el conjunto de los fondos de inversión de derecho español bajo gestión. No obstante, el peso conjunto de los fondos garantizados disminuye hasta el 37,8% desde el 44,4% del año anterior.

#### Transformación de Activos Inmobiliarios

#### Transformación de Activos

| Εn | mil | 29 | de | $\alpha$ | iros |
|----|-----|----|----|----------|------|

|                                           | 2014      | 2013        | interanual |  |  |
|-------------------------------------------|-----------|-------------|------------|--|--|
| Margen de intereses                       | (11.192)  | 42.085      | (126,6)    |  |  |
| Comisiones netas                          | (659)     | (2.826)     | (76,7)     |  |  |
| Otros ingresos                            | 15.228    | (6.972)     | (318,4)    |  |  |
| Margen bruto                              | 3.377     | 32.287      | (89,5)     |  |  |
| Gastos de explotación                     | (135.824) | (193.726)   | (29,9)     |  |  |
| Margen de explotación                     | (132.447) | (161.439)   | (18,0)     |  |  |
| Dotaciones de provisiones (neto)          | (1.469)   | (301)       | 388,0      |  |  |
| Pérdidas por deterioro de activos         | (143.512) | (362.215)   | (60,4)     |  |  |
| Otros resultados                          | (720.044) | (520.861)   | 38,2       |  |  |
| Resultado antes de impuestos              | (997.472) | (1.044.816) | (4,5)      |  |  |
| Ratios (%):                               |           |             |            |  |  |
| ROE                                       | (39,3)%   | (39,9)%     |            |  |  |
| Eficiencia                                | -         | _           |            |  |  |
| Ratio de morosidad                        | 61,9 %    | 56,0 %      |            |  |  |
| Ratio de cobertura de dudosos             | 49,8 %    | 50,8%       |            |  |  |
| Volúmenes de clientes (millones de euros) |           |             |            |  |  |
| Inversión crediticia                      | 14.989    | 18.894      | (20,7)     |  |  |
| Recursos                                  | 484       | 466         | 3,9        |  |  |
| Activos inmobiliarios (brutos)            | 14.601    | 12.361      | 18,1       |  |  |
| Otros datos                               |           |             |            |  |  |
| Empleados                                 | 668       | 807         | (17,2)     |  |  |
| Oficinas nacionales                       |           | -           |            |  |  |

La Dirección de Transformación de activos es la unidad que gestiona de forma transversal la exposición inmobiliaria del grupo y su riesgo irregular y, específicamente, la transformación de este riesgo irregular y la maximización de su valor. La estructura y la organización permiten garantizar la visión integral de los procesos de gestión, así como diseñar e implementar la estrategia de transformación de los activos con el objetivo de acelerar la optimización de su valor y/o la salida de estos activos del balance.

En el ámbito del riesgo irregular, se han establecido mecanismos de anticipación y se han implementado herramientas y soluciones comerciales para el control de la morosidad. En el ámbito de la exposición inmobiliaria, se ha consolidado la gestión integral del proceso que va desde el análisis y la actuación preventiva sobre los riesgos crediticios con colaterales inmobiliarios, hasta la actuación directa sobre los activos ya adjudicados. Esta gestión integral, ha permitido colaborar con nuestros clientes en la definición de soluciones para sus necesidades inmobiliarias.

En 2014 se ha segregado la Unidad Inmobiliaria, constituida por Solvia, que presta servicio a la cartera inmobiliaria del Grupo y de terceros, desde la promoción y el desarrollo de suelos, hasta la comercialización y venta de inmuebles, pasando por el *servicing* de los activos, mediante una gestión unificada de la totalidad de los negocios inmobiliarios. En el ámbito de los servicios inmobiliarios que actúan sobre la cartera de inmuebles (propia, procedente de adjudicación y de terceros), se ha consolidado el equipo y los procesos que, en la actualidad, componen una de las mejores plataformas inmobiliarias del mercado, como ha quedado de manifiesto en la adjudicación a Solvia de la gestión de una cartera de 42.900 activos por parte de Sareb, destacando en la adjudicación las capacidades inmobiliarias y de gestión de Solvia.

### 3.-CUESTIONES RELATIVAS AL MEDIO AMBIENTE

#### Sostenibilidad ambiental

Cuidamos del futuro, también en términos de sostenibilidad, por ello Banco Sabadell dispone de una política ambiental, es firmante de los principales compromisos internacionales y promueve el compromiso global con el medio ambiente.

#### Política ambiental

- Minimizar los posibles impactos ambientales derivados de procesos, instalaciones y servicios.
- Gestionar adecuadamente los riesgos y oportunidades ambientales inherentes al negocio.
- Promover el compromiso global.

#### Compromisos globales y alianzas

- Firmante del Pacto Mundial de las Naciones Unidas: asumimos así, el compromiso de mantener un enfoque preventivo que favorezca el medio ambiente, fomentar las iniciativas que promuevan una mayor responsabilidad ambiental y favorecer el desarrollo de tecnologías respetuosas con el medio ambiente.
- Firmante del *Carbon Disclosure Project* (CDP) y CDP *Water:* compromiso de acción contra el cambio climático y publicación anual del inventario de emisiones corporativas.

Firmante de los Principios de Ecuador: Incorporación de riesgos ambientales y sociales (ESG) en la financiación de grandes proyectos.

- Adheridos en la categoría de gestión de activos a los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas: inclusión de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno en las políticas y prácticas de inversión.
- Socio colaborador de la Asociación de Productores de Energía Renovable y miembro de la Asociación Eólica Española
- Gestión ambiental certificada según la norma ISO14001: el 15% de la plantilla nacional trabaja en alguna de las 6 sedes corporativas certificadas. El sistema de gestión ambiental está adaptado para el resto del grupo.
- Certificación LEED NC ORO de edificación sostenible: obtenida para la zona de servicios de la principal sede corporativa del grupo en Sant Cugat del Vallés.
- Socio del Programa europeo *Greenbuilding*: partner del Programa Europeo *Greenbuilding* por la edificación sostenible del centro logístico y archivo general del grupo en Polinyà.

Las diferentes áreas de la organización disponen de los recursos económicos necesarios para hacer frente a los objetivos y compromisos de Banco Sabadell con el medio ambiente. Debido a la actividad y la estructura de la organización no se contabilizan estos recursos bajo un concepto específico que permita aportar un dato global de gastos e inversiones ambientales.

En 2014 no se han producido multas significativas ni sanciones no monetarias por incumplimiento de la normativa ambiental.

### Principales actuaciones medioambientales

#### Inversión y financiación en energías renovables

Banco Sabadell impulsa el desarrollo de un modelo energético más sostenible a través de la inversión directa y la financiación de proyectos de energía renovable. Un año más, la entidad ha compartido su experiencia en el sector, participando como ponente en los principales foros del país: Asociación Eólica Española, Asociación de Productos de Energías Renovables, etc.

En el ejercicio de 2014, Banco Sabadell ha destinado 141 millones de euros a la financiación de proyectos de generación de energía renovable, mayoritariamente en EEUU. La cartera de instalaciones de energía renovable financiadas por el banco mediante Project Finance cuenta con una potencia atribuible de 161 MW, correspondiente en su mayoría a instalaciones eólicas.

De manera complementaria a la financiación, la entidad realiza asesoramiento y mediación en proyectos de este tipo.

Banco Sabadell invierte directamente en capital de proyectos de generación energética mediante fuentes renovables. Esta actividad se realiza, en su mayor parte, a través de la filial participada al 100% Sinia Renovables.

#### Principios de Ecuador

Banco Sabadell adoptó en septiembre de 2011 los Principios de Ecuador. Estos Principios, basados en políticas, normas y guías de la Corporación Financiera Internacional (IFC) que se aplican a los proyectos estructurados y préstamos corporativos. De acuerdo con la nueva versión de los Principios de Ecuador (PEIII), en el ejercicio 2014 se ha ampliado la valoración de los riesgos ambientales y sociales a los préstamos corporativos.

#### Sistema de gestión ambiental y cambio climático

El Comité de Medio Ambiente es el encargado de velar por el cumplimento de la política ambiental y de supervisar el desempeño ambiental en la organización. La entidad dispone de un sistema de gestión ambiental (SGA) implantado en 2006 siguiendo el estándar mundial ISO 14001:2004. Actualmente el 15% de la plantilla nacional trabaja en alguna de las seis sedes certificadas bajo esta norma. El sistema de gestión ambiental está adaptado para el resto de centros de trabajo en España

Banco Sabadell trabaja año tras año para mejorar la ecoeficiencia de sus instalaciones y reducir el impacto ambiental del servicio prestado a clientes. Las actuaciones del banco en relación a los consumos y emisiones han sido las siguientes:

- Inventario de emisiones de CO<sub>2</sub>: en 2009 se realizó un inventario de emisiones corporativas de CO<sub>2</sub> verificado externamente, estableciendo un objetivo de reducción del 3% para el período 2009-2013. En este período se ha alcanzado una reducción de 77% de las emisiones debido principalmente a la contratación de energía eléctrica con origen renovable.
- Consumo energético: el consumo total de energía en España del ejercicio 2014 ha ascendido a 104.419 MWh respecto a 102.991 MWh al cierre del ejercicio 2013. A pesar de las integraciones de nuevas entidades realizadas durante el ejercicio 2014, el incremento de consumo energético no ha resultado significativo (1%) debido las medidas de eficiencia energética implantadas. Al respecto destacar las actuaciones para reducción del consumo energético en el ejercicio:
  - El 79% de la red de oficinas dispone de un sistema centralizado de iluminación y climatización. En áreas concretas de los centros corporativos se han implantado sistemas de iluminación por detección de presencia y lámparas LED.
  - o Uso generalizado de luminarias de bajo consumo y sistema de encendido de los rótulos publicitarios adaptado a las franjas de luz solar.
  - o En los centros corporativos y las oficinas más grandes las instalaciones de climatización disponen de recuperación de energía.
  - La red de oficinas dispone de equipos ligeros Thin Client que consumen un 90% menos de energía y durante el ejercicio 2014 se han iniciado implantaciones piloto de estos equipos en centros corporativos.
- Consumo de papel: Reducir, reutilizar y reciclar. El consumo de papel en España en el ejercicio 2014
  ha sido de 1.039 toneladas (respecto 939 toneladas en 2013). El incremento es debido a las
  integraciones de nuevas entidades en el grupo junto con el incremento de la cartera de clientes.
  Paralelamente las principales actuaciones entorno a la reducción del consumo de papel han sido:
  - o Los clientes disponen de servicio 24 horas a través de canales remotos, la red de cajero, el canal telefónico, el correo electrónico o las redes sociales. El 100% de su correspondencia como clientes es consultable de forma electrónica.
  - o La red de oficinas dispone de tabletas digitalizadoras que permiten capturar la firma del cliente. En 2014 su uso ha permitido la eliminación de más de 29 millones de papeles preimpresos. En el futuro está previsto adaptar más transacciones a estos dispositivos y eliminar el papel de manera progresiva.
  - o El papel convencional dispone de los certificados FSC, producción sin cloro y certificaciones ISO 9001/ISO 14001 y todas las impresoras del grupo imprimen por defecto a doble cara.
- Consumo de agua: el consumo de agua del grupo se limita a un uso sanitario y de riego de algunas zonas ajardinadas. En el ejercicio 2014 el consumo de agua ha supuesto un importe de 1,1 millones

de euros (0,9 millones en 2013). En lo que se refiere a la gestión de las aguas residuales, todas las instalaciones y centros de trabajo están conectadas a la red de saneamiento pública. Los sanitarios y la grifería disponen de mecanismos de eficiencia para optimizar la gestión del agua. La principal sede corporativa del grupo dispone de un depósito de recogida de aguas pluviales y de aguas grises, para su aprovechamiento como agua de riego. A su vez, la zona ajardinada se compone de especies autóctonas con baja necesidad de riego.

Residuos: se ha generado un volumen de residuos de papel y cartón de 883 toneladas en el ejercicio 2014 (594 en 2013). En todas las instalaciones del grupo, el residuo papel se gestiona como documentación confidencial a destruir y posteriormente se recicla al 100% a través de gestores autorizados de residuos. Los centros corporativos disponen de recogida selectiva de envases, materia orgánica y pilas. La entidad realiza con Ricoh y con en el programa de HP Planet Partners, la recogida y reutilización de tóners usados y gestiona sus residuos tecnológicos a través de gestores autorizados. Para la gestión de los residuos de las oficinas en proceso de cierre o fusión se dispone de mecanismos de control específicos.

# Formación y sensibilización ambiental

Toda la plantilla tiene a su disposición un curso de formación en línea, que han realizado de manera obligatoria los empleados de las sedes corporativas certificadas. Adicionalmente, en la guía virtual "Conéctate al medio ambiente" los empleados pueden encontrar información ágil sobre su huella ecológica corporativa, el consumo de recursos o la gestión de residuos en la oficina y el centro corporativo. La entidad pone a disposición de la plantilla la plataforma BS *Carpooling* que facilita el uso compartido del coche en los desplazamientos de los empleados al centro de trabajo y en el caso de la principal sede corporativa del grupo, los usuarios de la plataforma tienen acceso a plazas de parking preferentes. En la revista para empleados (que ha pasado a facilitarse en formato digital) se publican artículos de interés sobre el medio ambiente.

Banco Sabadell hace partícipes a todos sus proveedores de la política ambiental del grupo e incorpora la responsabilidad ambiental y social en su cadena de suministro mediante diferentes mecanismos. En los proceso de compra a nivel grupo, se valoran positivamente las ofertas de proveedores que disponen de certificaciones ISO 9001, ISO 14001/EMAS, EFQM y se tienen en cuenta las características ambientales de los productos (reciclados, ecológicos, respetuosos con el medio ambiente. El contrato básico de Banco Sabadell con proveedores incluye cláusulas ambientales, de respeto a los derechos humanos y a los diez principios del Pacto Mundial, así como la aceptación del código de conducta para proveedores. En especial, se incluyen requisitos ambientales en las especificaciones de los productos o servicios que tienen un impacto ambiental significativo.

