



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Banco de Sabadell, S.A. por encargo de la Dirección:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (en adelante, el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

.....
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., C/ Ausó y Monzó, 16, 03006 Alicante, España
Tel.: +34 965 980 350 / +34 902 021 111, Fax: +34 965 208 933, www.pwc.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

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Deterioro por riesgo de crédito y de los activos inmobiliarios provenientes de adjudicaciones*

La determinación del deterioro por riesgo de crédito es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas. La evaluación de dicho deterioro se basa tanto en estimaciones individualizadas como en estimaciones colectivas de las coberturas, en este caso mediante la utilización de distintos modelos internos del Grupo.

En la determinación de las coberturas por riesgo de crédito son consideradas las garantías, reales o personales, consideradas eficaces. El Grupo tiene desarrolladas metodologías internas para la evaluación del importe recuperable de las garantías reales inmobiliarias, estimando su valor razonable ajustado por su coste de ventas, considerando un descuento frente al valor de referencia en función de la experiencia histórica del Grupo en la enajenación de bienes de similares características. La estimación del valor razonable de las garantías reales inmobiliarias se realiza a partir de la información y/o valor de tasación proporcionada por distintas sociedades y agencias de tasación.

Periódicamente el Grupo realiza recalibraciones de sus modelos internos con la finalidad de optimizar su capacidad predictiva actualizando, en su caso, las variables consideradas o los algoritmos utilizados.

Cabe señalar que la estimación del deterioro de los activos inmobiliarios con origen en su actividad crediticia y que, a través de la dación en pago, compra, o por vía judicial se adjudican al Grupo, se encuentra sujeta a los mismos criterios que los utilizados para las garantías reales inmobiliarias.

Los modelos y métodos de valoración utilizados suponen un elevado componente de juicio y estimación para la determinación de las pérdidas por deterioro.

Nuestro trabajo se ha centrado en el análisis, evaluación y comprobación del sistema de control interno, así como en la realización de pruebas en detalle sobre las provisiones, tanto para las estimadas colectivamente como individualmente.

Respecto al sistema de control interno, entre otros, hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Verificación de la adecuación de las distintas políticas y procedimientos de trabajo, así como de los modelos internos aprobados, a los requerimientos normativos aplicables y al modelo de gobierno del Grupo.
- Revisión de la evaluación periódica de riesgos y alertas de seguimiento efectuada por el Grupo, así como de la efectiva realización del proceso de revisión periódico de expedientes de acreditados para el seguimiento de su clasificación y, en los casos en los que aplica, registro del deterioro.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle consistentes en:

- Evaluación de la idoneidad de los modelos de descuento de flujos de caja y de recuperación de garantías.
- Comprobaciones con respecto a: i) las metodologías de cálculo y de las variables consideradas recogida en la documentación funcional y técnica referida a los modelos internos; ii) la fiabilidad y coherencia de las fuentes de datos utilizadas; iii) las tasas de pérdidas históricas por deterioro en riesgo de crédito en la estimación de los flujos de efectivo futuros y de las tasas de descuento históricas en venta de activos inmobiliarios frente al valor de tasación; iv) la correcta clasificación y segmentación de las operaciones de crédito y de los activos inmobiliarios en las categorías correspondientes; y v) las recalibraciones y contrastes retrospectivos efectuadas en los modelos internos.
- Revisión del funcionamiento del “motor de cálculo” y re-ejecución del cálculo de provisiones colectivas, para ciertas carteras, y del cálculo de deterioro de los activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones en función de las distintas categorías de activos.
- Revisión de una muestra tanto de expedientes de crédito individualizados, como de activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones, para evaluar su adecuada clasificación y registro, en su caso, del correspondiente deterioro.
- Verificación del grado de cumplimiento de las estimaciones de las pérdidas por deterioro realizadas en periodos anteriores con las efectivamente incurridas.

Cuestiones clave de la auditoría

Adicionalmente a las garantías constituidas sobre las distintas operaciones, como consecuencia de la adquisición de Banco CAM, entró en vigor el Esquema de Protección de Activos (en adelante, EPA) para una cartera predeterminada de activos. Mediante dicho EPA, el Fondo de Garantía de Depósitos (en adelante, FGD) asume el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante un plazo de 10 años, una vez absorbidas las provisiones constituidas en dicha fecha de adquisición.

De este modo, para las pérdidas por deterioro registradas contablemente correspondientes a estos activos, el Grupo Banco Sabadell estima un derecho de cobro ante el FGD por la garantía concedida en el epígrafe "Préstamos y Partidas a cobrar". Este derecho de cobro es objeto de liquidaciones periódicas por parte del FGD.

Ver Notas 1, 2, 4.4.1 y 11 y Anexo 6 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas en lo referente al deterioro por riesgo de crédito y Notas 1, 2, 4.4.1, 13, 15 y 17 y Anexo 6 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas en lo referente al deterioro de los activos inmobiliarios provenientes de adjudicaciones.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

De manera específica sobre la estimación del derecho de cobro frente al FGD derivado del Esquema de Protección de Activos, hemos realizado las siguientes pruebas:

- Revisión de la fiabilidad y coherencia de las fuentes de datos de los activos con cobertura del EPA utilizados en el cálculo de la estimación del derecho de cobro frente al FGD.
- Verificación del cálculo en la estimación del derecho de cobro frente al FGD, en función de las distintas categorías de activos y operaciones efectuadas, así como de su coherencia con los registros contables.
- Análisis de los cambios en las estimaciones contables resultado de la evaluación periódica de los activos y beneficios futuros esperados asociados a la cobertura EPA como consecuencia de información adicional o de nuevos hechos sobre la situación de los activos.

Como resultado de nuestras pruebas respecto a los cálculos y estimaciones en el importe del deterioro por riesgo de crédito y de los activos inmobiliarios provenientes de adjudicaciones no se han identificado diferencias, por encima de un rango razonable, en los importes registrados en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Entrada en vigor de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” en el ejercicio 2018*

El 1 de enero de 2018 entra en vigor la NIIF 9 “Instrumentos financieros” afectando de manera significativa tanto a la clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y criterios de valoración, como a la clasificación de los instrumentos financieros en función de su morosidad y estimación de las pérdidas por deterioro del riesgo de crédito.

El Grupo Banco Sabadell inició a finales del ejercicio 2014 un proyecto sobre la implantación de esta norma que ha tenido impacto en los procesos y sistemas del Grupo, así como en la gobernanza y los controles de la información financiera.

Ver el apartado NIIF9 “Instrumentos financieros” de la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas donde se describen los principales cambios en las políticas, procedimientos y herramientas del Grupo, consecuencia de la entrada en vigor de dicha norma, así como los impactos estimados más significativos al 1 de enero de 2018 en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Nuestro trabajo se ha centrado en el análisis de la adecuación de la información presentada en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, así como en la realización de pruebas en detalle sobre la corrección de los impactos estimados por el Grupo. Entre otros, hemos realizado los siguientes procedimientos:

En relación a la presentación y valoración de los instrumentos financieros hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Revisión de la coherencia de: i) las políticas contables desarrolladas por el Grupo y su adaptación a los requerimientos de NIIF 9; ii) de los modelos de negocio definidos para la clasificación de instrumentos financieros; y iii) de la definición y aplicación de los Test SPPI (solamente pago de principal e intereses) para la asignación de los distintos instrumentos financieros a dichos modelos de negocio.

En relación a la clasificación de los instrumentos financieros en función de su morosidad y la estimación de las pérdidas por deterioro hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Revisión de la metodología de clasificación de los activos crediticios en los tres estados definidos en la norma, analizando la adecuación de: i) la definición de deterioro aplicada; y ii) la metodología de estimación del incremento significativo de riesgo de crédito, para activos clasificados en el estado 2, en base a la definición de indicadores cualitativos y umbrales de incremento de los indicadores cuantitativos.
- Revisión de las distintas metodologías de cálculo y de los criterios adoptados para la estimación de los parámetros de riesgo empleados en el cálculo de la pérdida esperada, incluyendo: i) la estimación de los parámetros de riesgo a lo largo de toda la vida de la operación o a 12 meses, según el estado correspondiente; ii) el empleo de escenarios alternativos en las proyecciones realizadas a futuro; y iii) el empleo de metodologías de contraste retrospectivo para los parámetros más relevantes en la estimación del deterioro.
- Revisión de la coherencia del diseño, funcionamiento y resultados del “motor de cálculo”.