#### 4.-INFORMACIÓN SOBRE RECURSOS HUMANOS

Recursos Humanos tiene como misión apoyar la transformación de la organización desde las personas, formando parte del día a día del negocio y de su crecimiento. El objetivo clave es maximizar la creación de valor de los profesionales que forman parte de Banco Sabadell mediante el desarrollo de su talento, la gestión de sus expectativas y el máximo aprovechamiento de sus capacidades.

La gestión del talento y capital humano es un foco adicional dentro del nuevo plan de negocio Triple junto a los grandes ejes del plan estratégico.

Su programa bajo el plan incluye tanto palancas de transformación y evolución organizativa como una visión amplia y completamente renovada de la propia función de Recursos Humanos.

Dentro de la transformación y evolución organizativa se han establecido tres prioridades estratégicas: gestionar el talento de una forma transversal (refuerzo del liderazgo y desarrollo de una cultura de planificación y desarrollo del talento) que dé respuesta al crecimiento del grupo, elevar el listón del desempeño de los empleados (un modelo común y actualizado que permita llevar a cabo una cultura de gestión activa del desempeño) e involucrar y comprometer a todos los trabajadores con el proyecto de futuro del Grupo.

#### Datos básicos de personal

Número de empleados v empleadas

| - Turning do Improduced y Improduced          | 2014   | 2013   |
|-----------------------------------------------|--------|--------|
| Plantilla media equivalente                   | 17.760 | 16.427 |
| Plantilla nacional a fecha de cierre          | 16.593 | 17.171 |
| Plantilla a fecha de cierre                   | 17.529 | 18.077 |
| Rotación (%) (*)                              | 0,60%  | 0,27%  |
| Absentismo (%) (**)                           | 2,17%  | 2,11%  |
| Índice de satisfacción del empleado (%) (***) |        | 66%    |
| Horas formación por empleado                  | 33,62  | 25,55  |

La plantilla media equivalente se calcula en base al promedio de empleados a fecha de cierre de cada mes.

Número de empleados y empleadas

|                                 | Hombres | Mujeres | Total  |
|---------------------------------|---------|---------|--------|
| Plantilla nacional              | 8.373   | 8.220   | 16.593 |
| Plantilla internacional         | 375     | 561     | 936    |
| Distribución por género (%) (*) | 49,9%   | 50,1%   | 100%   |
| Edad Media (*)                  | 44,88   | 41,26   | 43,1   |
| Antigüedad media (*)            | 19,22   | 15,21   | 17,21  |

<sup>(\*)</sup> Los datos se han calculado sobre la plantilla del grupo.

Número de empleados y empleadas

|                 | Hombres | Mujeres | Total  |
|-----------------|---------|---------|--------|
| Administrativos | 971     | 1.694   | 2.665  |
| Técnicos        | 7.390   | 7.009   | 14.399 |
| Dirección       | 387     | 78      | 465    |
| Total           | 8.748   | 8.781   | 17.529 |

Los datos se han calculado sobre la plantilla del grupo

#### Políticas y principios de gestión de recursos humanos

• Los pilares de la política de recursos humanos son el respeto de la dignidad de la persona, una retribución justa y competitiva, información veraz y transparente y la cooperación duradera

#### Política de selección

Banco Sabadell, siguiendo su política de recursos humanos, dispone de un proceso de selección de personal que garantiza la aplicación de criterios objetivos basados en la profesionalidad y en la adecuación de las personas a los puestos de trabajo y potencial de desarrollo en la empresa. El grupo procura el mayor desarrollo profesional de sus empleados fomentando el espíritu de superación y el reconocimiento de su esfuerzo personal. Este compromiso mutuo se materializa en el Código de Conducta del Grupo Banco Sabadell.

A lo largo de este 2014 se ha estado trabajando en diferentes iniciativas encaminadas a fortalecer y amoldar el proceso de selección y atracción de talento.

Banco Sabadell compite en un entorno más global, dinámico y competitivo y al mismo tiempo se encuentra inmerso en un proceso de transformación, expansión e internacionalización dónde la necesidad de contar con el mejor talento se constituye como un elemento critico para garantizar su éxito.

Las funciones de atracción, selección y reclutamiento no quedan el margen de este nuevo entorno: mayores volúmenes de contratación, nuevo perfiles y la dispersión geográfica son factores que

<sup>(\*)</sup>Rotación no deseada: número de bajas y excedencias voluntarias sobre el promedio de plantilla x100.

 $<sup>(**)</sup> El \ \text{indice hace referencia a la gravedad del absentismo (jornadas perdidas / jornadas existentes * 100)}.$ 

<sup>(\*\*\*)</sup> El 66% de los empleados contestó a la pregunta final de la encuesta de clima de 2013 que "Teniendo todo en cuenta, yo diría que es un excelente lugar donde trabajar". En 2014 no se ha realizado encuesta de clima. Una nueva encuesta se realizará en 2015.

Para el cierre del ejercicio 2014 se ha canviado la distribución por categorías a Administrativos, Técnicos y Dirección.

demandan reformular y actualizar los procedimientos, habilidades, capacidades y tecnologías utilizadas para atraer a los mejores candidatos y ofrecerles una experiencia positiva.

En este sentido, destaca el lanzamiento de su propio *Talent Graduate Programme* destinado a recién graduados/as y que tiene como principal objetivo seleccionar y desarrollar jóvenes profesionales de alto potencial, tanto a nivel local como internacional, para las áreas funcionales y de negocio del banco.

Este programa, consistente con la Responsabilidad social corporativa del grupo, se orienta a la creación de ocupación en un tramo de edad especialmente castigado por las tasas de desempleo en España, en muchos casos todavía en vías de encontrar su primer empleo.

#### Política de igualdad, conciliación, e integración

En Banco Sabadell se garantiza la igualdad de oportunidades en la relación que mantiene con sus empleados: selección, formación, promoción, condiciones de trabajo (incluidas las retribuidas), etc. Estos principios están recogidos en el plan de igualdad, la política de recursos humanos y el código de conducta.

#### Igualdad

Banco Sabadell firmó en 2010 el plan de igualdad cuyo objetivo es evitar cualquier tipo de discriminación laboral entre mujeres y hombres en la empresa, respondiendo a los requerimientos de la Ley Orgánica 3/2007. Para ello se han establecido unas líneas de actuación, con sistemas eficaces de seguimiento y evaluación de objetivos, en los ámbitos de formación, promoción y desarrollo profesional, retribución salarial, conciliación de la vida laboral con la familiar, violencia de género y acoso sexual. La Comisión de Seguimiento del plan de igualdad, constituida por representantes de los trabajadores y del banco, se reúne dos veces al año para realizar el seguimiento sobre el desarrollo y el cumplimiento del plan de igualdad.

|                                          | 2014 | 2013 |
|------------------------------------------|------|------|
| % de promoción que son mujeres           | 56%  | 55%  |
| % de mujeres en puestos de dirección (*) | 17%  | 15%  |

Los datos se han calculado sobre la plantilla del grupo

# Diversidad e Integración

Banco Sabadell fomenta la diversidad y la integración de los empleados y empleadas en el ámbito laboral con procesos de selección de personal orientados a la no discriminación. El grupo establece acciones de adecuación del puesto de trabajo en caso de que se precisen, de acuerdo con los protocolos de especial sensibilidad del servicio de medicina del trabajo. Además, la entidad ofrece su acompañamiento en la solicitud de trámites y gestiones a nivel municipal, autonómico o estatal, que ayuden a mejorar el bienestar social de este colectivo más allá del ámbito estrictamente profesional. En cumplimiento de la Ley de Integración Social de Minusvalías (LISMI) se aplican medidas alternativas por la vía de contratación de servicios o suministros con centros especiales de empleo.

El número de empleados con alguna discapacidad en 2014 ha sido de 156 (a cierre del ejercicio 2013 ascendían a 170).

La discapacidad no es el único foco de diversidad que se gestiona de manera diferencial en el banco. El talento femenino es objeto de una especial atención por su importante potencial de contribución al proyecto actual y futuro del banco. En este sentido, Banco Sabadell ha firmado en 2014 un acuerdo con el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad que busca promover activamente que la igualdad, el mérito y la capacidad de las mujeres sean respetados y valorados en los procesos de formación interna, selección y promoción de personas.

De igual forma, las políticas orientadas al máximo aprovechamiento del talento multigeneracional están tomando protagonismo, debido a la evolución de la pirámide de edad del grupo.

<sup>(\*)</sup> Para el cierre del ejercicio 2014 se ha canviado la distribución por catego rías a Administrativos, Técnicos y Dirección.

Los empleados disponen de una serie de beneficios pactados por el banco y los representantes sindicales en el acuerdo sobre medidas de conciliación de la vida familiar y personal con la laboral. Todos estos beneficios han sido comunicados a la totalidad de la plantilla y están recogidos en el portal del empleado de la intranet y se publican en la web del banco.

Los beneficios incluyen: reducción de jornadas (retribuida, no retribuida, por lactancia); excedencias (maternal, por cuidado de familiares); permisos especiales; permiso de paternidad; y flexibilidad horaria.

#### Política de compensación

El modelo de compensación de Banco Sabadell se fundamenta en los principios de equidad interna, competitividad externa, transparencia, diferenciación, flexibilidad, sencillez, confidencialidad y comunicación, tal y como se establece en la política de recursos humanos.

La política de compensación se basa en el nivel de responsabilidad del puesto y en la evolución profesional de cada persona. En esta línea se establecen las prácticas de incrementos de retribución fija y retribución variable. El porcentaje de empleados de la Plantilla Nacional con opción a remuneración variable ascendía al 74,2% en 2014 (75,3% en 2013).

El banco ofrece a sus empleados otro tipo de beneficios sociales entre los que se encuentran la concesión de de préstamos a interés cero, becas de formación y de ayuda escolar para sus hijos.

#### Política de riesgos laborales

Banco Sabadell asume una política preventiva de mejora continua de las condiciones de trabajo y salud de los empleados del grupo.

De acuerdo con la legislación vigente el banco dispone de un plan de prevención que incluye las actividades preventivas del banco. Anualmente se publica una memoria de las actividades preventivas llevadas a cabo en la empresa. La memoria está disponible en el portal de empleado y en la web corporativa.

Se realiza una evaluación inicial de riesgos laborales para cada nuevo centro de trabajo y en caso de reformas o modificaciones. Así mismo, cuando ha transcurrido un período desde la realización de la evaluación, en todas las instalaciones se evalúan tanto los puestos individuales de trabajo como las zonas comunes, las instalaciones y aspectos como temperatura, iluminación, etc. Adicionalmente, en 2014 se han lanzado 1.624 encuestas de riesgos psicosociales que han contado con un 70% de tasa de respuesta.

La totalidad del personal de Banco Sabadell y las nuevas incorporaciones reciben información sobre prevención de riesgos laborales y realizan formación obligatoria de seguridad y salud en el trabajo a través de un curso en línea. La formación se completa con publicaciones, fichas de ergonomía, manuales de equipos de trabajo, relacionadas con los riesgos propios de la actividad del banco.

#### Desarrollo de las personas

#### Formación

Banco Sabadell pone a disposición de sus empleados la formación por función: una formación continua y progresiva, adaptada a la función que desempeña cada profesional.

|                                              | 2014  | 2013  |
|----------------------------------------------|-------|-------|
| Empleados que han recibido formación (%)     | 98%   | 88%   |
| Inversión en formación por empleados (euros) | 365,7 | 247,3 |

Los datos son de alcance nacional.

El programa LAUDE, iniciado en 2009, convalida los itinerarios de la formación por función del banco por titulaciones académicas expedidas por el Instituto de Formación Continua de la Universidad de Barcelona (IL3-Universidad de Barcelona) y adaptadas al nuevo marco europeo del Espacio Europeo de Enseñanza. Según la función desempeñada, se pueden obtener cuatro titulaciones diferentes. En 2014 se entregaron 145 Diplomas del Curso Superior en productos y servicios bancarios, 25 de Experto en Banca Comercial, 7 de Experto en Asesoría de inversiones y 7 de Experto en Dirección de Oficina Bancaria. Desde su inicio en 2009, el programa cuenta con 531 titulados. Asimismo, el banco ha establecido varios convenios con diferentes universidades para realizar programas de contenido formativo para acoger estudiantes en programa de prácticas.

### Gestión del liderazgo

El banco dispone de una unidad específica de Gestión de Directivos que se focaliza en desarrollar la capacidad de liderazgo de los principales ejecutivos de la organización. El colectivo de directivos que forma parte del programa de desarrollo corporativo ha realizado una evaluación psicométrica y se han sometido a un proceso de evaluación 360° que incorpora las valoraciones de responsables directos, colaterales y colaboradores. También reciben formación específica de liderazgo estratégico con el objetivo de fomentar su capacidad de liderazgo y de gestión de equipos.

Este año, destaca la realización de un proceso de evaluación y desarrollo (*management appraisal*) para el global del colectivo de managers de Centro Corporativo, orientado a apoyar a los managers en su desarrollo directivo, conociendo las aspiraciones, puntos fuertes y áreas de mejora de todos y cada uno de los profesionales que forman parte del *management* del Centro Corporativo. En total se habrán realizado 1275 entrevistas con estos objetivos.

Como una de las principales respuestas a ese desarrollo, y dirigido a nuevos responsables de departamentos y directores de centro corporativo con personas a su cargo, el Programa corporativo de *management*, está basado en desarrollar las capacidades de dirección y desarrollo equipos, potenciar la transversalidad en el conjunto del centro corporativo, interiorizar las políticas de Recursos Humanos como un medio para gestionar el crecimiento profesional y poner en práctica comportamientos de éxito propios de cada rol. En 2014 se ha llevado a cabo la cuarta edición, por lo que ya han pasado 131 empleados.