En términos generales los resultados de nuestros procedimientos han sido satisfactorios y no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar de forma significativa a la información financiera incluida en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Comprobación de la recuperabilidad de los fondos de comercio*

El Grupo Banco Sabadell realiza con carácter anual, o cuando se identifican indicios de deterioro, una evaluación para determinar si existe deterioro en los fondos de comercio registrados en sus cuentas anuales consolidadas.

Cada fondo de comercio está asociado a una o más unidades generadoras de efectivo (UGE), utilizando para las estimaciones de los valores recuperables de las mismas el método del descuento de beneficios distribuidos a partir de los distintos planes operativos de cada una de ellas.

La estimación del valor recuperable de cada UGE es inherentemente incierta e incluye un elevado nivel de juicio y estimación puesto que se basa en asunciones sobre la evolución macroeconómica y otros aspectos, como las hipótesis clave de negocio (evolución del crédito, morosidad, tipos de interés, etc...) que determinan los flujos de caja, las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a largo plazo utilizadas. Los modelos son sensibles a las variables e hipótesis utilizadas, existiendo, por su naturaleza, riesgo de incorrecciones en la valoración de los mismos.

Ver Notas 1 y 16 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Hemos llevado a cabo, con la colaboración de nuestros expertos en valoraciones, el entendimiento y revisión del proceso de estimación efectuado por el Grupo, así como del entorno de control interno, centrándonos en nuestros procedimientos en aspectos como:

- La revisión de los criterios para la definición de las UGEs del Grupo asociadas a los distintos fondos de comercio.
- La evaluación de la metodología utilizada para la estimación del deterioro del fondo de comercio.
- La revisión de los informes anuales de valoración, efectuados por el Grupo, sobre la evaluación del deterioro en los fondos de comercio.

Por otra parte, hemos efectuado pruebas para contrastar los modelos de previsión de flujos de efectivo correspondientes a las distintas UGEs utilizados por el Grupo, considerando lo establecido por la normativa, la práctica de mercado y las expectativas específicas del sector bancario. Esta evaluación ha incluido la verificación de hipótesis, como de las tasas de crecimiento y tasas de descuento utilizadas, así como el análisis del seguimiento presupuestario de las principales UGEs y el impacto de las variaciones identificadas en los presupuestos y tasas de crecimiento.

Finalmente, hemos revisado la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Como resultado de los procedimientos anteriores, consideramos que las estimaciones efectuadas en relación con la recuperabilidad de los fondos de comercio se encuentran en un rango razonable, en el contexto de las circunstancias en las que se elaboran las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Provisiones por litigios fiscales, legales y regulatorias*

Como resultado del curso normal de su actividad, el Grupo Banco Sabadell puede encontrarse inmerso en procedimientos, tanto administrativos como judiciales o asuntos en arbitraje, de naturaleza fiscal, legal y/o regulatoria.

De este modo, existen situaciones que, aun no estando sujetas a proceso judicial, de acuerdo a la evaluación efectuada precisan del registro de provisiones, como pueden ser las vinculadas a los posibles impactos de la devolución de las cantidades percibidas como consecuencia de la hipotética anulación por los tribunales de las cláusulas suelo o por la aplicación del Real Decreto-ley 1/2017 de medidas de protección de consumidores en materia de cláusulas suelo.

Generalmente, estos procedimientos finalizan tras un largo periodo de tiempo, resultando procesos complejos de acuerdo a la legislación vigente en las distintas jurisdicciones en las que se opera.

El Grupo registra una provisión por estos conceptos, estimando por tanto el desembolso asociado como probable en base a las estimaciones realizadas, aplicando procedimientos de cálculo prudentes y consistentes con las condiciones de incertidumbre inherentes a las obligaciones que cubren.

El registro de las provisiones por litigios es una de las áreas que mayor grado de juicio y estimación es requerida.

Ver Notas 1 y 11 (donde se detallan las provisiones constituidas para cubrir los desenlaces de contingencias relacionadas con cláusulas suelo) de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Nuestra revisión del proceso de estimación de las provisiones por litigios fiscales, legales y regulatorias, efectuado por el Grupo, y el análisis y evaluación del control interno de dicho proceso, ha consistido en los siguientes procedimientos:

- Compresión de la política de calificación de los litigios y necesidad de provisión, de acuerdo con la normativa contable aplicable.
- Análisis de las principales demandas, tanto individuales como, en su caso, colectivas.
- Obtención de cartas de confirmación de la asesoría jurídica del Grupo para contrastar su evaluación del resultado esperado de los litigios, el correcto registro de la provisión, así como la identificación de potenciales pasivos omitidos.
- Con el apoyo de nuestros expertos internos, seguimiento de la evolución de las inspecciones fiscales abiertas, análisis de la estimación del resultado esperado de los procedimientos fiscales en curso más significativos y de las posibles contingencias en relación con el cumplimiento de las obligaciones tributarias para todos los periodos abiertos a inspección.
- Análisis del registro, estimación y movimiento de provisiones contables.

De forma específica para las provisiones constituidas para la compensación de clientes y cubrir los desenlaces de contingencias relacionadas con cláusulas suelo, nuestros procedimientos se centraron en:

- Entendimiento del entorno de control, evaluación y comprobación de los controles asociados al cálculo y revisión de la provisión para la compensación de clientes, incluyendo el proceso y aprobación de las asunciones y resultados de las estimaciones efectuadas.
- Evaluación de la metodología e hipótesis empleadas por el Grupo, verificando que las mismas están en línea con la práctica del mercado.
- Análisis de sensibilidad sobre los resultados del modelo ante posibles variaciones en las asunciones clave.

El resultado de nuestro trabajo pone de manifiesto que, en general, los juicios y estimaciones del Grupo, en la evaluación de esta tipología de provisiones, están soportados y razonados en base a la información disponible.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Automatización de los sistemas de información financiera*

La operativa del Grupo Banco Sabadell, por su naturaleza, y en especial el proceso de elaboración de la información financiera y contable, tiene una gran dependencia de los sistemas de información, por lo que un adecuado entorno de control sobre los mismos es vital para garantizar el correcto procesamiento de la información.

Además, conforme los sistemas se hacen más complejos, aumentan los riesgos asociados a las tecnologías de la información de la organización y por lo tanto sobre la información que procesan.

La efectividad del marco general de control interno de los sistemas de información relacionados con el proceso de registro y cierre contable es fundamental para la realización de ciertos procedimientos relacionados con el control interno.

En este contexto, resulta necesario evaluar aspectos como la organización y gobierno del Área de Sistemas de Información, los controles sobre el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la seguridad física y lógica y la explotación de los sistemas.

Con la colaboración de nuestros expertos en sistemas de información y procesos, nuestro trabajo ha consistido en revisar el entorno de control interno general asociado a los sistemas de información y aplicaciones que soportan el registro y cierre contable del Grupo. Adicionalmente hemos realizado un entendimiento de las funcionalidades e involucración en el proceso de registro y cierre contable de los distintos sistemas de información del Grupo.

Sobre los sistemas de información considerados relevantes en el proceso de generación de información financiera hemos realizado fundamentalmente los siguientes procedimientos:

- Revisión de los controles generales informáticos en relación con aspectos derivados del proceso de explotación, desarrollo y mantenimiento de las aplicaciones, seguridad de éstas, y gobierno y organización del Área de Sistemas de Información del Grupo.
- Revisión de controles de índole general para la gestión de las autorizaciones de acceso a los sistemas de información financiera y de controles en relación a las autorizaciones del personal para la implantación de cambios en los procesos informáticos.
- Realización del entendimiento de los procesos clave de negocio, identificación de controles automáticos existentes en los mismos y validación.
- Entendimiento y revisión del proceso de generación de asientos contables manuales considerados de riesgo. Extracción, validación de la completitud y filtrado de los asientos introducidos en la contabilidad.
- Entendimiento y re-ejecución de algunos de los cálculos realizados por el Grupo y considerados de mayor impacto, especialmente los correspondientes a la periodificación de intereses de productos financieros (préstamos, créditos y depósitos) y de comisiones percibidas.

En términos generales los resultados de nuestros procedimientos han sido satisfactorios y no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar de forma significativa a la información financiera incluida en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera, así como a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el artículo 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión consolidado y, en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, hemos comprobado que la información específica mencionada en el apartado a) anterior ha sido facilitada en el informe de gestión consolidado y el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación

Responsabilidad de los administradores y de la Comisión de Auditoría y Control 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 del Grupo Banco Sabadell, de conformidad con las NIIF-UE 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 cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría y Control de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 del Grupo Banco Sabadell.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo Banco Sabadell para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría y Control de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría y Control de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría y Control de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría y Control de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría y Control de la Sociedad dominante de fecha 30 de enero de 2018.

Periodo de contratación

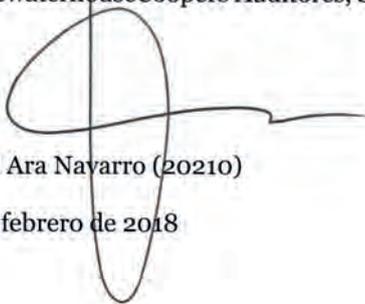
La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante celebrada el 30 de marzo de 2017 nos nombró auditores del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, fuimos designados auditores por acuerdos de la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de la Sociedad dominante de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1983.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., ha prestado al Grupo Banco Sabadell, durante el ejercicio 2017, previa la correspondiente aprobación de la Comisión de Auditoría y Control, servicios distintos de la auditoría, entre los que destacan la emisión de comfort letters, otras revisiones normativas requeridas al auditor, así como servicios de asesoramiento y de cumplimiento regulatorio.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)

2 de febrero de 2018



**PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.**

Año 2018 N° 20/18/00938
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

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 2017

Índice de las Cuentas anuales consolidadas del año 2017 del grupo Banco de Sabadell, S.A.

Estados financieros	
Balances de situación consolidados del Grupo Banco Sabadell	177
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell	180
Estados de cambios en el patrimonio neto del Grupo Banco Sabadell	181
Estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo Banco Sabadell	184
Memoria	
Nota 1 – Actividad, políticas y prácticas de contabilidad	186
1.1. Actividad	186
1.2. Bases de presentación	186
1.3. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	196
1.3.1 Principios de consolidación	196
1.3.2 Combinaciones de negocios	198
1.3.3 Valoración de los instrumentos financieros y registro de las variaciones surgidas en su valoración posterior	199
1.3.4 Deterioro del valor de los activos financieros	201
1.3.5 Operaciones de cobertura	209
1.3.6 Garantías financieras	210
1.3.7 Transferencias y baja del balance de instrumentos financieros	211
1.3.8 Compensación de instrumentos financieros	211
1.3.9 Activos no corrientes y activos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	211
1.3.10 Activos tangibles	212
1.3.11 Arrendamientos	213
1.3.12 Activos intangibles	214
1.3.13 Existencias	215
1.3.14 Elementos de patrimonio propio	216
1.3.15 Remuneraciones basadas en instrumentos de patrimonio	217
1.3.16 Provisiones y activos y pasivos contingentes	217
1.3.17 Provisiones por pensiones	218
1.3.18 Operaciones en moneda extranjera y diferencias de conversión	220
1.3.19 Reconocimiento de ingresos y gastos	221
1.3.20 Impuesto sobre las ganancias	222
1.3.21 Estados de flujos de efectivo consolidados	223
1.4. Comparabilidad de la información	224
Nota 2 – Grupo Banco Sabadell	224
Nota 3 – Propuesta de distribución de beneficios y beneficio por acción	229
Nota 4 – Gestión de riesgos financieros	230
4.1 Introducción	230
4.2 Principales hitos del ejercicio	232
4.3 Principios Generales de Gestión de Riesgos	234
4.3.1 Cultura Corporativa de Riesgos	234
4.3.2 Marco Estratégico de Riesgos (<i>Risk Appetite Framework</i>)	235
4.3.3 Organización Global de la Función de Riesgos	236
4.4 Gestión y Seguimiento de los principales riesgos relevantes	238
4.4.1 Riesgo de crédito	238
4.4.2 Riesgo de liquidez	251
4.4.3 Riesgo de mercado	260
4.4.4 Riesgo Operacional	266
4.4.5 Riesgo Fiscal	267
4.4.6 Riesgo de Cumplimiento Normativo	268
Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital	269
Nota 6 – Valor razonable de los activos y pasivos	277
Nota 7 – Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	286
Nota 8 – Valores representativos de deuda	286
Nota 9 – Instrumentos de patrimonio	288
Nota 10 – Derivados mantenidos para negociar de activo y pasivo	289
Nota 11 – Préstamos y anticipos	290
Nota 12 – Derivados - contabilidad de coberturas de activo y pasivo	296
Nota 13 – Activos no corrientes y activos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	298
Nota 14 – Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	300
Nota 15 – Activos tangibles	302
Nota 16 – Activos intangibles	305
Nota 17 – Otros activos	308
Nota 18 – Depósitos en entidades de crédito y bancos centrales	309
Nota 19 – Depósitos de la clientela	310
Nota 20 – Valores representativos de deuda emitidos	310
Nota 21 – Otros pasivos financieros	312
Nota 22 – Provisiones, activos y pasivos contingentes	313
Nota 23 – Fondos propios	318
Nota 24 – Otro resultado global acumulado	321
Nota 25 – Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	322
Nota 26 – Garantías concedidas	322
Nota 27 – Compromisos contingentes concedidos	324
Nota 28 – Recursos de clientes de fuera del balance	324
Nota 29 – Ingresos y gastos por intereses	324

Nota 30 – Ingresos y gastos por comisiones.....	328
Nota 31 – Resultados de operaciones financieras (neto)	329
Nota 32 – Otros ingresos de explotación.....	329
Nota 33 – Otros gastos de explotación	330
Nota 34 – Gastos de administración.....	330
Nota 35 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	334
Nota 36 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros.....	334
Nota 37 – Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	334
Nota 38 – Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	335
Nota 39 – Información segmentada.....	335
Nota 40 – Situación fiscal (impuesto sobre las ganancias de actividades continuadas).....	340
Nota 41 – Transacciones con partes vinculadas.....	343
Nota 42 – Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección	345
Nota 43 – Otra información.....	347
Nota 44 – Acontecimientos posteriores.....	349
Anexo 1 – Sociedades del Grupo Banco Sabadell	350
Anexo 2 – Entidades estructuradas – Fondos de titulización.....	367
Anexo 3 – Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial hipotecario	368
Anexo 4 – Información de los emisores en las cédulas territoriales y sobre el registro contable especial territorial.....	375
Anexo 5 – Detalle de las emisiones vivas y pasivos subordinados del grupo.....	377
Anexo 6 – Otras informaciones de riesgos	382
Anexo 7 – Informe bancario anual	396

Informe de gestión

Glosario de términos sobre medidas de rendimiento

Balances de situación consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016