Una de principales palancas en la gestión de personas y orientación de resultados que tiene la organización es la valoración y entrevista anual del desempeño en la que manager y colaborador se reúnen, tratándose de un momento corporativo y obligatorio y a la vez de un espacio de crecimiento profesional y de confianza. En esta entrevista se realiza un balance anual, compartiendo la valoración competencial, las aspiraciones profesionales y movilidad geográfica del colaborador. Para dotar de habilidades y herramientas de *líder-coach* a los managers, desde la dirección de desarrollo se lanzaron desde el año pasado las siguientes iniciativas: talleres orientados al desarrollo de las habilidades necesarias para facilitar estas conversaciones y píldoras on-line comunicando el proceso de gestión de desempeño a los profesionales procedentes de otras integraciones.

Además, la Dirección de Recursos Humanos realiza entrevistas de desarrollo que permiten conocer a los profesionales con un desempeño destacado o mejorable para conocer sus motivaciones, inquietudes e intereses en relación con su desarrollo profesional.

#### Comunicación, Participación y voluntariado

#### Comunicación

Banco Sabadell dispone de múltiples canales de diálogo entre los distintos niveles de la organización con el objetivo de facilitar la comunicación interna y hacer partícipes a los empleados del proyecto del banco.

Banco Sabadell dispone de la plataforma "BS Idea", que permite a los empleados proponer ideas de mejora en todos los ámbitos de la organización. Además, la plataforma constituye un excelente canal de comunicación en el que los empleados pueden transmitir dudas y compartir experiencias sobre procesos o productos. Tanto las ideas más votadas como las que aportan más valor a la entidad son analizadas por los responsables de los procesos afectados y el Comité de Decisión de la entidad que deciden de su implantación. Por otra parte, las ideas más votadas reciben un premio económico.

### Participación

Banco Sabadell respeta y garantiza los derechos básicos de asociación y negociación colectiva de todos los empleados, conforme a la ley en España. Estos principios están recogidos en el código de conducta y en la política de recursos humanos.

Los representantes de los trabajadores representan a la totalidad de la plantilla y no solamente a sus afiliados, por lo que los acuerdos sociales son de aplicación universal en el ámbito de negociación (sectorial, grupo empresarial, empresa, etc.). En caso de cambios significativos, se comunica a toda la plantilla con un mes de anticipación. Cada cuatro años, se realizan elecciones sindicales. La dirección de Banco Sabadell se reúne periódicamente con los secretarios generales de las distintas representaciones sindicales y éstas participan de modo habitual en diversas comisiones de la organización (Comité estatal de seguridad y salud, Comisión para la igualdad de oportunidades, Comisión de formación y Comisión de control del plan de pensiones). Los centros de trabajo que cuentan con más de 50 personas tienen un comité de empresa. Los centros de entre 6 y 10 personas pueden elegir un delegado sindical.

Banco Sabadell trabaja desde 2012 en un plan social para compensar la pérdida de empleos que se han producido por la reestructuración de la plantilla realizada tras la integración de Banco CAM. En 2014 se ha cerrado el plan social vigente y que se ha articulado en dos líneas de trabajo esenciales. Por un lado, el despliegue de un plan de recolocación de los 1.250 empleados afectados por el ERE y por otro, la revitalización del tejido empresarial de las zonas con mayor concentración de salidas de Banco CAM.

El plan de recolocación incluye orientación laboral para empleados y cónyuges de empleados afectados, con el objetivo de mejorar su empleabilidad. Al cierre del Plan, el 70% de los afectados adheridos (317) han encontrado una nueva oportunidad profesional.

El plan de revitalización tiene por objetivo restituir en la medida de lo posible los niveles de empleo de las zonas más afectadas por la reestructuración, apoyando el emprendimiento y la creación de empleo. Incluye un programa de ayudas basado en aportaciones económicas por puestos de trabajo de nueva creación, líneas de financiación en condiciones favorables, alquiler gratuito durante un año de oficinas o locales comerciales y asesoramiento profesional gratuito.

A cierre del plan de revitalización, este ha permitido la creación de 705 nuevos puestos de trabajo en la zona de Levante.

Por su parte, el *Outplacement* de Banco Gallego (entidad adquirida por el grupo en 2013), al que se adhirieron 37 personas, ya ha solucionado 20 casos y sigue trabajando con los 17 restantes.

#### Voluntariado

Con el sello de Solidaris y a través del portal de empleados se difunden iniciativas de acción social y voluntariado corporativo. El éxito obtenido año tras año ha hecho que se hayan incrementado sustancialmente tanto el número de participantes como el número de actividades realizadas durante el 2014, todas ellas alineadas a la estrategia de Responsabilidad social corporativa del banco de Banco Sabadell y muchas de ellas, propuestas por los propios empleados.

Paradigmática es la participación de 26 equipos del banco en la Trailwalker de Oxfam Intermon. En la edición 2014 se han movilizado 144 personas en representación de Banco Sabadell, premiándonos como la empresa que más participantes ha aportado, y llegando a recaudar más de 40.000€ que han sido destinados a proyectos de abastecimiento de agua que desarrolla Oxfam en el Sahara.

Por otra parte y por segundo año consecutivo en el marco del Programa de Educación Financiera en las Escuelas de Cataluña (EFEC), 105 voluntarios han participado en talleres de educación financiera destinados a niños de 4º de ESO en escuelas de Cataluña. El acuerdo de colaboración firmado con la Generalitat de Cataluña y el Instituto de Estudios Financieros abarca al 20% de las escuelas de Cataluña, para 2014.

#### **Encuestas**

El banco forma parte del estudio *Best workplaces* que el instituto *Great Place to work* realiza anualmente y en el que participan más de 5.000 empresas y 1.500.000 empleados de 32 países de todo el mundo. Se considera la encuesta de referencia para la medición del clima del grupo y se realizará de nuevo en 2015. Este año se han puesto en marcha nuevas iniciativas para escuchar la voz del empleado. Destaca el lanzamiento de la primera encuesta orientada a la medición del nivel de *engagement* de los empleados con el proyecto actual y futuro del banco. El motivo de esta nueva modalidad de participación es la alta correlación que existe entre el nivel de compromiso de los empleados y los resultados empresariales.

#### Despliegue internacional

Uno de los objetivos clave del Plan de negocio Triple es la preparación de las estructuras del grupo para una futura expansión internacional. En este sentido, Recursos Humanos ha cerrado en 2014 las propuestas para los modelos de RH Internacional, estableciendo el modelo funcional y de gobierno y de roles y responsabilidades entre RH Corporativo, RH Regional y RH Local.

Se han definido también las nuevas políticas de movilidad internacional en base a "benchmarks" de mercado, estableciendo 6 programas distintos en función del objetivo, tiempo de la asignación y valor aportado por cada empleado.

En este sentido, se ha finalizado el mapa de talento con potencial internacional, con 347 empleados censados con disposición a dicha movilidad.

# 5 - LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

### 5.1 Liquidez

La gestión de la liquidez en Banco Sabadell tiene como objetivo garantizar la financiación de la actividad comercial a un coste y plazo adecuado minimizando el riesgo de liquidez. En los últimos años, la política de financiación de la entidad se ha enfocado en la generación de *gap de liquidez* del negocio comercial, reducir la financiación total en mercados mayoristas (que ascendía a 23.106 millones de euros a cierre de 2014) e incrementar la posición de liquidez del banco.

# Principales fuentes de financiación:

La principal fuente de financiación del grupo es la base de depósitos a la clientela (principalmente cuentas a la vista y depósitos a plazo captados a través de la red comercial), complementada con la financiación vía mercado interbancario y mercados de capitales donde la entidad mantiene vivos diferentes programas de financiación a corto y largo plazo con el objetivo de conseguir un adecuado nivel de diversificación por tipo de producto, plazo e inversor. Adicionalmente la entidad también mantiene una cartera diversificada de activos líquidos mayoritariamente elegibles como colateral para las operaciones de financiación con el Banco Central Europeo (BCE). Concretamente a 31 de diciembre de 2014 los activos líquidos en valor efectivo ascienden a 18.827 millones de euros (18.468 millones de euros a 31 de diciembre de 2013). Banco Sabadell participó en las subastas de liquidez a tres años del BCE celebradas el 22 de diciembre de 2011 y el 1 de marzo de 2012, por un importe total de 23.650 millones de euros. A lo largo del año 2013 la entidad amortizó paulatinamente parte de esta financiación siendo el saldo de 8.800 millones a cierre de año, y fue amortizada totalmente en julio del 2014. Por otro lado la entidad participó en la subasta de liquidez del BCE a cuatro años con objetivo

específico (TLTRO) celebrada el 17 de diciembre de 2014 por un importe de 5.500 millones de euros, aproximadamente el importe máximo permitido dado su balance. A 31 de diciembre de 2014 Banco Sabadell mantenía una posición con el BCE por un importe de 7.200 millones de euros.

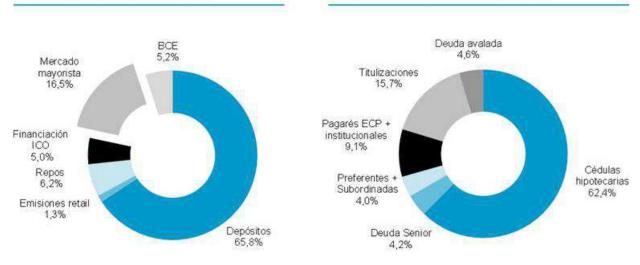
A continuación se muestran las principales fuentes de financiación a cierre de 2014 y 2013, en función del epígrafe contable en el que se encuentran registradas:

| En millones de euros                                                 |         |         |
|----------------------------------------------------------------------|---------|---------|
|                                                                      | 2014    | 2013    |
| Depósitos a la clientela                                             | 98.208  | 99.363  |
| Depósitos con Banco Centrales y Entidades de crédito                 | 23.490  | 23.085  |
| Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados | 21.209  | 22.256  |
| Total                                                                | 142.907 | 144.704 |

El detalle de las principales fuentes de financiación a cierre de 2014, atendiendo a la naturaleza del instrumento y contrapartida, es el siguiente:

# Estructura de financiación

# Desglose mercado mayorista



#### Recursos de clientes en balance

Con fecha 31 de diciembre de 2014, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 94.461 millones de euros, frente a un saldo de 94.497 millones de euros al cierre del año 2013 y de 80.179 millones de euros a cierre de 2012 (+17,9% de incremento en diciembre de 2013 respeto a diciembre de 2012, resultado principalmente de las diferentes adquisiciones realizadas; Banco Gallego en octubre de 2013, la filial de del grupo Lloyds en España y la franquicia de oficinas de Banco Mare Nostrum en Cataluña y Aragón en junio 2013.) En el año 2014 destaca el movimiento de saldos de depósitos a plazo a cuentas a la vista, como resultado del entorno de tipos de interés bajos. A 31 de diciembre de 2014 el saldo de las cuentas a la vista (cuentas corrientes junto a cuentas de ahorro) totalizaba 43.275 millones de euros (+17,4%), en detrimento de los depósitos a plazo que presentaron una caída del -12,2%.

En millones de euros

|                            | 2014   | 3 meses | 6 meses | 12 meses | >12meses | Sin vto |
|----------------------------|--------|---------|---------|----------|----------|---------|
| Total Recursos de clientes | 94.461 | 10,7%   | 11,6%   | 19,0%    | 12,7%    | 46,0%   |
| Depósitos a plazo          | 48.639 | 20,0%   | 22,3%   | 34,5%    | 23,2%    |         |
| Cuentas a la vista         | 43.275 |         |         |          |          | 100,0%  |
| Emisiones Minoristas       | 2.547  | 16,6%   | 6,0%    | 46,3%    | 28,1%    | 3,0%    |

Los depósitos de la entidad se comercializan a través de las siguientes unidades de negocio del grupo (Banca Comercial, Banca Corporativa y Negocios Globales y Sabadell Urquijo Banca Privada). Ver el detalle de volúmenes de estas unidades de negocio en el apartado 2.4 anterior.

La tendencia creciente en la evolución de la base de depósitos observada en los últimos años ha permitido sustituir financiación en mercado de capitales por depósitos a la clientela, lo que por un parte ha redundado en un impacto positivo en la cuenta de resultados del grupo, y por otro lado ha permitido reducir la ratio "loan to deposits" (LTD) del grupo desde un 147% a cierre de 2010 a un 104% a cierre de 2014. Para el cálculo del ratio *Loan to Deposits* (LtD), se computa en el numerador la inversión crediticia neta ajustada por la financiación subvencionada y en el denominador la financiación minorista.

#### Mercado de Capitales

Resultado del proceso de desapalancamiento que ha experimentado la entidad y del éxito en la captación de depósitos, el porcentaje de financiación en mercados mayoristas ha ido minorando en los últimos años. A cierre de 2014, el saldo vivo de financiación en mercado de capitales era de 23.106 millones de euros frente a un saldo de 26.063 millones a cierre de 2013 Por tipo de producto, a diciembre de 2014, 14.406 millones del importe total colocado en mercado de capitales correspondían a cédulas hipotecarias, 1.941 millones a deuda senior (de los cuales 1.059 corresponden a operaciones con aval del estado provenientes de la integración de Banco CAM), 917 millones a emisiones de deuda subordinada (incluye el saldo de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles IV/2013 resultado de la gestión de híbridos de Banco Gallego) y participaciones preferentes y 4.062 millones a bonos de titulización colocados en mercado. Ver en la nota 37 de las cuentas anuales el detalle a cierre de 2014 de los vencimientos de las emisiones institucionales por tipo de producto.

En relación a la financiación a corto plazo la entidad mantiene un programa de pagarés de empresa con un saldo vivo máximo de 5.000 millones de euros y un programa de *Euro Commercial Paper* (ECP) por un importe nominal máximo de 3.500 millones de euros. El saldo vivo del programa de pagarés destinado mayoritariamente al mercado doméstico se ha mantenido estable en el año, con una pequeña reducción del saldo vivo colocado entre inversores no cualificados que se ha visto compensado por el incremento del saldo de pagarés colocado a la clientela institucional. A 31 de diciembre el saldo vivo era de 2.745 millones de euros (neto de los pagares suscritos por empresas del grupo) Por otro lado, el programa de ECP, destinado a inversores cualificados internacionales, se ha incrementado ligeramente, desde 98,6 millones de euros a cierre de 2013, hasta 165,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2014.