En miles de euros

Activo	Nota	2017	2016 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (**)	7	26.362.807	11.688.250
Activos financieros mantenidos para negociar		1.572.504	3.484.221
Derivados	10	1.440.743	1.834.495
Instrumentos de patrimonio	9	7.432	10.629
Valores representativos de deuda	8	124.329	1.639.097
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		20.245	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		39.526	34.827
Instrumentos de patrimonio	9	39.526	34.827
Valores representativos de deuda		-	-
Préstamos y anticipos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		13.180.716	18.718.339
Instrumentos de patrimonio	9	413.298	597.809
Valores representativos de deuda	8	12.767.418	18.120.530
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		2.814.601	6.761.231
Préstamos y partidas a cobrar		149.551.292	150.384.445
Valores representativos de deuda	8	574.171	918.584
Préstamos y anticipos	11	148.977.121	149.465.861
Bancos centrales		63.151	66.229
Entidades de crédito		5.316.004	4.225.767
Clientela		143.597.966	145.173.865
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		2.028.220	855.145
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	8	11.172.474	4.598.190
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		5.673.632	-
Derivados - contabilidad de coberturas	12	374.021	535.160
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		48.289	965
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	14	575.644	380.672
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		575.644	380.672
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
Activos tangibles	15	3.826.523	4.475.600
Inmovilizado material		1.861.730	2.071.353
De uso propio		1.625.032	1.887.534
Cedido en arrendamiento operativo		236.698	183.819
Inversiones inmobiliarias		1.964.793	2.404.247
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		-	-
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activos intangibles	16	2.245.858	2.135.215
Fondo de comercio		1.019.440	1.094.526
Otros activos intangibles		1.226.418	1.040.689
Activos por impuestos		6.861.406	7.055.876
Activos por impuestos corrientes		329.558	280.539
Activos por impuestos diferidos	40	6.531.848	6.775.337
Otros activos	17	2.975.511	4.437.265
Contratos de seguros vinculados a pensiones		139.114	153.989
Existencias		2.076.294	2.924.459
Resto de los otros activos		760.103	1.358.817
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	13	2.561.744	4.578.694
TOTAL ACTIVO		221.348.315	212.507.719

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.4).

(**) Véase el detalle en el estado de flujos de efectivo consolidado del grupo.

Las notas 1 a 44 descritas en la memoria y los anexos adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2017.

Balances de situación consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016

En miles de euros

Pasivo	Nota	2017	2016 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar		1.431.215	1.975.806
Derivados	10	1.361.361	1.915.914
Posiciones cortas		69.854	59.892
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		39.540	34.836
Depósitos		-	-
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		-	-
Clientela		-	-
Valores representativos de deuda emitidos		-	-
Otros pasivos financieros		39.540	34.836
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		204.045.482	192.011.024
Depósitos		177.325.784	162.909.052
Bancos centrales	18	27.847.618	11.827.573
Entidades de crédito	18	14.170.729	16.666.943
Clientela	19	135.307.437	134.414.536
Valores representativos de deuda emitidos	20	23.787.844	26.533.538
Otros pasivos financieros	21	2.931.854	2.568.434
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>		2.552.417	1.561.069
Derivados - contabilidad de coberturas	12	1.003.854	1.105.806
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(4.593)	64.348
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		-	-
Provisiones	22	317.538	306.214
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		84.843	89.471
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		16.491	24.554
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		36.293	49.404
Compromisos y garantías concedidos		84.949	84.032
Restantes provisiones		94.962	58.753
Pasivos por impuestos		531.938	778.540
Pasivos por impuestos corrientes		106.482	236.275
Pasivos por impuestos diferidos	40	425.456	542.265
Capital social reembolsable a la vista		-	-
Otros pasivos		740.915	934.801
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	13	20.645	2.213.368
TOTAL PASIVO		208.126.534	199.424.743

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.4).

Las notas 1 a 44 descritas en la memoria y los anexos adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2017.

Balances de situación consolidados del Grupo Banco Sabadell

A 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016

En miles de euros

	Nota	2017	2016 (*)
Patrimonio neto			
Fondos Propios	23	13.425.916	12.926.166
Capital		703.371	702.019
Capital desembolsado		703.371	702.019
Capital no desembolsado exigido		-	-
<i>Pro memoria: capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		7.899.227	7.882.899
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		-	-
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos		-	-
Otros instrumentos de patrimonio emitidos		-	-
Otros elementos de patrimonio neto		32.483	38.416
Ganancias acumuladas		-	-
Reservas de revalorización		-	-
Otras reservas		4.207.340	3.805.065
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(13.633)	109.510
Otras		4.220.973	3.695.555
(-) Acciones propias		(106.343)	(101.384)
<i>Resultado atribuible a los propietarios de la dominante</i>		801.466	710.432
(-) Dividendos a cuenta		(111.628)	(111.281)
Otro resultado global acumulado	24	(265.311)	107.142
Elementos que no se reclasificarán en resultados		6.767	13.261
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		6.767	13.261
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Resto de ajustes de valoración		-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(272.078)	93.881
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		236.647	151.365
Conversión de divisas		(678.451)	(428.650)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		(80.402)	(21.521)
Activos financieros disponibles para la venta		238.545	280.548
Instrumentos de deuda		195.869	229.008
Instrumentos de patrimonio		42.676	51.540
Otros ajustes de valor		-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	96.299
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		11.583	15.840
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	25	61.176	49.668
Otro resultado global acumulado		207	172
Otros elementos		60.969	49.496
TOTAL PATRIMONIO NETO		13.221.781	13.082.976
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		221.348.315	212.507.719
Pro-memoria			
Garantías concedidas	26	8.726.847	8.529.354
Compromisos contingentes concedidos	27	24.079.340	25.208.687

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.4).

Las notas 1 a 44 descritas en la memoria y los anexos adjuntos forman parte integrante del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2017.

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

En miles de euros

	Nota	2017	2016 (*)
Ingresos por intereses	29	4.839.633	5.170.100
(Gastos por intereses)	29	(1.037.263)	(1.332.348)
(Gastos por capital social reembolsable a la vista)		-	-
Margen de intereses		3.802.370	3.837.752
Ingresos por dividendos		7.252	10.037
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	14	308.686	74.573
Ingresos por comisiones	30	1.478.603	1.376.364
(Gastos por comisiones)	30	(255.167)	(227.782)
Resultados de operaciones financieras (neto)	31	614.104	609.722
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		371.365	476.217
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		214.786	107.593
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		134	114
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas		27.819	25.798
Diferencias de cambio (ganancia o (-) pérdida), netas		8.429	16.902
Otros ingresos de explotación	32	338.365	286.725
(Otros gastos de explotación)	33	(546.323)	(466.873)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		67.415	165.781
(Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro)		(86.462)	(212.503)
Margen Bruto		5.737.272	5.470.698
(Gastos de administración)	34	(2.722.972)	(2.663.347)
(Gastos de personal)		(1.573.560)	(1.663.053)
(Otros gastos de administración)		(1.149.412)	(1.000.294)
(Amortización)	15, 16	(402.243)	(395.896)
(Provisiones o (-) reversión de provisiones)	22	(13.864)	3.044
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados)	35	(1.211.373)	(553.698)
(Activos financieros valorados al coste)		-	-
(Activos financieros disponibles para la venta)		(53.374)	(112.284)
(Préstamos y partidas a cobrar)		(1.157.094)	(441.414)
(Inversiones mantenidas hasta el vencimiento)		(905)	-
Resultado de la actividad de explotación		1.386.820	1.860.801
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas)	14	(663)	(3.820)
(Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros)	36	(799.362)	(558.148)
(Activos tangibles)		(231.342)	(20.276)
(Activos intangibles)		(2.601)	-
(Otros)		(565.419)	(537.872)
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	37	400.905	35.108
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	-
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	38	(139.447)	(314.519)
Ganancias o (-) pérdidas antes de impuestos procedentes de las actividades continuadas		848.253	1.019.422
(Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas)	40	(43.075)	(303.569)
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de las actividades continuadas		805.178	715.853
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		805.178	715.853
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	25	3.712	5.421
Atribuible a los propietarios de la dominante		801.466	710.432
Beneficio por acción (en euros)		0,14	0,13
Básico (en euros)		0,14	0,13
Diluido (en euros)		0,14	0,13

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.4).

Las notas 1 a 44 descritas en la memoria y los anexos adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2017.

Estados de cambios en el patrimonio neto del Grupo Banco Sabadell

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados
Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

En miles de euros

	Nota	2017	2016 (*)
Resultado del ejercicio		805.178	715.853
Otro resultado global	24	(372.418)	(348.253)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(6.495)	1.049
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(9.278)	1.499
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
Resto de ajustes de valoración		-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán		2.783	(450)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(365.923)	(349.302)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]		85.282	133.438
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		80.351	133.438
Transferido a resultados		4.931	-
Otras reclasificaciones		-	-
Conversión de divisas		(249.801)	(404.960)
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto		(175.573)	(404.960)
Transferido a resultados		(74.228)	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]		(87.004)	(54.190)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		(123.824)	5.785
Transferido a resultados		36.820	(59.975)
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		(57.812)	(193.537)
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		284.321	415.704
Transferido a resultados		(342.133)	(483.609)
Otras reclasificaciones		-	(125.632)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		(137.571)	137.570
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto		-	11.938
Transferido a resultados		(137.571)	-
Otras reclasificaciones		-	125.632
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(4.257)	(670)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados		85.240	33.047
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO		432.760	367.600
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		3.747	5.632
Atribuible a los propietarios de la dominante		429.013	361.968

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.4).

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.

Las notas 1 a 44 descritas en la memoria y los anexos adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado del ejercicio 2017.

Estados de cambios en el patrimonio neto del Grupo Banco Sabadell

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados
Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

En miles de euros

	Instrumentos de patrimonio emitidos de distintos del capital			Otros elementos del patrimonio neto			Resultado atribuible a los propietarios de la (-) Dividendos a cuenta acumulada			Intereses minoritarios:		
	Capital	Prima de emisión	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas propias	(-) Acciones propias	Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios: resultado global acumulado	Intereses minoritarios: Otros elementos
Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	702.019	7.882.899	38.416			3.805.065	(101.384)	710.432	(111.281)	107.142	172	49.496
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura 31/12/2016	702.019	7.882.899	38.416			3.805.065	(101.384)	710.432	(111.281)	107.142	172	49.496
Resultado global total del periodo								801.466		(372.453)		3.712
Otras variaciones del patrimonio neto	1.352	16.328	(5.933)			402.275	(4.959)	(710.432)	(347)			7.761
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios) (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto (**)	1.352	16.328	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto (***)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	(23.717)	-	622.868	-	(710.432)	111.281	-	-	-
Pagos basados en acciones (****)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(64.250)	-	-	-	-	-	7.761
Saldo de cierre 31/12/2017	703.371	7.899.227	32.483			4.207.340	(106.343)	801.466	(111.628)	(265.311)	207	60.969

(*) Distribución del dividendo complementario (véase nota 3).

(**) Distribución del resultado del ejercicio de 2016 (véase nota 3) y reclasificación a otras reservas de remuneración basados en acciones, vencidos durante el ejercicio y no ejecutados (véase nota 34).

(***) Véase nota 23.

(****) Véase nota 34.

Las notas 1 a 44 descritas en la memoria y los anexos adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado a 31 de diciembre de 2017.

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 de ingresos y gastos reconocidos consolidados
Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Instrumentos de patrimonio emitidos			Otros elementos del patrimonio neto			Reservados			Resultados atribuibles a los propietarios de la Dividendo a cuenta			Intereses minoritarios:			Total
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos	Reservas de revalorización	Ganancias acumuladas	Otros elementos del patrimonio neto	Reservas de revalorización	Reservas de revalorización	Reservas de revalorización	Reservas de revalorización	Reservas de revalorización	Reservas de revalorización	Reservas de revalorización	Reservas de revalorización	Reservas de revalorización	
Fuentes de los cambios en el patrimonio neto	679.906	7.935.665	-	-	-	14.322	-	3.175.065	(238.454)	708.441	-	455.606	(39)	37.149	12.787.661	
Saldo de apertura 31/12/2015	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo de apertura 31/12/2015	679.906	7.935.665	-	-	-	14.322	-	3.175.065	(238.454)	708.441	-	455.606	(39)	37.149	12.787.661	
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	710.432	-	455.606	(39)	37.149	12.787.661	
Otras variaciones del patrimonio neto	22.113	(62.766)	-	-	24.094	-	630.000	137.070	(111.281)	(708.441)	-	-	211	5.421	367.600	
Emisión de acciones ordinarias	15.877	-	-	-	-	-	(15.877)	-	-	-	-	-	-	-	(52.285)	
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Conversion de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reducción del capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	(106.448)	-	-	-	-	(77.947)	135.695	(111.281)	-	-	-	-	-	(159.981)	
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	(322.822)	-	-	-	-	-	-	(322.822)	
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	15.690	324.197	-	-	-	-	-	-	339.887	
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	6.236	53.682	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59.918	
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	3.383	-	705.048	-	-	(708.441)	-	-	-	-	-	
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	18.271	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.271	
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-	2.430	-	3.086	-	-	-	-	-	-	-	6.926	
Saldo de cierre 31/12/2016	702.019	7.882.899	-	-	38.416	-	3.805.065	(101.384)	(111.281)	107.142	-	172	49.496	13.082.976		

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.4).

Las notas 1 a 44 descritas en la memoria y los anexos adjuntos forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado a 2017.

Estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

En miles de euros

	Nota	2017	2016 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		15.750.046	4.149.262
Resultado del ejercicio		805.178	715.853
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.922.332	2.050.862
Amortización		402.243	395.896
Otros ajustes		1.520.089	1.654.966
Aumento/disminución neto de los activos de explotación		(1.611.660)	(1.811.380)
Activos financieros mantenidos para negociar		1.911.717	(1.172.098)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(4.699)	36.152
Activos financieros disponibles para la venta		956.589	(2.373.182)
Préstamos y partidas a cobrar		(5.175.638)	1.583.632
Otros activos de explotación		700.371	114.116
Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación		14.825.272	3.316.932
Pasivos financieros mantenidos para negociar		(544.592)	338.933
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		4.704	-
Pasivos financieros a coste amortizado		15.677.746	2.481.603
Otros pasivos de explotación		(312.587)	496.396
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias		(191.076)	(123.005)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(1.716.593)	408.441
Pagos		(4.044.857)	(1.015.913)
Activos tangibles	15	(588.086)	(581.077)
Activos intangibles	16	(376.703)	(288.998)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	14	(52.930)	(8.953)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	Anexo 1	(400)	(136.885)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(3.026.738)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
Cobros		2.328.264	1.424.354
Activos tangibles	15, 37	249.029	356.795
Activos intangibles		-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	14	187.327	85.407
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	Anexo 1	1.100.869	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta (**)	13, 38	791.038	982.152
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.4).

(**) Incluye el efectivo percibido por la enajenación de Mediterráneo Vida (223 millones de euros).

Las notas 1 a 44 descritas en la memoria y los anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2017.

Estados de flujos de efectivo consolidados del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

En miles de euros

	Nota	2017	2016 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		727.763	52.366
Pagos		(764.963)	(787.521)
Dividendos (***)		(280.113)	(159.981)
Pasivos subordinados	Anexo 5	(115.790)	(302.373)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (***)		(345.543)	(322.822)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación (****)		(23.517)	(2.345)
Cobros		1.492.726	839.887
Pasivos subordinados	Anexo 5	1.150.000	500.000
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		-	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (***)		342.726	339.887
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(86.659)	(265.300)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes		14.674.556	4.344.769
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		11.688.250	7.343.481
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio		26.362.807	11.688.250

Pro-memoria

FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A:

Intereses percibidos	5.156.766	4.975.485
Intereses pagados	1.161.233	1.513.810
Dividendos percibidos	185.237	27.196

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO

Efectivo	733.923	759.357
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	25.097.038	10.122.725
Otros depósitos a la vista	531.846	806.168
Otros activos financieros	-	-
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-

TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO **26.362.807** **11.688.250**

Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo -

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (véase nota 1.4).