Respecto a la financiación a largo plazo, la entidad registró en la CNMV el 29 de abril de 2014 un programa de renta fija de valores no participativos por un importe máximo de emisión de 10.000 millones de euros. Durante 2014 Banco Sabadell realizó emisiones bajo dicho programa por un total de 4.087 millones de euro entre emisiones retenidas y colocadas. A lo largo del año la entidad ha accedido al mercado en diferentes ocasiones, concretamente Banco Sabadell realizó una emisión pública de cédulas hipotecarias a siete años por un total de 1.250 millones de euros, tres emisiones de cédulas hipotecarias a 8 y 9 años por un importe conjunto de 388 millones de euros suscritas íntegramente por el Banco Europeo de Inversiones (BEI), 6 emisiones de deuda senior a un plazo entre 1,5 y 5 años por un importe total de 916,5 millones de euros y 13 emisiones de bonos estructurados por un total de 68 millones de euros y plazos comprendidos entre 1 y 10 años. Adicionalmente en el marco de las líneas de financiación contraídas entre el ICO y Banco Sabadell, la entidad ha realizado 71 emisiones de bonos simples, subscritas íntegramente por el ICO por un importe de 588,95 millones de euros y un plazo comprendido entre 2 y 6 años. En el contexto actual de mercado la entidad tendría capacidad para emitir en diferentes formatos y plazos

Históricamente el Grupo ha sido muy activo en la originación de operaciones de titulización. Actualmente existen 40 operaciones de titulización de activos vivas (incluyendo las titulizaciones de Banco Guipuzcoano, Banco CAM, BMN y Banco Gallego,) si bien una parte de los bonos emitidos fueron

retenidos por la entidad como activos líquidos elegibles para operaciones de financiación con el Banco Central Europeo, el resto de los bonos se colocaron en mercado de capitales. A cierre de 2014 el saldo de bonos de titulización colocados en mercado era de 4.062,3 millones de euros. Por razones de eficiencia, durante 2014 se han cancelado anticipadamente 6 operaciones de titulización con saldos vivos relativamente reducidos.

Finalmente en el año 2014 ha continuado el buen tono en los mercados de capitales, en el conjunto del sistema no se han refinanciado gran parte de los vencimiento en mercado, hecho que junto con las medidas del estimulo del BCE a la economía del último trimestre, ha redundado en un exceso de liquidez. Esta situación en combinación con un escenario de tipos bajos ha incentivado el mercado repo, donde las tensiones por riego de contrapartida se han reducido de forma muy importante. A 31 de diciembre de 2014, el importe neto de la financiación repo en términos nominales ha incrementado en 1.730 millones respecto el cierre de 2013.

Adicionalmente a estas fuentes de financiación, Banco Sabadell mantiene un colchón de liquidez en forma de activos líquidos para hacer frente a eventuales necesidades de liquidez. Desde el inicio de la crisis Banco Sabadell intensificó el ritmo de consolidación de este colchón de liquidez (la primera línea de liquidez.) El importe de la primera línea del grupo Banco Sabadell (en valor de mercado y una vez aplicado el recorte del BCE para operaciones de política monetaria en el caso de activos elegibles para el BCE y el recorte del ratio Liquidy Coverage Ratio (LCR) en el resto de casos) a cierre de 2011 era de 11.399 millones de euros. Durante el año 2012 Banco Sabadell continuó reforzando su base de activos líquidos principalmente mediante la creación de GAP comercial a través de la red situando el saldo de la primera línea a cierre de 2012 en 17.396 millones de euros. A cierre de 2013, el importe de la primera línea incrementaba a 19.009 millones de euros. Durante el año 2014 Banco Sabadell ha mantenido este colchón de liquidez, cerrando el año con un importe de la primera línea de 18.758 millones de euros. En relación a la composición del colchón de liquidez, a cierre de 2014 el 93% se componía de activos elegibles disponible para el descuento en operaciones de financiación con el BCE. El importe restante corresponde entre otros, al saldo de activos líquidos clasificados como de liquidez sumamente elevada bajo criterios LCR pero no elegibles para el descuento en el BCE, a la cartera de renta variable cotizada del grupo, junto con su participación en FIM's y SIMCAV's, más su posición neta interbancaria.

A continuación se detalla el saldo de activos elegibles como colaterales por el BCE, según rating y las categorías de liquidez definidas en la Aplicación Técnica 1/2013 de Banco de España:

|                                         | (Datos en l |       | ATEGORÍAS D<br>fectivo (valor de | •     |    | ación BCE))               |       |
|-----------------------------------------|-------------|-------|----------------------------------|-------|----|---------------------------|-------|
| POR RATING* (DBRS/ Fitch/Moody's)       | I           | П     | Ш                                | IV    | V  | Valores no<br>negociables |       |
| Hasta AAL/AA-/Aa3/AA- o<br>1H/F1+/A-1+  | R-          | 52    | 0                                | 6.369 | 0  | 210                       |       |
| Hasta AL/A-/A3/A- o<br>2H/F1/P-1/A-1    | R-          | 7.450 | 455                              | 2.304 | 18 | 2.219                     | 3.239 |
| Hasta BBB/BBB-/Baa3/BB<br>2M/F2/P-2/A-2 | B- o R-     | 573   | 933                              | 437   | 66 | 341                       |       |
| TOTAL                                   |             | 8.075 | 1.388                            | 9.110 | 84 | 2.770                     | 3.239 |

<sup>\*</sup> En caso de existir más de una calificación se considera el mejor de los ratings asignados a excepción de la categoría V donde se considera la segunda mejor calificación.

Adicionalmente a la primera línea de liquidez, la entidad mantiene un colchón de activos hipotecarios y préstamos a Administraciones públicas elegibles como colateral de cédulas hipotecarias y territoriales respectivamente, que a cierre de 2014 añadían 9.941 millones en términos de capacidad de emisión de nuevas cédulas propias elegibles como colateral para el descuento en el ECB. A cierre de 2014 la liquidez disponible ascendía a 28.699 millones de euros en importe efectivo, correspondiente al importe de la primera línea de liquidez más la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales de la entidad a cierre de año.

### 5.2. Recursos de capital

La gestión de los recursos de capital es el resultado del proceso continuo de planificación de capital. Dicho proceso considera la evolución esperada del entorno económico, regulatorio y sectorial, así como escenarios más adversos. Recoge el consumo de capital esperado de las distintas actividades, bajo los distintos escenarios contemplados, así como las condiciones de mercado que pueden determinar la efectividad de las distintas actuaciones que puedan plantearse. El proceso se enmarca siempre en los objetivos estratégicos del banco y en buscar una rentabilidad atractiva para el accionista, siempre asegurando un nivel de recursos propios adecuado a los riesgos inherentes de la actividad.

Desde el 1 de enero de 2014 ha entrado en vigor un nuevo marco normativo que regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como consolidado, y la forma en que la han de determinarse tales recursos propios así como los distintos procesos de autoevaluación de capital que deben realizarse y la información de carácter público que deben remitir al mercado. Este marco normativo está compuesto por:

- La Directiva 2013/36/UE (generalmente conocida como CRD-IV), de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 202/87/CE y se derogan las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE
- El Reglamento (UE) 575/2013 (CRR), de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 648/2012.

Como entidad de crédito española, el grupo está sujeto a la Directiva CRD-IV, a través de la cual la Unión Europea ha implementado las normas de capital de los acuerdos de Basilea III del Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (BCBS) bajo un modelo de introducción por fases (phase-in) hasta el 1 de enero de 2019. Esta Directiva CRD-IV ha sido parcialmente implementada en España a través de (i) el RD-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación al derecho español a la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras, y (ii) la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito.

El Reglamento CRR, que es de aplicación inmediata a las entidades de crédito españolas, implementa los requerimientos de la Directiva CRD-IV dejando potestad a las autoridades competentes nacionales para que hagan uso respecto determinadas opciones. El Banco de España, en virtud de la habilitación dada por el RD-Ley 14/2013, publicó las Circulares 2/2014 y 3/2014, de 31 de enero y 30 de julio respectivamente, por las que hizo uso de algunas de las opciones regulatorias de carácter permanentes previstas en el Reglamento CRR incluyendo las normas relevantes aplicables al régimen transitorio de los requerimientos de capital y al tratamiento de las deducciones.

De acuerdo con los requerimientos establecidos en el Reglamento CRR, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con un ratio total de capital del 8%. No obstante, debe tenerse en cuenta que los reguladores pueden ejercer sus poderes bajo el nuevo marco normativo y requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

De acuerdo con el anterior nuevo marco normativo, a partir del 1 de enero de 2014 han quedado derogadas las disposiciones de la Circular 3/2008 del Banco de España que vayan en contra de la normativa europea antes mencionada.

Los recursos de capital se clasifican en categorías en función de su capacidad de absorción de pérdidas, su grado de permanencia y su grado de subordinación. Las categorías de capital, ordenadas de mayor a menor permanencia, capacidad de absorción de pérdidas y subordinación son el *common equity* y los otros instrumentos de capital de primera categoría, cuya suma da lugar al capital *Tier* 1, y los instrumentos de capital de segunda categoría (capital *Tier* 2). La base de capital total se obtiene como la suma del capital de primera categoría y de segunda categoría.

En los últimos 4 años, el banco ha incrementado la base de capital a través de emisiones que se califican como capital de primera categoría, que han permitido incrementar el capital en más de 5.000 millones de euros.

Durante el 2014 se ha producido la conversión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles a acciones por importe de 31,35 millones de euros

Todas estas actuaciones y acontecimientos han permitido a Banco Sabadell incrementar su *Core Capital/ Common equity* hasta alcanzar un nivel a diciembre 2014 de 11,7%

En lo referente a los activos ponderados por riesgo, Banco Sabadell, fue en 2008 una de las siete entidades financieras españolas autorizadas por el Banco de España para utilizar sus modelos internos de riesgo de crédito para el cálculo del capital regulatorio, de acuerdo con el entonces, nuevo marco de recursos propios, denominado Basilea II.

Este consentimiento supuso el reconocimiento y la confirmación de los sistemas de gestión y control del riesgo que Banco Sabadell empezó a desarrollar a partir de mediados de los años noventa y que le han permitido mantener una excelente calidad crediticia.

Desde entonces Banco de Sabadell, a través de la gestión continua de balance y capital y adaptándose, a través de los cambios aprobados por el Regulador, en el desarrollo de los modelos internos de riesgo, ha conseguido, en un proceso que todavía está en marcha, ir absorbiendo el incremento de requerimientos por las incorporaciones sucesivas de diferentes entidades: Banco Guipuzcoano, Banco CAM, Banco Gallego, BMN- Penedès, y Sabadell Solbank (anteriormente Lloydsbank).

Sin embargo, la evolución en este último año ha sido de un incremento de los activos ponderados por riesgo de un 2,12%. Ello es debido a los efectos de aplicar la Nueva regulación mencionada en párrafos anteriores, que incorpora nuevos consumos en conceptos tales como, los activos fiscales diferidos o las participaciones significativas en entes del Sector Financiero.

A continuación se presenta una conciliación entre el neto patrimonial con el capital regulatorio:

|  | nes |  |  |
|--|-----|--|--|
|  |     |  |  |
|  |     |  |  |

|                                          | 2014    | 2013    |
|------------------------------------------|---------|---------|
| Fondos Propios                           | 10.224  | 10.227  |
| Ajustes por valoración                   | 937     | 121     |
| Intereses minoritarios                   | 55      | 58      |
| Total Patrimonio neto contable           | 11.216  | 10.406  |
| Fondo de comercio e intangibles          | (684)   | (1.539) |
| Otros ajustes                            | (1.829) | (150)   |
| Ajustes regulatorios a la contabilidad   | (2.513) | (1.689) |
| Capital ordinario del capital de nivel 1 | 8.703   | 8.717   |
| Capital de nivel 1 adicional             | 0       | (4)     |
| Capital de nivel 2                       | 839     | 588     |
| Total capital regulatorio                | 9.542   | 9.301   |

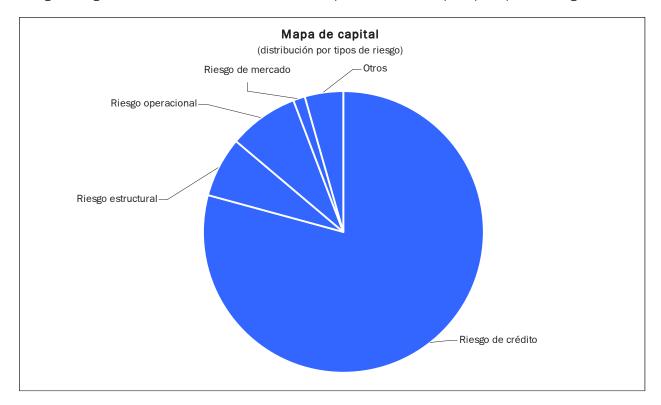
Y teniendo en cuenta los activos ponderados por riesgo que han sido de 74.417.813 miles de euros en 2014 y de 72.876.287 miles de euros en 2013, los ratios de capital de la entidad son los siguientes:

En porcentaje

|                                     | 2014 | 2013 | Mínimo exigido (*) |
|-------------------------------------|------|------|--------------------|
| Core Capital                        | 11,7 | 12,0 |                    |
| Capital Principal (Circular 7/2012) | n/a  | 11,7 | 9                  |
| Tierl                               | 11,7 | 12,0 |                    |
| TierII                              | 1,1  | 0,8  |                    |
| Ratio BIS                           | 12,8 | 12,8 | 8                  |

<sup>\*</sup> En los ratios del 2013 aplicaba Basilea II y en los ratios del 2014 es con normativa Basilea III

El siguiente gráfico muestra la distribución de los requerimientos de capital por tipos de riesgo.



# Resultados de la evaluación global

En el mes de octubre de 2014 el Banco Central Europeo (BCE) completó la evaluación global efectuada respecto los 128 bancos más grandes del área euro, conjuntamente con las autoridades nacionales y en estrecha cooperación, en lo que al ejercicio de resistencia se refiere, con la Autoridad Bancaria Europea (EBA). En los resultados hechos públicos se concluye que las valoraciones de los activos y colaterales de Banco Sabadell, así como sus provisiones, son adecuadas y que el banco no tenía, en ninguno de los escenarios planteados, necesidades de capital adicionales.

Dicha evaluación global (generalmente conocida como *Comprehensive Assessment*) fue iniciada en el mes de noviembre de 2013 y se ha constituido como un paso previo necesario a las nuevas funciones de supervisión que el BCE ha pasado a asumir un año más tarde. En este sentido, debe resaltarse que en la misma se ha cubierto una parte muy significativa de los diferentes procesos y procedimientos de los bancos examinados.

Las distintas fases de la evaluación global fueron las siguientes:

#### 1. Análisis de la calidad de los activos – Asset Quality Review (AQR)

El objetivo de esta primera fase fue realizar una revisión detallada de los balances bancarios para determinar, entre otras cosas, si la clasificación de la inversión crediticia (normales/"dudosos"), los niveles de provisiones y las valoraciones de determinados activos son adecuados.

Para ello, el BCE empezó realizando una revisión de las principales políticas, procesos y criterios contables del banco cubriendo áreas relacionadas con la propia actividad de financiación (tratamiento de las operaciones refinanciadas, del sistema contable de provisiones y definición de los "dudosos") así como también otros ámbitos como la consolidación y la valoración de los instrumentos financieros, incluidos los derivados.

Posteriormente, en base a la selección de las carteras que presentaban un mayor nivel de riesgo y exposición, el BCE revisó muestras de acreditados (básicamente, expedientes de crédito). En el caso del banco supuso considerar a la práctica totalidad de la inversión crediticia, revisándose 905 acreditados (de los que 210 correspondían a los principales clientes) y revaluando más de 1.500 tasaciones de inmuebles.

Esta fase, que contó con el apoyo de empresas de auditoría de primer nivel y fue sometida al control de calidad por parte del BCE y el Banco de España, podía dar lugar como resultado una serie de ajustes sobre el nivel de capital de máxima calidad CET1 a tener en cuenta para fijar los niveles de partida de la prueba de resistencia.

#### 2. Prueba de resistencia – Ejercicio de Stress test

Esta segunda fase del ejercicio persiguió evaluar la capacidad de resistencia de las entidades en dos escenarios hipotéticos: uno central o más probable (escenario macroeconómico aprobado por la Comisión Europea) y otro adverso o más severo (fijado por la Junta Europea de Riesgo Sistémico) para el periodo 2014-2016.

Para su elaboración se partió de los balances consolidados al cierre de 2013 y se aplicó un enfoque "bottom-up", lo que significó aplicar la metodología definida por la EBA al nivel de granularidad más elemental de la cartera del banco, incluyendo en este caso a la totalidad de la inversión crediticia así como su exposición en deuda soberana y corporativa, en compañías participadas y en activos inmobiliarios. De esta forma, se analizaron los principales riesgos de crédito, mercado, contrapartida y los procedentes de activos inmobiliarios.

El trabajo se desarrolló con plantillas detalladas que perseguían asegurar la ecuanimidad del ejercicio y, de forma similar a la anterior fase, también se contó con el control de calidad por parte del BCE y del Banco de España.

En el escenario base se fijó un umbral mínimo de capital del 8% y del 5,5% en el adverso.

#### Resultados del ejercicio

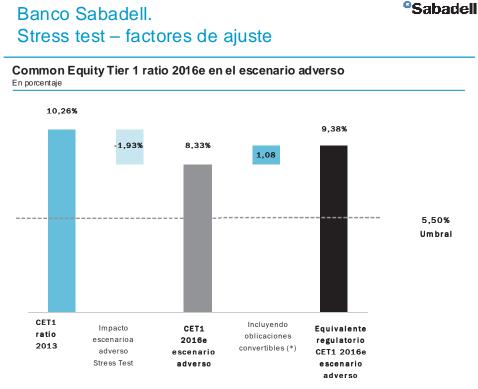
De acuerdo con los resultados publicados para cada una de las 128 mayores entidades europeas sujetas a la evaluación global, 25 entidades suspendieron con unas necesidades de capital agregadas de 25.000 millones de euros. Una vez consideradas las acciones correctivas llevadas a cabo en el 2014, este déficit se vio reducido hasta 9.500 millones de euros, repartidos entre 13 entidades. En relación a los bancos españoles, todos aprobaron el test de estrés y el AQR, con la única excepción de una entidad no significativa (de acuerdo con la propia definición del BCE) para la cual se planteó una necesidad de capital pero que fue debidamente cubierta con las acciones llevadas a cabo en la primera mitad del ejercicio 2014.

Banco Sabadell ha sido el único banco español al que no se le realizó ningún ajuste en su ratio de capital de partida una vez realizado el Asset Quality Review (AQR). A nivel europeo, sólo 15 entidades no tuvieron ajuste alguno.

En el ejercicio de estrés, Banco Sabadell alcanzó un ratio de capital (CET1) del 10,26% y en el escenario más adverso analizado, este ratio se sitúo por encima de mínimo exigido del 5,5%, concretamente en el 8,33%. Con estos ratios se estimó un exceso de capital de más de 1.700 millones de euros en el escenario base y de más de 2.200 millones de euros en el escenario considerado de máxima adversidad.

Los anteriores resultados no consideran el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles, no incluidas en el ejercicio de estrés a pesar de convertir en 2015, ni incluyen todas las deducciones que contempla el nuevo marco regulatorio de Basilea III. En caso de haberse considerado, el ratio CET1 se hubiese situado en el escenario adverso en un 9,38% (incluyendo convertibles) y 8,8% (con todas las deducciones, fully-loaded), respectivamente.

Los Administradores del grupo consideran que estos resultados muestran el acierto del conjunto de actuaciones de capital realizadas por Banco Sabadell a lo largo de los tres últimos años, a la vez que consolidan la posición competitiva del banco en el mercado español y son evidencia de la calidad de la gestión de los activos financieros.



(\*) Dado que las convertibles no se han incluido en el Stress Test, se han añadido a efectos ilustrativos. Saldo total de obligaciones convertibles de 860 millones de euros (105 puntos básicos) a diciembre 2013, de las que el calendario de vencimientos: 17,6 millones de euros en 2014, 755,6 millones en 2015, 68.6 millones en 2016 y 17.6 millones en 2017.

#### 6.-RIESGOS

Durante 2014 el Grupo Banco Sabadell ha continuado reforzando su marco de gestión de riesgos incorporando mejoras que lo sitúan en línea con las mejores prácticas del sector financiero.

En este sentido, los principales hitos de este año han sido el desarrollo de un nuevo Marco Estratégico de Riesgos (*Risk Appetite Framework*) que asegura el control y la gestión proactiva de todos los riesgos del grupo, así como el fortalecimiento del marco de gobernanza de la función de riesgos.

Así mismo, este año se ha realizado la integración del negocio procedente de la adquisición de Banco Gallego y Lloyds Banking Group España en los sistemas homogeneizando la gestión y el control del riesgo.

A continuación se resumen los principales puntos, que se detallan más adelante en el documento.

#### Marco Estratégico de Riesgos (Risk Appetite Framework)

Grupo Banco Sabadell se ha dotado de un nuevo Marco Estratégico de Riesgos cuya función es asegurar el control y la gestión proactiva de todos los riesgos del Grupo. Este nuevo Marco se concreta, entre otros, en un *Risk Appetite Statement*, que establece la cantidad y diversidad de riesgos que el Grupo busca y tolera para alcanzar sus objetivos de negocio, manteniendo el equilibrio entre rentabilidad y riesgo.

El Risk Appetite Statement se compone de métricas cuantitativas, que permiten un seguimiento objetivo de la gestión del riesgo, así como de aspectos cualitativos que las complementan. Se traslada a toda la Organización a través del *Risk Appetite Framework* mediante diferentes instrumentos entre los cuales destacan:

- Políticas de gestión de riesgos
- Modelos
- Herramientas
- Normativa
- Planificación Estratégica
- Incentivos
- Seguimiento y reporting
- Pricing
- Comunicación
- Protocolos de adecuación

#### Fortalecimiento de la Gobernanza de la Función de Riesgos

El Marco Estratégico de Riesgos está amparado bajo un actualizado marco de *governance* de riesgos de acuerdo a la normativa tanto del ámbito europeo como estatal (Concretamente, el Reglamento del Parlamento Europeo, CRR 575/2013, así como la Directiva CRD IV y su transposición al derecho estatal a través de la Ley 10/2014 de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades de Crédito).

En este sentido, se ha reforzado el rol supervisor de la Comisión de Riesgos, que está compuesta por miembros del Consejo de Administración no ejecutivos, y cuya función fundamental es velar por la adecuación de los riesgos asumidos por el Grupo de acuerdo con el *Risk Appetite Statement* aprobado por el Consejo de Administración.

El Grupo cuenta así con unos sistemas de control de riesgos de primer nivel adecuados a las actividades de las unidades de negocio en los que opera y al perfil de riesgo que se desea asumir. Estos sistemas de control están enmarcados en los procedimientos de admisión, seguimiento, mitigación o recuperación de los riesgos más relevantes para la Entidad.

La función de control del riesgo del Banco lleva a cabo un seguimiento y valoración de los riegos más relevantes, garantizando que todos los riesgos identificados son supervisados de manera eficaz por las diferentes unidades de negocio y velando permanente para que el perfil de riesgo de Entidad sea acorde con el *Risk Appetite Statement*.

La revisión del cumplimento del marco de control establecido y su traslado a la gestión recae en la Dirección de Auditoria Interna, asesorando al Consejo de Administración y a la Alta Dirección sobre la efectividad y adecuación de los procesos y controles establecidos.

#### Integración tecnológica y funcional de Banco Gallego y Lloyds Banking Group España

Durante el 2014 ha concluido tanto la integración tecnológica como la integración en la gestión del riesgo de las entidades absorbidas (Banco Gallego y Lloyds Banking Group España). En este sentido, los acreditados provenientes de estas entidades, así como las oficinas integradas están amparadas en el marco de gestión de riesgos del grupo desde el ámbito tanto de admisión, como de seguimiento.

# 6.1. Principios Generales de Gestión de Riesgos

# 6.1.1 Cultura Corporativa de Riesgos

La cultura de riesgos en Banco Sabadell es uno de los aspectos diferenciadores del Banco, y está fuertemente arraigada en toda la organización como consecuencia de su progresivo desarrollo a lo largo de décadas. Entre los aspectos que caracterizan esta fuerte cultura de riesgos destacan:

- Alto grado de implicación del Consejo de Administración en la gestión y control de riesgos. Desde antes de 1994, existe en el Banco una Comisión de Control de Riesgos cuya función fundamental es la supervisión de la gestión de todos los riesgos relevantes y del alineamiento de los mismos con el perfil definido por la Entidad.
- Equipo Básico de Gestión como pieza clave en la admisión y seguimiento del riesgo. En funcionamiento desde hace más de 20 años, se compone del responsable de cuenta por una parte y del analista de riesgos por la otra. Su gestión se basa en la aportación de los puntos de vista de cada parte. Las decisiones deben ser siempre debatidas y resueltas por acuerdo entre las partes. Todo ello involucra especialmente al equipo en la decisión, y además aporta riqueza argumental y solidez a los dictámenes.
- Alto grado de especialización: equipos de gestión específicos para cada segmento (Real Estate, Corporativa, Empresas, Pymes, Minoristas, Bancos y Países,...) que permiten una gestión del riesgo especializada en cada ámbito.
- Modelos internos avanzados de calificación crediticia como elemento básico para la toma de decisiones desde hace más de 15 años (1999 para particulares y 2000 para empresas). La Entidad, siguiendo las mejores prácticas al respecto, se apoya en los mismos con el objeto de mejorar la eficiencia del proceso en general.
- La delegación de facultades para la sanción de operaciones en los distintos niveles está basada en el nivel de pérdida esperada.
- Riguroso seguimiento del riesgo de crédito soportado en un avanzado sistema de alertas tempranas para empresas y particulares. El seguimiento a nivel de cliente o grupo de riesgo puede dividirse en tres tipologías: seguimiento operativo, sistemático e integral. Una de las fuentes básicas para este seguimiento es la implantación de un sistema de alertas tempranas tanto para Empresas como para Particulares (iniciado en 2008 y 2011) que permiten una anticipación del riesgo de crédito. Estas alertas están basadas tanto en información interna, como por ejemplo días en situación irregular, excedidos en descuento comercial, avales o crédito internacional, como en información externa, como por ejemplo clientes catalogados como morosos en el resto del sistema financiero o información de bureaus de crédito disponibles.
- Avanzado modelo de gestión del riesgo irregular que permite potenciar la anticipación y la gestión especializada. Se ha implementado un modelo integral de gestión del riesgo irregular que permite direccionar el tratamiento del riesgo en aquellas situaciones más cercanas al impago (anticipación, refinanciación, cobro...). El sistema integral cuenta con herramientas específicas (simuladores para buscar la mejor solución en cada caso), así como gestores especializados por segmentos dedicados exclusivamente a esta gestión.

- Pricing ajustado a riesgo. La política comercial respecto a la gestión de precios es dinámica, adaptándose a la situación económica-financiera del mercado (primas de liquidez, dificultad de acceso al crédito, la volatilidad del tipo de interés, etc.). Se tiene en cuenta el coste de financiación y del riesgo (pérdida esperada y coste de capital). Los modelos de riesgo son una pieza clave para el proceso de determinación de los precios y de los objetivos de rentabilidad.
- El modelo de gestión de riesgos está absolutamente integrado en la plataforma tecnológica del Banco, de tal forma que las políticas se trasladan inmediatamente a la gestión diaria: las políticas, procedimientos, metodologías y modelos que configuran el modelo de gestión de riesgos de Banco Sabadell, están integrados técnicamente en plataforma operativa del Banco. Ello permite una traslación inmediata de las políticas a la gestión efectiva diaria. Este elemento ha resultado especialmente relevante en las distintas integraciones acometidas recientemente por el Banco.
- Uso del stress testing como herramienta de gestión: Banco Sabadell lleva años trabajando con una potente herramienta de cálculo para la realización de ejercicios de stress test y con la colaboración de equipos internos con amplia experiencia en su desarrollo. Adicionalmente, durante el último año, se están realizando numerosos avances, entre ellos: upgrade de la herramienta (mayor granularidad, potencia de cálculo,...), definición de usos potenciales de la herramienta y del marco de gobierno.