(***) Véase el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

(****) Importe neto de los gastos por las remuneraciones de valor representativos de deuda emitidos (véase nota 20).

Las notas 1 a 44 descritas en la memoria y los anexos adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado del ejercicio 2017.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL GRUPO BANCO SABADELL

Para los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016.

Nota 1 – Actividad, políticas y prácticas de contabilidad

1.1. Actividad

Banco de Sabadell, S.A. (en adelante, también Banco Sabadell, el banco o la sociedad), con domicilio social en Alicante, Avenida Óscar Esplá, 37, 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. En lo que hace referencia a la supervisión de Banco Sabadell en base consolidada cabe mencionar la asunción de las funciones como supervisor prudencial por parte del Banco Central Europeo (BCE) desde noviembre 2014.

El banco es sociedad dominante de un grupo de entidades (véase Anexo 1) cuya actividad controla directa o indirectamente y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Sabadell (en adelante, el grupo).

1.2. Bases de presentación

Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 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 2017, 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 2017 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 2017.

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 las políticas contables, y los 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 2017 del grupo han sido formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración de fecha 1 de febrero de 2018 y están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, 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. Para presentar los importes en miles de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2017

Durante el ejercicio 2017 han entrado en vigor y han sido adoptadas por la Unión Europea las siguientes normas:

Normas	Títulos
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa sobre información a revelar
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas

Modificaciones a la NIC 7 "Iniciativa de información a revelar"

Estas modificaciones introducen requisitos de desgloses adicionales a los ya existentes con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros sobre las actividades de financiación. En particular, requieren que las entidades desglosen información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos proporcionados por las actividades de financiación. Si bien no se requiere un formato predeterminado, se indica que una reconciliación de los pasivos al inicio y al cierre del ejercicio con los flujos de efectivo de las actividades de financiación es una vía para cumplir con estas obligaciones. A tal efecto se ha incorporado un desglose adicional (véase Anexo 5).

Modificaciones a la NIC 12 "Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas"

El 19 de enero de 2016 el IASB publicó estas modificaciones a la NIC 12 – "Impuesto a las ganancias", que es la norma que contiene los requisitos necesarios para realizar la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos. Los cambios introducidos aclaran cómo se deben contabilizar los activos por impuestos diferidos relacionados con los instrumentos de deuda valorados a valor razonable.

De la aplicación de las mencionadas normas contables no se han derivado efectos significativos en las Cuentas anuales consolidadas del grupo.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

Al 31 de diciembre de 2017, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas para el grupo que han sido publicadas por el IASB pero que no se han aplicado en la elaboración de las presentes Cuentas anuales consolidadas bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las mismas o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea:

Normas e interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
<i>Aprobadas para su aplicación en la UE</i>		
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
Aclaraciones a la NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 4	Aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" con la NIIF 4 "Contratos de seguro"	1 de enero de 2018
NIIF 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
<i>No aprobadas para su aplicación en la UE</i>		
Modificaciones a la NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
Mejoras anuales a las NIIF	Ciclo 2014 - 2016	1 de enero de 2017/ 1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 40	Transferencias de inversiones inmobiliarias	1 de enero de 2018
Interpretación CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
Interpretación CINIIF 23	Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9	Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28	Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 17	Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Mejoras anuales a las NIIF	Ciclo 2015 - 2017	1 de enero de 2019

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.

Proyecto de implantación

El grupo inició a finales del ejercicio de 2014 un proyecto sobre la implantación de la NIIF 9. Dicho proyecto ha tenido una duración de tres años (2015, 2016 y 2017) y se ha caracterizado por su transversalidad, ya que ha tenido impacto en los procesos y sistemas del grupo, así como en la gobernanza y los controles de la información financiera. Este proyecto ha sido liderado por un comité específico que se ha responsabilizado de la coordinación de las distintas áreas del grupo involucradas y del cumplimiento en plazo de los objetivos de implantación establecidos para asegurar la aplicación satisfactoria de esta nueva normativa a la fecha de su entrada en vigor (1 de enero de 2018).

El plan de trabajo llevado a cabo ha incluido, entre otros aspectos, la documentación de los criterios adoptados para la aplicación de la norma y la modificación de las políticas y circuitos contables; la actualización del *reporting* interno y externo; la implantación de los cambios necesarios en las metodologías y los sistemas para poder dar cumplimiento a los nuevos requerimientos; la adaptación de los flujos de información a los órganos de gobierno y entre departamentos, y del proceso de autorizaciones y toma de decisiones; la modificación de la atribución de responsabilidades según las funciones establecidas; y el diseño de procedimientos de control en relación con la nueva normativa.

La implantación de la nueva normativa ha tenido dos ámbitos principales de actuación. Por un lado, el análisis de los cambios establecidos por esta norma en relación con la clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración y, por otro, el análisis de los cambios en la clasificación de los activos financieros en función de su morosidad y en la estimación de las pérdidas de por deterioro de los activos financieros. A continuación se incluye una breve descripción del trabajo realizado en dichos ámbitos:

- *Clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración:*

Se ha realizado un análisis de los modelos de negocio bajo los que el grupo gestiona sus activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales de estos sobre la base de los hechos y circunstancias existentes a 1 de enero de 2018, con el objeto de establecer su clasificación en cada una de las carteras que establece esta nueva norma a efectos de su presentación y valoración.

- *Clasificación de los activos financieros en función de su morosidad y pérdidas por deterioro de los activos financieros:*

La incorporación de la NIIF 9 no ha supuesto un cambio sustancial en las herramientas y metodologías de las que dispone el grupo para su gestión y seguimiento, si bien se ha debido realizar una evaluación de la manera en que los aspectos novedosos de esta norma debían incorporarse a los procesos y sistemas ya establecidos. En particular, la entrada en vigor de la nueva normativa ha supuesto:

- La adaptación e implementación en los sistemas de los *triggers* o indicadores que, conjuntamente con el uso de modelos internos basados en calificaciones crediticias internas y alineados con la gestión de riesgos del grupo, se utilizan para determinar la clasificación de cada activo financiero en alguno de los tres estados definidos en la norma y su cobertura por deterioro.

Para los acreditados evaluados bajo aproximación colectiva, se han definido unos umbrales a partir de la comparativa de la Probabilidad de *Default* (PD) *lifetime* actual versus la de PD *lifetime* de originación para dicho periodo. Dichos umbrales se han determinado de tal manera que las tasas de morosidad observadas, para un periodo suficientemente largo, son estadísticamente diferentes;

Para los acreditados significativos evaluados mediante análisis individualizado, se ha establecido un sistema de *triggers* de incremento significativo del riesgo o de indicios de deterioro. En el sistema de *triggers* se cubren los indicios de deterioro o de debilidades mediante la definición de:

- *Triggers* específicos que indiquen incremento significativo de riesgo;
- *Triggers* específicos que indiquen indicios de deterioro;

- *Triggers* que permiten la identificación del incremento de riesgo e indicios de deterioro, en función de diferentes umbrales de prealerta.

Un equipo de analistas de riesgo expertos analizará los acreditados con *triggers* activados para concluir sobre la existencia de incremento significativo de riesgo o de evidencia objetiva de deterioro y, para el caso de evidencia de deterioro, si ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de ellos.