# 6.1.2 Marco Estratégico de Riesgos (*Risk Appetite Framework*)

Durante el año 2014, Grupo Banco Sabadell ha desarrollado un nuevo Marco Estratégico de Riesgos que amplía y refuerza el marco de gestión existente.

Este Marco incluye, entre otros, el *Risk Appetite Statement* definido como la cantidad y diversidad de riesgos que el Grupo Banco Sabadell busca y tolera para alcanzar sus objetivos de negocio, manteniendo el equilibrio entre rentabilidad y riesgo.

El *Risk Appetite Statement* (RAS) está compuesto de métricas cuantitativas, que permiten un seguimiento objetivo del cumplimiento de los objetivos y límites fijados, así como de elementos cualitativos, que complementan las métricas y guían la política de gestión y control de Riesgos en el Grupo.

#### Elementos cuantitativos

Las métricas cuantitativas del RAS se dividen en seis grandes apartados

- Capital y Solvencia: nivel y calidad del capital
- Liquidez: buffers de liquidez y estructura de financiación
- Rentabilidad: adecuación entre rentabilidad y riesgo
- Calidad de los Activos: para los distintos riesgos relevantes y en escenarios estresados
- Pérdidas: para los distintos riesgos relevantes y en escenarios estresados
- Crédito y Concentración: individual y sectorial

#### Aspectos cualitativos

De manera complementaria a las métricas de carácter cuantitativo, el Marco Estratégico de Riesgos incluye elementos cualitativos:

- La posición general de la Entidad respecto a la toma de Riesgos persigue conseguir un perfil de riesgo medio-bajo, mediante una política de riesgos prudente y equilibrada que asegure un crecimiento rentable y sostenido de su actividad y que esté alineada con los objetivos estratégicos del Grupo, con el fin de maximizar la creación de valor, garantizando un adecuado nivel de solvencia.
- La gestión y el control de riesgos en Grupo Banco Sabadell se configura como un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías avanzadas de valoración integrados en una eficiente estructura de decisión. La variable riesgo se incluye en las decisiones de todos los ámbitos, cuantificada bajo una medida común en términos de capital asignado.
- La gestión del riesgo se sustenta en sólidos y continuos procedimientos de control de adecuación de los riesgos a los límites prefijados, con responsabilidades bien definidas en la identificación y el seguimiento de indicadores y alertas anticipadas, así como en una avanzada metodología de valoración del riesgo.
- Los niveles de Capital y Liquidez deben permitir hacer frente a los riesgos asumidos por la Entidad, incluso ante escenarios económicos desfavorables.
- No deben existir niveles de concentración de riesgos que puedan comprometer de forma significativa los recursos propios.
- La asunción de Riesgo de Mercado por negociación tiene como objetivo atender el flujo de operaciones inducidas por la operativa de los clientes y aprovechar oportunidades de mercado, manteniendo una posición acorde a la cuota de mercado, apetito, capacidades y perfil del Banco.
- La función de riesgos es independiente y con una intensa participación de la alta dirección que garantiza una fuerte cultura de riesgos enfocada a la protección y al aseguramiento de la adecuada rentabilidad del capital.
- El Consejo de Administración está comprometido con los procesos de gestión y control del riesgo: aprobación de políticas, límites, modelo de gestión y procedimientos, metodología de medición, seguimiento y control.
- El Grupo desarrolla una cultura de riesgos integrada en toda la Entidad, estando dotado de unidades especializadas en el tratamiento de los distintos riesgos. La Dirección de Riesgos, transmite dicha cultura mediante la determinación de políticas y la implantación y puesta en marcha de modelos internos y su adecuación a los procesos de gestión del riesgo.
- Las políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos se orientarán a adaptar el perfil de riesgo al Marco Estratégico de Riesgos, manteniendo y siguiendo el equilibrio entre rentabilidad esperada y riesgo.
- La entidad dispondrá de medios humanos y tecnológicos suficientes para el seguimiento, control y gestión de todos los riesgos materializables en el desarrollo de su actividad.
- Los sistemas retributivos del Grupo deben alinear los intereses individuales al cumplimiento del Marco Estratégico de Riesgos.

### 6.1.3. Organización Global de la Función de Riesgos

El Consejo de Administración es el órgano responsable del establecimiento de las directrices generales sobre la distribución organizativa de las funciones de gestión y control de riesgos así como de determinar las principales líneas estratégicas al respecto. Por ello, es el órgano responsable de aprobar el Marco Estratégico de Riesgos (desarrollado en colaboración entre el Consejero Delegado, Director de Riesgos y Director Financiero) y asegurar que éste es consistente con los objetivos estratégicos de la Entidad a corto y largo plazo, así como con el plan de negocio, planificación de capital, capacidad de riesgo y programas de compensación.

En el seno del propio Consejo de Administración, existen cuatro comisiones involucradas en la gestión y el control del riesgo. Adicionalmente en la entidad hay distintos Comités que participan de esta función.



# 6.2. Gestión y Seguimiento de los principales riesgos relevantes

# 6.2.1. Riesgo de Crédito

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

## Marco de gestión del riesgo de crédito

#### Admisión y seguimiento

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

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

El análisis de indicadores y alertas avanzadas y también las revisiones del rating permiten medir continuamente la bondad del riesgo contraído de una manera integrada. El establecimiento de procedimientos eficientes de gestión de los riesgos vivos permite también obtener ventajas en la gestión de los riesgos vencidos al posibilitar una política proactiva a partir de la identificación precoz de los casos con tendencia a convertirse en morosos.

El sistema de alertas anticipatorias permite medir de forma integrada la bondad del riesgo contraído y su traspaso a especialistas en la gestión de recobro, quienes determinan los diferentes tipos de procedimientos que conviene aplicar. En este sentido, a partir de riesgos superiores a cierto límite y según tasas de morosidad prevista, se establecen grupos o categorías para su tratamiento diferenciado.

Estas alertas las gestionan el gestor de negocio y el analista de riesgo y se complementan con el seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente.

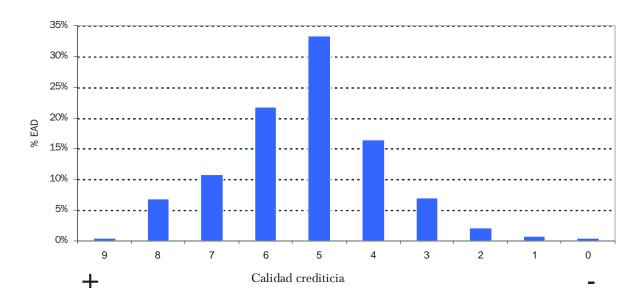
# Modelos de gestión de riesgos

### Rating

Los riesgos de crédito contraídos con empresas, promotores, proyectos de financiación especializada, comercios y autónomos, entidades financieras y países, son calificados mediante un sistema de rating basado en factores predictivos y la estimación interna de su probabilidad de impago.

El modelo de rating se revisa anualmente basándose en el análisis del comportamiento de la morosidad real. A cada nivel de calificación de rating interno se asigna una tasa de morosidad anticipada que, a su vez, permite la comparación homogénea respecto a otros segmentos y a las calificaciones de agencias externas mediante una escala maestra.

### Distribución por rating de la cartera de empresas BS



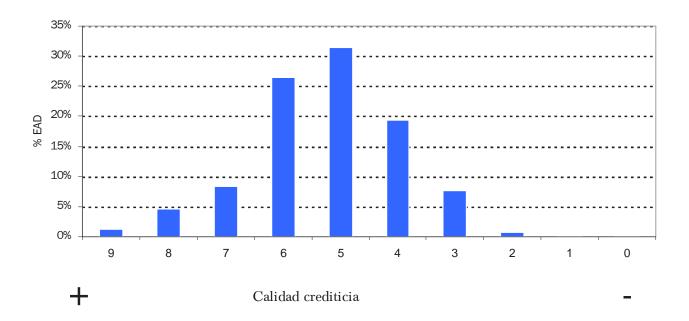
#### Scoring

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

Scoring de comportamiento: El sistema clasifica automáticamente a todos los clientes a partir de la información de su operativa y de cada uno de los productos. Sus aplicaciones se centran en: concesión de operaciones, asignación de límite de descubierto en cuenta (autorizado), campañas comerciales, seguimiento y segmentación en los procesos de reclamaciones y/o recobros.

Scoring reactivo: Se utiliza para evaluar propuestas de préstamos al consumo, hipotecarios y tarjetas. Una vez incorporados todos los datos de la operación, el sistema emite un resultado basándose en la estimación de capacidad de endeudamiento, perfil financiero y, si corresponde, nivel de los activos en garantía.

### Distribución por rating de la cartera de particulares



#### Herramientas de alertas tempranas

Tanto para el segmento de Empresas como para el de Particulares, Banco Sabadell dispone de un sistema de alertas tempranas que, basadas en factores de comportamiento de las fuentes de información disponibles (rating o *scoring*, ficha cliente, balances, cirbe, información sectorial, operativa, etc.), modelizan la medición del riesgo que implica el cliente a corto plazo (anticipación a la entrada en mora) obteniendo una alta predictividad en la detección de potenciales morosos. La puntuación, que se obtiene automáticamente, se integra en el entorno de seguimiento como uno de los inputs básicos en el seguimiento del riesgo de particulares y empresas

- Mejora de eficiencia al focalizar el seguimiento en los clientes con peor puntuación (puntos de corte diferenciados por grupos).
- Anticipación en la gestión ante cualquier empeoramiento del cliente (cambio de puntuación, nuevas alertas graves, etc.).
- Control periódico de los clientes que se mantienen en la misma situación y han sido analizados por el Equipo Básico de Gestión.

#### Gestión del riesgo irregular

Banco Sabadell dispone de un modelo avanzado de gestión del riesgo irregular para gestionar la cartera de activos deteriorados.

El objetivo en la gestión del riesgo irregular es encontrar la mejor solución para el cliente ante los primeros síntomas de deterioro, reduciendo la entrada en mora de los clientes en dificultades, asegurando la gestión intensiva y evitando tiempos muertos entre las diferentes fases.

#### Riesgo país

Es el riesgo de incurrir en una pérdida en aquellas exposiciones con soberanos o los residentes de un país, como consecuencia de razones inherentes a la soberanía y a la situación económica de un país, es decir, por razones distintas del riesgo comercial habitual. En este sentido, el riesgo país comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional (guerra, expropiación, nacionalización, etc.).

Para cada país se establece un límite de riesgo que aplica a todo el grupo Banco Sabadell. Estos límites son aprobados por la Comisión Ejecutiva y órganos de decisión correspondientes según delegaciones y son objeto de seguimiento continuo con el objetivo de detectar con anticipación cualquier deterioro en las perspectivas económicas, políticas o sociales de cada país.

Para la gestión del riesgo país se utilizan diferentes indicadores y herramientas: ratings, CDS, indicadores macroeconómicos, etc.

### Riesgo de Contrapartida

La Filosofía de la gestión de riesgos de contrapartida es consistente con la estrategia del negocio, buscando en todo momento la creación de valor, a través de la utilización eficiente del capital asignado a las unidades de negocio. Para ello, se han establecido criterios estrictos de gestión del riesgo de contrapartida derivado de la actividad en mercados financieros, tendentes a garantizar la integridad del capital del Grupo Banco Sabadell.

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

Adicionalmente, con el objetivo de mitigar la exposición al riesgo de contrapartida, Banco Sabadell mantiene acuerdos de compensación CSA (*Credit Support Annex*) y GMRA (*Global Master Repurchase Agreement*), negociados con la mayoría de contrapartes y que, a través de la aportación de colaterales, permiten que el riesgo incurrido se reduzca de manera significativa.

#### Riesgo de concentración

Adicionalmente al riesgo de crédito, el riesgo de concentración se refiere a exposiciones con el potencial de pérdidas suficientemente grandes como para amenazar la salud financiera de una institución o la viabilidad de su actividad ordinaria. Este riesgo se divide en dos subtipos básicos:

- Riesgo de concentración individual: imperfecta diversificación del riesgo idiosincrásico en la cartera debido bien al pequeño tamaño de ésta, bien a exposiciones muy grandes en clientes específicos.
- Riesgo de concentración sectorial: imperfecta diversificación de los componentes sistemáticos del riesgo de la cartera, que pueden ser factores sectoriales, geográficos, ...

Con el fin de realizar una gestión eficiente del riesgo de concentración, Banco Sabadell dispones de una serie de herramientas y políticas específicas:

- Métricas cuantitativas del Risk Appetite Statement y su posterior seguimiento como métricas de primer nivel
- Límites individuales a riesgos o clientes considerados como relevantes fijados por la Comisión Ejecutiva
- Delegaciones que obligan a que las operaciones de los clientes más relevantes sean aprobadas por el Comité de Operaciones de Crédito o incluso la Comisión Ejecutiva

Mayor información, tanto cualitativa como cuantitativa, relativa a riesgo de crédito se encuentra disponible en las cuentas anuales (principalmente véase notas 8, 9, 18 y 37).

# 6.2.2. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez aparece por la posibilidad de incurrir en pérdidas debidas a la incapacidad de atender los compromisos de pago, aunque sea de forma temporal, por no disponer de activos líquidos o por no poder acceder a los mercados para obtener refinanciación a un precio razonable. Este riesgo puede derivarse por motivos sistémicos o particulares de la entidad.

La gestión del riesgo de liquidez se establece entorno al requerimiento básico de que el Grupo disponga en todo momento de una capacidad de liquidez que como mínimo respete los niveles establecidos tanto en el ámbito regulatorio, como en el ámbito interno de gestión de riesgos.

Como política adicional, se ha determinado que la entidad disponga de un margen de reserva para cubrir necesidades de liquidez materializado en el mantenimiento de un nivel de activos líquidos elegibles como colaterales por el Banco Central Europeo para cubrir los vencimientos de la deuda emitida en los mercados de capitales en el plazo de 12 meses.

Para la evaluación de este riesgo se utilizan diversas metodologías y sistemas de información:

- Información relativa a saldos diarios de activos y pasivos y situación en los mercados financieros.
- Información de la situación de activos líquidos y segundas líneas de liquidez en base a activos descontables en el BCE.
- Gap de liquidez utilizando el marco de medición de la herramienta para la medición del riesgo de tipo de interés, con la funcionalidad de poder realizar simulaciones.
- Información de vencimientos de las financiaciones en los mercados financieros mayoristas.
- Ejercicios periódicos de stress test.
- Información general de mercado: emisiones, spreads, informes agencias externas de calificación, etc.

Referente a los ejercicios de stress, el banco realiza periódicamente un ejercicio centrándose en la posición de la entidad en el mercado institucional. El escenario de estrés contemplado considera un cierre prolongado de los mercados de capitales e interbancario combinado con un descenso de un nivel en la calificación crediticia de la entidad y una huída de depósitos de aquellas instituciones e empresas que gestionan su tesorería de manera profesional. El resultado de este ejercicio es garantizar que la entidad mantiene un colchón de activos líquidos suficientes para hacer frente al saldo neto de entradas y salidas en una situación de estrés que se alargase durante el período de un año.

Complementariamente a este ejercicio, la entidad realiza un ejercicio de estrés que a diferencia del anterior y de manera adicional, considera la completa disposición de todos los disponibles del Banco en el período de un mes, la salida de un 7.5% de la base de depósitos de la clientela minorista (hogares y pymes) y de un 15% de la base de depósitos de administraciones públicas y empresas en el período de un mes y la no renovación de todos aquellos valores colocados a la clientela minorista.

Adicionalmente la entidad analiza la robustez de su cartera de activos líquidos como activos descontables al BCE mediante un análisis de sensibilidad de la base de activos elegibles ante diferentes escenarios combinados de caídas de rating e impactos en los precios de mercado de los activos. El resultado de este objetivo es comprobar que la base de activos elegibles de la entidad es lo suficientemente robusta para garantizar que la entidad mantiene suficientes activos elegibles disponibles dada su posición actual con el BCE.

En relación con los ejercicios de estrés descritos, Banco Sabadell elabora mensualmente un plan de contingencia en el que se consideran dos situaciones distintas de estrés de liquidez: el caso de una crisis sistémica y el de una crisis específica de Banco Sabadell. Este plan de contingencia considera la capacidad de emisión de BS en mercado de capitales bajo cada uno de los escenarios, así como todos los activos en balance susceptibles de generar liquidez, estableciendo para cada clase de activos y en función del escenario de crisis el porcentaje que se podría hacer líquido en el plazo de una semana y un mes. Obteniendo de esta manera la liquidez contingente de la entidad en una situación de crisis de liquidez.

En relación con el nuevo ratios de cobertura de liquidez a corto plazo o LCR (Liquidity Coverage Ratio) y el ratio de financiación estable neta o NSFR (*Net Stable Funding Ratio*), Banco Sabadell está reportando al regulador la información requerida bajo las nuevas plantillas de liquidez de la EBA en base mensual y trimestral respectivamente. En relación con el ratio LCR, el grupo cumple ampliamente las exigencias del ratio. A cierre 2014 el ratio LCR de la entidad se situaba por encima del 100%, frente a un mínimo exigible del 60% en 2015. Por lo que se requiere el ratio NSFR, todavía se encuentra en fase de estudio y definición final. La fecha prevista de implementación es enero 2018, y de la misma manera que el ratio LCR está previsto un periodo de aplicación gradual.

### 6.2.3. Riesgo de Mercado

Este riesgo surge ante la eventualidad que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúen por variaciones en los factores de riesgo de mercado. Puede distinguirse entre varios tipos de factores de riesgo, principalmente: tipos de interés, tipos de cambio, precios de renta variable y spreads crediticios.

En función de las principales actividades del grupo que motivan este riesgo, el mismo se gestiona de una forma diferenciada:

El generado a través de la actividad de negociación por cuenta propia dentro de la estrategia de centrar la actividad en el negocio de clientes. Principalmente proviene de las operaciones de Tesorería y Mercado de Capitales mediante los instrumentos de divisa, renta variable y renta fija tanto al contado como mediante derivados.

El generado a través de la típica actividad comercial con clientes así como la actividad corporativa, denominado riesgo estructural del balance que, según la naturaleza del riesgo, puede desglosarse en riesgo de tipo de interés y tipo de cambio.

El sistema de admisión, gestión y control de Riesgo de Mercado se basa en el establecimiento de límites para posiciones expresamente asignadas y la aprobación de operaciones de cada unidad de negocio, de tal manera que las diferentes unidades de gestión tienen la obligación de gestionar sus posiciones siempre dentro de los límites concedidos y la aprobación de las operaciones por parte de riesgos.

#### Actividad de negociación

El principal indicador utilizado para medir el riesgo de mercado es el VaR (valor en riesgo), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. El VaR proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial que podría presentar una posición debido a un movimiento adverso, pero normal, de los factores de riesgo. Dicha estimación se expresa en términos monetarios y se halla referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de confianza y a un horizonte temporal especificado. Para ello, se tienen en cuenta los diferentes niveles de los factores de riesgo (tipo de interés, tipo de cambio, renta variable y spread de crédito) en lo que está expuesto dicha operativa.

El seguimiento del riesgo de mercado se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por la Comisión de Control de Riesgos para cada unidad de gestión (límites basándose en nominal, VaR y sensibilidad según los casos). Ello permite percibir variaciones en los niveles de riesgo y conocer la contribución de los factores de riesgo de mercado.

El control de riesgos se complementa con ejercicios de simulación específicos y con escenarios de situaciones extremas de mercado (stress testing) que proporcionan el perfil de riesgo de las posiciones. Por tanto, el uso de esta metodología no supone la restricción de poder incurrir en pérdidas superiores a los límites fijados, puesto que pueden acontecer movimientos significativos de las condiciones de mercado que superen los niveles de confianza establecidos. La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de *backtesting*, con las que se verifica que las estimaciones de VaR son coherentes con el nivel de confianza considerado.

#### Riesgos Estructurales de Tipo de Interés y Tipo de Cambio

# Riesgo estructural de tipo de interés

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

La gestión del riesgo de interés se lleva a cabo mediante un enfoque global de exposición financiera en el ámbito del grupo e implica la propuesta de alternativas comerciales o de cobertura tendentes a conseguir objetivos de negocio acordes con la situación de los mercados, dentro de los límites de riesgo establecidos para el grupo. Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías, como la del análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante técnicas estáticas (gap) o dinámicas (simulación), estas últimas teniendo en cuenta diferentes hipótesis de crecimiento de balance y cambios en la pendiente de la curva de tipos de interés.

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

#### Riesgo estructural de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio estructural surge como consecuencia de la variación de los tipos de cambio entre las distintas divisas, ante la eventualidad de que dichas variaciones puedan generar pérdidas por las inversiones financieras y por las inversiones permanentes en oficinas y filiales extranjeras.

El seguimiento del riesgo de cambio se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por los órganos de decisión correspondientes.

## 6.2.4 Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional se define como el riesgo de sufrir pérdidas como consecuencia de fallos o falta de adecuación de las personas, procesos, sistemas o por eventos externos imprevistos. Esta definición incluye el Riesgo Reputacional (que a su vez incluye el Riesgo Conductual), Tecnológico y de Modelo.

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

La Alta Dirección y el Consejo de Administración se implican directamente y de forma efectiva en la gestión de este riesgo, mediante la aprobación del marco de gestión y su implantación que propone el Comité de Riesgo Operacional integrado por miembros de la Alta Dirección de distintas áreas funcionales de la entidad, y asegurando que regularmente se realicen auditorias sobre la aplicación del marco de gestión y la fiabilidad de la información reportada, así como las pruebas de validación interna del modelo de riesgo operacional. La gestión del riesgo operacional se fundamenta en dos líneas de actuación:

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

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

Al mismo tiempo se verifica que los procesos identificados de criticidad elevada ante una falta de servicio tengan definidos e implantados planes de continuidad de negocio específicos. Sobre los riesgos identificados se estima cualitativamente el impacto reputacional que podría suponer el suceso de alguno de los mismos.

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

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

Dentro del riesgo operacional, se incluye la gestión y el control de los siguientes riesgos relevantes:

- Riesgo reputacional: posibilidad de pérdidas derivadas de la publicidad negativa relacionada con prácticas y negocios de la entidad, pudiendo generar pérdida de confianza en la institución afectando a su solvencia.
- Riesgo tecnológico: posibilidad de pérdidas derivadas de la incapacidad de la infraestructura de sistemas de permitir continuar completamente con la actividad ordinaria
- Riesgo de modelo: posibilidad de pérdidas derivadas de la toma de decisiones basada en el uso de modelos inadecuados

# 6.2.5 Riesgo Fiscal

El riesgo fiscal refleja el posible incumplimiento o la incertidumbre asociada a la interpretación de la legislación fiscal en cualquiera de las jurisdicciones en las que se realiza la actividad ordinaria.

El objetivo del Grupo Banco Sabadell en este ámbito es asegurar el cumplimiento de las obligaciones fiscales, a la vez que se garantice un rendimiento adecuado para nuestros accionistas.

En materia de riesgo fiscal, el Consejo de Administración determina las políticas de control y gestión, así como la estrategia fiscal con el doble objetivo de garantizar la satisfacción de las obligaciones legales y velar por el mayor rendimiento para el accionista.

El Área de Asesoría Fiscal lleva a cabo la revisión independiente de las operaciones del Banco desde el punto de vista de su ajuste a la legislación fiscal vigente. Concretamente, sus funciones se dividen en dos ámbitos, dependiendo de la situación de Banco Sabadell en cada caso:

- Como contribuyente: con el objetivo de asegurar que Banco Sabadell satisface sus obligaciones fiscales de manera puntual y precisa, Asesoría Fiscal vela por el cumplimiento de la legislación fiscal tanto de una manera periódica y regular, sobre la situación general del Banco, como de una manera puntual, en el caso de operaciones concretas que así lo requieran,
- Como desarrollador de nuevos productos: la actividad ordinaria del Banco implica la creación de nuevos productos ofrecidos a nuestros clientes. El desarrollo de estos productos debe llevar consigo un examen de la fiscalidad de éstos, de cara a ofrecer de manera transparente las características del producto.

# 6.2.6 Riesgo de Cumplimiento Normativo

El riesgo de Cumplimiento Normativo se define como la posibilidad de incurrir en sanciones legales o administrativas, pérdidas financieras significativas o pérdidas de reputación por incumplimiento de leyes, regulaciones, normas internas y códigos de conducta aplicables a la actividad bancaria.

Uno de los aspectos esenciales de la política del grupo Banco Sabadell, y base de su cultura organizativa, es el riguroso cumplimiento de todas las disposiciones legales. La consecución de los objetivos empresariales debe hacerse de manera compatible, en todo momento, con el cumplimiento del ordenamiento jurídico y aplicando las mejores prácticas.

Para ello, el Grupo cuenta con una Dirección de Cumplimiento Normativo cuya misión es impulsar y procurar los más altos niveles de cumplimiento de la legislación vigente y la ética profesional dentro del grupo, minimizar la posibilidad de que se produzca un incumplimiento y asegurar que los que puedan producirse sean identificados, reportados y solucionados con diligencia y que se tomen las oportunas medidas preventivas si no existieran.

El modelo de cumplimiento normativo centraliza en la matriz la definición de políticas, procedimientos y controles, así como la ejecución de los programas de control de Banco Sabadell, y descentraliza en las filiales y oficinas del exterior la ejecución de los que son propios de éstas, manteniendo la responsabilidad funcional sobre los mismos.

Es un modelo flexible, enfocado al riesgo, que se adapta a la estrategia del Grupo en cada momento y que aprovecha las sinergias, manteniendo el enfoque global en aquellos aspectos de alcance general y/o que requieren de desarrollos tecnológicos importantes, pero adaptado a su vez a las especificidades y legislación que afecte a cada negocio o a cada país.

El reto principal es la homogeneización en el Grupo de los niveles de control de cumplimiento normativo fijando estándares mínimos de obligado cumplimiento, con independencia de la actividad o país en el que se desarrolla la actividad.

Este modelo se estructura en dos pilares:

(i) Una unidad central que da servicios a todo el Grupo y orientada a la gestión global del Riesgo de Cumplimiento Normativo. Su actividad principal es el análisis, distribución y control de implantación de cualquier nueva normativa que tenga impacto en el Grupo, así como el control, focalizado en el riesgo, del correcto cumplimiento de las normativas ya implantadas.

Además, tiene como responsabilidad directa la ejecución de diversos procesos, catalogados como de alto riesgo, porque requieren de un control directo e integral: la Prevención del Blanqueo de Capitales y el Bloqueo a la Financiación del Terrorismo; el control de prácticas de abuso de mercado; el control de cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta y la implantación y seguimiento de elementos de protección al inversor (MIFID).

(ii) Una red de Responsables de Cumplimiento Normativo ubicados en cada una de las filiales y oficinas del exterior (con dependencia funcional de la Unidad Central de Cumplimiento Normativo y jerárquica del Director de la filial u oficina en el exterior) que ejecutan sus propios programas de control y reportan periódicamente a la Unidad Central, asegurando el cumplimiento de las normas internas y de la legislación vigente en todos los países y actividades en los que opera.

Para asegurar su eficiencia, este modelo se articula y potencia vía seis catalizadores (tecnología, formación, procedimientos, canales de comunicación, programas de control y seguimiento y proceso de aprobación de productos y normativas).