- Los desarrollos de herramientas de análisis individuales y colectivos;
- El desarrollo de calibraciones *lifetime* para la evaluación del incremento significativo del riesgo de crédito;
- La incorporación de la información *forward looking* en el cálculo de la pérdida esperada y para la determinación del incremento significativo del riesgo de crédito, para lo que se han utilizado modelos de proyección de escenarios;
- La aplicación de diferentes escenarios para recoger el efecto de la no linealidad de las pérdidas. Para ello se estiman provisiones necesarias ante diferentes escenarios poco probables pero plausibles;
- Se ha realizado una estimación de las tasas de prepago para diferentes productos y segmentos en base a datos históricos observados (datos históricos desde 2000). Dichas tasas de prepago se aplican en la determinación de la pérdida esperada *lifetime* de las exposiciones clasificadas como vigilancia especial. Adicionalmente, se aplica el cuadro de amortización pactado para cada operación.
- La identificación de las siguientes operaciones sin riesgo apreciable para la estimación de cobertura por riesgo de crédito:
 - las operaciones con los bancos centrales;
 - las operaciones con Administraciones Públicas de países de la Unión Europea, incluidas las derivadas de préstamos de recompra inversa de valores representativos de deuda pública;
 - las operaciones con Administraciones Centrales de países clasificados en el grupo 1 a efectos de riesgo-país;
 - las operaciones a nombre de fondos de garantía de depósitos y fondos de resolución, siempre que sean homologables por su calidad crediticia a los de la Unión Europea;
 - las operaciones que estén a nombre de las entidades de crédito y establecimientos financieros de crédito de países de la Unión Europea y, en general, de países clasificados en el grupo 1 a efectos de riesgo-país;
 - las operaciones con sociedades de garantía recíproca españolas y con organismos o empresas públicas de otros países clasificadas en el grupo 1 a efectos de riesgo-país cuya actividad principal sea el aseguramiento o aval de crédito;
 - las operaciones con sociedades no financieras que tengan la consideración de sector público;
 - los anticipos sobre pensiones y nóminas correspondientes al mes siguiente, siempre que la entidad pagadora sea una administración pública y estén domiciliadas en Banco Sabadell, y los anticipos distintos de préstamos

A lo largo del ejercicio de 2017 el grupo ha desarrollado un proceso que permite comparar las pérdidas por deterioro de activos financieros obtenidas por aplicación de la normativa contable vigente al cierre de dicho ejercicio (NIC 39) con las que se obtendrían de aplicar la NIIF 9 (*parallel run*), con el objeto de asegurar la correcta implantación de esta última y de analizar las nuevas dinámicas en las coberturas derivadas de la nueva norma.

La conclusión del proyecto de implantación de la NIIF 9 ha permitido al grupo estimar adecuadamente su impacto a la fecha de su entrada en vigor y disponer de los procesos, herramientas y controles necesarios para su aplicación futura.

Impactos de la primera aplicación de la norma

A continuación se detallan los principales impactos en el grupo derivados de la primera aplicación de esta norma:

- *Clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración*

De acuerdo con las conclusiones alcanzadas tras la realización del análisis sobre modelos de negocio y de las características de los flujos de efectivo contractuales de sus activos financieros, existe una correspondencia entre las carteras de los activos financieros a efectos de su presentación y valoración que el grupo ha utilizado en la preparación de sus estados financieros consolidados del ejercicio 2017, en los que se han aplicado los criterios de la NIC 39, y las que han comenzado a utilizarse tras la entrada en vigor de la NIIF 9, por lo que no se han producido cambios relevantes a efectos de clasificación de las operaciones en el balance consolidado.

De este modo, con carácter general:

- Los instrumentos de deuda mantenidos por el grupo registrados en las carteras de *“Préstamos y partidas a cobrar”* y de *“Inversiones mantenidas hasta el vencimiento”* de la NIC 39, que constituyen la mayor parte de los activos financieros del grupo, se gestionan con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para percibir sus flujos de efectivo contractuales, por lo que han pasado a clasificarse en la cartera de *“Activos financieros a coste amortizado”* de la nueva normativa. De acuerdo con los requerimientos establecidos por esta, los instrumentos de deuda asignados a esta cartera presentarán ventas poco frecuentes o poco significativas, si bien el grupo considera que las ventas de activos financieros próximos al vencimiento y las motivadas por el incremento del riesgo de crédito de los activos financieros o para gestionar el riesgo de concentración serán consistentes con el modelo de negocio con el que se gestionan los activos financieros clasificados en esta cartera.
- Los instrumentos de deuda registrados en la cartera de *“Activos financieros disponibles para la venta”* consisten, fundamentalmente, en instrumentos financieros adquiridos para gestionar el balance consolidado del grupo y se gestionan con un modelo de negocio mixto cuyo objetivo combina la percepción de sus flujos de efectivo contractuales y la venta, por lo que han pasado a clasificarse en la cartera de *“Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”* de la nueva normativa. Bajo este modelo de negocio, las ventas de activos financieros son esenciales, no accesorias, por lo que no se han establecido limitaciones a su realización.
- Los instrumentos de deuda registrados por el grupo en las carteras de *“Activos financieros mantenidos para negociar”*, que se corresponden, básicamente, con la cartera de negociación, y *“Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados”*, se han clasificado en las carteras de igual denominación establecidas por la nueva normativa de aplicación al grupo.

No obstante lo anterior, la nueva normativa exige que los instrumentos financieros de renta fija que se clasifiquen en las carteras de *“Activos financieros a coste amortizado”* o *“Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”* tengan condiciones contractuales que den lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas que sean solamente pagos de principal e intereses (test de SPPI) sobre el principal pendiente. Aunque dada la naturaleza del negocio del grupo, la práctica totalidad de sus instrumentos de deuda no contiene características que den lugar a flujos de efectivo distintos de los correspondientes al pago de principal e intereses, a 31 de diciembre de 2017 existían activos financieros por clasificados en las carteras de *“Préstamos y partidas a cobrar”*, *“Inversiones mantenidas hasta el vencimiento”* y *“Activos financieros disponibles para la venta”* por un importe de 161 millones de euros que no cumplieran con las mencionadas condiciones contractuales, por lo que han pasado a clasificarse, tras la entrada en vigor de la NIIF 9, en la cartera de *“Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados”*. Asimismo, se han reclasificado activos financieros que se encontraban registrados en la cartera de *“Inversiones mantenidas hasta el vencimiento”* por un importe de 2.037 millones de euros a 31 de diciembre de 2017 a la cartera de *“Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”*. El cambio en el criterio de valoración de los activos financieros que, de acuerdo con lo descrito en este párrafo, se han reclasificado a otras carteras, ha supuesto un incremento del saldo por el que estos figuran registrados en el balance consolidado por un importe de 84 millones de euros.

Adicionalmente, tras la entrada en vigor de la NIIF 9, el grupo ha optado por incluir en la cartera de “*Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global*” las inversiones que mantiene en instrumentos de patrimonio que no deban clasificarse en la cartera de “*Activos financieros mantenidos para negociar*”. Dichos instrumentos de patrimonio se encuentran registrados en la cartera de “*Activos financieros disponibles para la venta*” a 31 de diciembre de 2017.

El desglose de los activos financieros del grupo a 31 de diciembre de 2017, agrupados tanto en las carteras a efectos de su presentación y valoración utilizadas en la preparación de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 como en las vigentes tras la entrada en vigor de la NIIF 9 se indica a continuación:

En millones de euros

Carteras utilizadas en las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 (NIC 39)	Importe	Carteras utilizadas tras la entrada en vigor de la NIIF 9	Importe	Diferencia
Préstamos y partidas a cobrar e Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	160.723	Activos financieros a coste amortizado	158.579	(2.144)
Activos financieros disponibles para la venta	13.181	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	15.248	2.067
Activos financieros mantenidos para negociar	1.573	Activos financieros mantenidos para negociar	1.573	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	40	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	40	-
		Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	161	161
Total	175.517		175.601	84

Según se ha indicado anteriormente, como consecuencia de los cambios derivados de las modificaciones en las carteras en las que se registran los activos financieros a efectos de su presentación y valoración derivados de la primera aplicación de la NIIF 9, se ha incrementado el saldo por el que estos figuran registrados en el balance consolidado del grupo a 1 de enero de 2018 por un importe de 84 millones de euros que, a su vez, ha supuesto un aumento del patrimonio neto consolidado por un importe de 59 millones de euros.

Por otro lado, en relación con los pasivos financieros, las carteras a efectos de su presentación y valoración establecidas por la NIIF 9 son similares a las de la NIC 39, por lo que la entrada en vigor de la nueva normativa no ha tenido un impacto significativo ni en la clasificación ni en el registro de los pasivos financieros del grupo.