#### 7 – CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DE EJERCICIO

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2014 no se han producidos hechos significativos dignos de mención.

# 8 - INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD

Banco Sabadell adopta planes estratégicos trienales diseñados acorde a las condiciones macroeconómicas y regulatorias. El éxito en la implantación de todos los anteriores planes estratégicos ha permitido estar listos para este nuevo plan y otorga a BS un elevado nivel de credibilidad en su consecución.

El plan "Óptima 2010" se centró en preparar el banco para que pudiera ser una plataforma de crecimiento eficiente. Una vez conseguido, el plan "CREA" fue un plan orientado al crecimiento orgánico e inorgánico del banco, que le permitió alcanzar la masa crítica adecuada para competir de forma eficaz en un sistema financiero español en proceso de concentración.

Durante la ejecución del Plan "CREA", Banco Sabadell se ha transformado comercialmente multiplicando por tres el número de clientes, incrementando las cuotas de mercado y optimizando los recursos.

En el actual contexto macroeconómico, y después de haber completado la reestructuración e integración de Banco CAM y varias adquisiciones en 2013 para seguir fortaleciendo la franquicia, Banco Sabadell ha iniciado un nuevo plan de negocio que consiste en extraer valor de la base de clientes, convirtiendo en margen el tamaño adquirido y las capacidades desarrolladas. El nuevo plan estratégico para el período 2014a 2016 es el "Plan Triple" y es un plan cuyo principal objetivo es la Rentabilidad. Para ello unas de las bases del nuevo plan son la Transformación (transformación comercial, transformación del modelo de producción y transformación del balance) y la Internacionalización (sentar las bases para la internacionalización en términos de estructura, equipo, etc. y la entrada en nuevos mercados.

El plan "Triple" plantea una serie de objetivos financieros a medio plazo. Entre ellos se incluyen los de alcanzar (i) una relación costes-ingresos o ratio de eficiencia (gastos de personal y otros gastos administrativos sobre margen bruto) del 40%, (ii) una rentabilidad sobre los recursos propios (beneficio consolidado atribuible al banco dividido entre sus fondos propios medios mensuales durante dicho período) de doble dígito, (iii) una relación entre préstamos y depósitos por del 100%, y finalmente, (iv) una ratio de Core Tier I (aplicando en su integridad los parámetros establecidos en los acuerdos de Basilea III y CRD IV-CRR IV) superior al 10%.

En su primer año de ejecución, el grupo ha cumplido con los objetivos intermedios marcados en el plan Triple, estando por lo tanto alineados con la consecución de los retos de dicho plan.

### 9 - ACTIVIDADES DE I+D+i

Durante el ejercicio 2014 se han finalizado los procesos de integración de Banco Gallego y Lloyds Bank International, iniciados a finales del año 2013.

En paralelo se ha llevado a cabo un Plan de Sistemas más intensivo que en el ejercicio anterior y alineado con objetivos del nuevo Plan de negocio Triple 2014-2016.

Se han llevado a cabo iniciativas de potenciación de la gestión comercial multicanal y de la gestión de campañas de marketing con la implementación de nuevas herramientas. Asimismo, se ha continuado con la realización de proyectos cuyo objetivo es continuar con la mejora operativa y de rendimiento de las oficinas, con iniciativas como las de incorporación de herramientas de captura de firma biométrica y un sistema multicanal de firma de documentos. Se ha incorporado la operativa de digitalización y gestor documental al nuevo frontal Proteo y también se ha sustituido el antiguo OCR basado en distribución en el terminal financiero por un OCR centralizado que permite su utilización desde cualquier tipo de frontal, incluidos los de movilidad.

En el ámbito de movilidad corporativa, se han desarrollado además las primeras funcionales de Proteo Mobile, el terminal financiero para dispositivos móviles.

En el ámbito de la Gestión activa del riesgo, se ha continuado trabajado en el modelo de riesgos de particulares, en el que se ha llevado a cabo mayor automatización de procesos.

Por otro lado, en el entorno de Tesorería, Mercados y Gestión de Activos, durante este ejercicio se ha trabajado en la adaptación de los sistemas a tipos negativos y en la implantación de un nuevo sistema de control de riesgo cliente para operativa Tesorera en el ámbito de FX (TGR).

En lo referente a Sistemas de Administración Corporativa, las actuaciones más relevantes realizadas durante el ejercicio, se centran en mejoras de los procesos para adaptarnos a los nuevos requerimientos normativos (por ejemplo los relacionados con los nuevos estados de CIRBE 2. De la misma manera, en el ámbito de Recursos Humanos se ha iniciado la implementación de soluciones para la gestión del talento interno del grupo.

# 10 – ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

En relación a la información sobre la adquisición y enajenación de acciones propias ver nota 28 de la memoria.

### 11 – OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

#### a) Información Bursátil

A continuación se presentan un conjunto de indicadores en relación con la evolución bursátil del banco:

|                                                                                     |               |               | Variación (%) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                                     | 2014          | 2013          | interanual    |
| Accionistas y contratación                                                          |               |               |               |
| Número de accionistas                                                               | 231.481       | 262.589       | (11,8)        |
| Número de acciones                                                                  | 4.024.460.614 | 4.011.481.581 | 0,3           |
| Contratación media diaria (número de acciones)                                      | 27.272.221    | 15.512.282    | 75,8          |
| Valor de cotización (en euros)                                                      |               |               |               |
| Inicio                                                                              | 1,896         | 1,975         |               |
| Máxima                                                                              | 2,713         | 2,160         |               |
| Mínima                                                                              | 1,820         | 1,260         |               |
| Cierre                                                                              | 2,205         | 1,896         |               |
| Capitalización bursátil (en miles de euros)                                         | 8.873.936     | 7.605.769     |               |
| Ratios bursátiles                                                                   |               |               |               |
| Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (en euros)                                | 0,09          | 0,04          |               |
| Valor contable por acción (en euros)                                                | 2,54          | 2,50          |               |
| P/VC (valor de cotización s/ valor contable)                                        | 0,87          | 0,76          |               |
| PER (valor de cotización / BPA)                                                     | 23,88         | 52,12         |               |
| Considerando la conversión de obligaciones necesariamente convertibles en acciones: |               |               |               |
| Número de acciones totales incluyendo las resultantes                               |               |               |               |
| de la conversión                                                                    | 4.289.732.386 | 4.298.634.476 |               |
| Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (en euros)                                | 0,09          | 0,03          |               |
| Valor contable por acción (en euros)                                                | 2,38          | 2,34          |               |
| P/VC (valor de cotización s/ valor contable)                                        | 0,93          | 0,81          |               |

Durante el ejercicio 2014 el precio de la acción del banco ha presentado una revalorización del 16,3%, mientras que la del IBEX-35 ha sido del 3,66% y el promedio de los bancos cotizados ha sido del 6,27%.

#### b) Política de dividendos

Históricamente el banco ha seguido una política de dividendos definida por el mantenimiento de un *payout* de alrededor del 50% de los resultados obtenidos. Puntualmente, en alguno de los últimos años, a la distribución del resultado en forma de dividendo se le ha añadido una retribución complementaria en forma de distribución de prima de emisión en acciones.

En los últimos años, dada la necesidad del sector de reforzar su nivel de solvencia, el Supervisor recomendó a las entidades de crédito limitar el pago de dividendos en efectivo al 25% del beneficio atribuido de 2013. El banco cuenta con un nivel confortable de capital tal y como lo ha evidenciado el resultado de la evolución global realizada por el Banco Central Europeo en este año. Es por ello que, a medida que las circunstancias descritas anteriormente tiendan a la normalidad, el banco tiene la voluntad de retornar a su política histórica de distribución de aproximadamente el 50% del beneficio generado.

### c) Gestión de calificación crediticia

Evolución del *rating* de Banco Sabadell y actuaciones llevadas a cabo por las agencias de calificación crediticia en el año en curso:

En 2014, las tres agencias que evalúan la calidad crediticia de Banco Sabadell son Standard & Poor's, Moody's y DBRS. A continuación se detallan los *ratings* actuales y la última fecha en la que se ha hecho alguna publicación reiterando este rating:

| Largo plazo | Corto plazo | Perspectiva     | Última revisión                |
|-------------|-------------|-----------------|--------------------------------|
| BB+         | В           | Negativa        | 27/11/2014                     |
| Ba2         | NP          | Negativa        | 23/10/2014                     |
| A (low)     | R1 (low)    | Negativa        | 09/01/2015                     |
|             | BB+<br>Ba2  | BB+ B<br>Ba2 NP | BB+ B Negativa Ba2 NP Negativa |

En el contexto de la rebaja de calificaciones que acometió Moody's durante la segunda mitad de 2013 para diversas entidades españolas, y como resultado de la resolución de la revisión que tenían sobre Banco Sabadell desde julio de 2013, el día 14 de enero de 2014, la agencia de calificación crediticia rebajó el rating de largo plazo de Banco Sabadell en 1 notch hasta Ba2 (desde Ba1), con perspectiva negativa. A pesar de esta rebaja, Moody's reconoció la capacidad de generación de ingresos del banco, comparando favorablemente con sus competidores domésticos.

El 27 de noviembre de 2014, Standard & Poor's Ratings Services subió el rating a largo plazo de Banco Sabadell en 1 notch hasta BB+ (desde BB). El rating a corto plazo se mantuvo en B. El *outlook* negativo, según la agencia, refleja la posibilidad de disminución del soporte gubernamental a los bancos europeos cuando se implemente el marco de resolución bancaria. Esta subida de rating se basa en la visión que la calidad crediticia de Banco Sabadell ha mejorado, en el contexto de un menor riesgo económico para el sistema bancario español, que a su vez espera que continúe fortaleciendo su solvencia gracias a la mejora gradual de la rentabilidad del banco.

El 18 de diciembre de 2014, la agencia de calificación crediticia DBRS subió el rating de las cédulas hipotecarias de Banco Sabadell en +2 notches hasta AA (low) desde A. Esta acción de rating es consecuencia de la implementación de la nueva metodología de Cédulas Hipotecarias (DBRS *Rating European Covered Bonds*), así como el elevado nivel de sobrecolateralización, la capacidad de generar suficientes flujos para los pagos de las cédulas hipotecarias, y elevadas perspectivas de recuperaciones.

Todas las agencias han remarcado la mejora de la posición de solvencia de Banco Sabadell y han valorado positivamente los resultados de las pruebas de estrés.

Durante 2014, Banco Sabadell se ha reunido con las tres agencias. En estas visitas o teleconferencias se han discutido temas como la estrategia del banco, pruebas de estrés, resultados, capital, liquidez, riesgos y calidad crediticia, y gestión de activos problemáticos.

#### d) Red de sucursales

Banco Sabadell concluyó el año 2014 con una red de 2.320 oficinas, con una variación neta de -98 oficinas en relación a 31 de diciembre de 2013, debido a la optimización de la red comercial tras las integraciones de BMN-Penedès, Banco Gallego y Lloyds Bank.

Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo, 1.204 oficinas operaban bajo la marca SabadellAtlantico (36 especializadas en banca de empresas y 2 especializadas en banca corporativa); 503 oficinas, como SabadellCAM (con 11 de banca de empresas); 178 oficinas, como Banco Herrero en Asturias y León (con 5 de banca de empresas); 131 oficinas, como SabadellGuipuzcoano (con 5 de banca de empresas); 12 oficinas, como SabadellUrquijo; 108 oficinas correspondían a Solbank; y 53 oficinas configuraban la red internacional, de las que 27 pertenecían a la red de Sabadell United Bank y 7 oficinas correspondían a BancSabadell d'Andorra. A esta red de oficinas bancarias cabe añadir los dos Centros Activo de atención a clientes pertenecientes a ActivoBank. El desglose de las oficinas en España por comunidad es el siguiente:

| Comunidad          | Oficina | Comunidad       | Oficina |
|--------------------|---------|-----------------|---------|
| Andalucía          | 142     | C. Valenciana   | 392     |
| Aragón             | 39      | Extremadura     | 6       |
| Asturias           | 146     | Galicia         | 129     |
| Baleares           | 65      | La Rioja        | 8       |
| Canarias           | 31      | Madrid          | 216     |
| Cantabria          | 6       | Murcia          | 149     |
| Castilla-La Mancha | 23      | Navarra         | 19      |
| Castilla y León    | 64      | País Vasco      | 107     |
| Cataluña           | 723     | Ceuta y Melilla | 2       |

| País                   | Sucursal | Representación | Sociedades Filiales y<br>Participadas |
|------------------------|----------|----------------|---------------------------------------|
| Europa                 |          |                |                                       |
| Andorra                |          |                | •                                     |
| Francia                | •        |                |                                       |
| Polonia                |          | •              |                                       |
| Portugal               |          |                | •                                     |
| Reino Unido            | •        |                |                                       |
| Turquía                |          | •              |                                       |
| América                |          |                |                                       |
| Brasil                 |          | •              |                                       |
| Estados Unidos         | •        | •              | •                                     |
| México                 |          | •              | •                                     |
| República Dominicana   |          | •              |                                       |
| Venezuela              |          | •              |                                       |
| Asia                   |          |                |                                       |
| China                  |          | •              |                                       |
| Emiratos Árabes Unidos |          | •              |                                       |
| India                  |          | •              |                                       |
| Singapur               |          | •              |                                       |
| África                 |          |                |                                       |
| Argelia                |          | •              |                                       |
| Marruecos              | •        |                |                                       |

# Gobierno Corporativo

De conformidad con lo establecido en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital, el grupo Banco Sabadell ha elaborado el Informe anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio de 2014 que forma parte, según lo establecido en el artículo 49 del Código de Comercio, del presente Informe de Gestión y que se anexa como documento separado, y en el que se incluye un apartado que hace referencia al grado de seguimiento del banco de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes en España.

La información de Gobierno Corporativo está disponible en la página web corporativa del Grupo (<a href="www.grupobancosabadell.com">www.grupobancosabadell.com</a>), accediéndose directamente a través de la pestaña "Información accionistas e inversores" que figura en la página de inicio (homepage) de dicha web.