- *Clasificación de los activos financieros en función de su morosidad y pérdidas por deterioro de los activos financieros*

El grupo identifica los activos financieros que presentan deterioro crediticio en el momento de alta en el balance, por su originación o compra. Estos activos registran, en cada cierre, los cambios en las pérdidas crediticias esperadas durante la vida esperada del activo. Por tanto, en su estimación, siempre se contemplarán pérdidas esperadas *lifetime*. Adicionalmente, la tasa de descuento que se aplique a estos activos será la Tasa de Interés Efectiva (TIE) ajustada, que incorpora los flujos de efectivo esperados (del mismo modo que la TIE del resto de activos financieros) así como las pérdidas crediticias esperadas.

Como consecuencia de la primera aplicación de la NIIF 9, se han reclasificado a la categoría de riesgo dudoso 259 millones de euros. Este impacto se ha debido, principalmente, a:

- Adaptación de la definición de dudoso del grupo a riesgos vencidos de más de 90 días, que ha modificado la definición de riesgo dudoso por razón de la morosidad en TSB, lo que ha supuesto un cambio en la clasificación de las operaciones con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de 90 días de antigüedad, si bien se han tomado en consideración las características particulares de las operaciones originadas o compradas con deterioro crediticio. Véase la definición de los riesgos clasificados en la categoría de riesgo dudoso en el apartado 1.3.4 de esta nota.
- La definición de un criterio cuantitativo basado en días de impago para clasificar como dudoso por razones distintas a la morosidad aquellas exposiciones que han estado clasificadas en la categoría de riesgo dudoso en los últimos 12 meses.

Respecto al total de 259 millones de euros reclasificados a la categoría de riesgo dudoso, 237 millones de euros estaban clasificados como riesgo normal y 22 millones de euros como riesgo normal en vigilancia especial.

Este incremento de riesgo dudoso por la entrada en vigor de la NIIF 9, ha supuesto un impacto en la ratio de morosidad del grupo de 18 puntos básicos.

En términos de pérdidas por deterioro de los activos financieros, el principal impacto en términos relativos se ha derivado de la aplicación de la pérdida esperada *lifetime* a las operaciones en las que se haya producido un incremento significativo del riesgo desde su reconocimiento y a la introducción de escenarios en la consideración de la no linealidad de las pérdidas.

La entrada en vigor de la NIIF 9 ha supuesto un incremento de las correcciones de valor por deterioro de activos de 900 millones de euros.

El principal impacto en términos relativos se ha producido en la categoría de Riesgo normal en vigilancia especial, debido a la aplicación de pérdidas esperadas *lifetime* y al impacto de la no linealidad de las pérdidas que han supuesto un incremento de 2 veces las correcciones de valor respecto a las registradas bajo NIC 39.

Para las categorías de riesgo normal y riesgo dudoso, los *drivers* que han supuesto un incremento de correcciones de valor más significativos han sido la consideración de la no linealidad de las pérdidas, así como los incrementos de la *Loss Given Default* (LGD).

Para la inclusión de la no linealidad de las pérdidas, se han considerado 3 escenarios macroeconómicos, un escenario central, un escenario adverso y un escenario favorable, los cuales han sido definidos a nivel de grupo, siendo sus probabilidades de ocurrencia del 65%, 20% y 15% respectivamente. Para la realización de las proyecciones de estos escenarios se consideran horizontes temporales a 5 años, siendo las variables consideradas la evolución del PIB, la tasa de paro y el precio de la vivienda.

El aumento de las correcciones de valor ha supuesto un incremento en el ratio de cobertura de dudosos del grupo de 9,55 puntos porcentuales y una disminución del patrimonio neto consolidado por un importe de 630 millones de euros.

- *Contabilidad de coberturas contables*

Dado que el grupo ha optado por continuar aplicando los requerimientos de la NIC 39, la entrada en vigor de la NIIF 9 no ha tenido ningún impacto en la contabilidad de las operaciones de cobertura.

- *Impacto en capital*

Los nuevos requerimientos de coberturas de insolvencias exigidos por la entrada en vigor de la NIIF 9, así como el incremento de los activos fiscales por impuestos diferidos debidos a dicho incremento de coberturas, ha supuesto un impacto de 77 puntos básicos en el ratio CET1 *fully-loaded*.

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 de 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 que 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 los sectores de telecomunicaciones, *software*, ingeniería, construcción e inmobiliario.

Dadas las actividades principales del grupo y el hecho de que la norma no resulta de aplicación a los instrumentos financieros y otros derechos u obligaciones contractuales bajo el alcance de la NIC 39 (NIIF 9, cuando entre en vigor), la primera aplicación de esta norma no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros consolidados del grupo.

Aclaraciones a la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

Se trata de aclaraciones en torno a la identificación de las obligaciones de desempeño, del principal versus el agente, y de la concesión de licencias y su devengo, así como algunas precisiones sobre las reglas de transición.

Modificaciones a la NIIF 4 “Aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” con la NIIF 4 “Contratos de seguros”

Estas modificaciones tienen por objeto dar respuesta a las preocupaciones de algunas entidades, en especial aquellas que tienen la condición de aseguradoras, por las diferentes fechas de primera aplicación de la NIIF 9 y la nueva norma sobre contratos de seguros, que aún no ha sido aprobada. Estas preocupaciones se refieren tanto a la posibilidad de que se produzcan asimetrías contables y volatilidad en resultados si se aplica antes la NIIF 9 que la nueva norma sobre contratos de seguros como a las dificultades y costes de implantación de ambas normas.

Por ello se introducen dos opciones que podrán utilizar las entidades que emiten contratos de seguros de acuerdo con la NIIF 4:

- Reclasificar desde la cuenta pérdidas y ganancias del ejercicio al patrimonio neto parte de los ingresos y gastos que surjan de los activos financieros designados.
- No aplicar temporalmente IFRS 9, en el caso de entidades cuya actividad predominante sea la emisión de contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4.

Dicha modificación no tiene impacto relevante en el grupo.

NIIF 16 “Arrendamientos”

En enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma sobre arrendamientos, que deroga la NIC 17 “Arrendamientos”, y establece nuevos criterios para la identificación de los contratos de arrendamiento y para su contabilización, tanto por arrendadores como por arrendatarios.

La NIIF 16 establece un modelo de control para la identificación de estos contratos, distinguiendo entre contratos de arrendamiento y de servicios sobre la base de la existencia de un activo especificado que se encuentre bajo el control del arrendatario.

Esta norma incorpora cambios significativos en la contabilidad de los arrendatarios, eliminando la distinción entre arrendamientos financieros y operativos, y estableciendo la exigencia general de registrar el derecho de uso sobre los bienes arrendados en el balance y un pasivo en concepto de arrendamiento, con la excepción de los arrendamientos a corto plazo o sobre activos de valor bajo. La norma no introduce modificaciones significativas en la contabilización de estos contratos por parte de los arrendadores. Asimismo, la NIIF 16 introduce modificaciones en la contabilidad de las operaciones de *sale and leaseback*. No obstante, en la fecha de primera aplicación de esta norma no será necesario que las entidades revalúen si las operaciones de *sale and leaseback* realizadas en ejercicios pasados para las que se dieron de baja los activos cumplen con los requerimientos de la NIIF 15 para ser consideradas como ventas. En el caso específico de aquellas transacciones que fueron registradas como ventas con arrendamiento operativo posterior, los contratos de arrendamiento se contabilizarán siguiendo los mismos criterios que el resto de arrendamientos operativos que existan a la fecha de primera aplicación de la norma.

Dado el volumen de los contratos de arrendamiento operativo vigentes en los que las entidades consolidadas actúan como arrendatarias, el grupo no espera que se deriven impactos patrimoniales significativos en los estados financieros consolidados de la aplicación futura de esta norma.

No aprobadas para su aplicación en la UE

Modificaciones a la NIIF 2 “Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones”

Estas modificaciones precisan cuestiones específicas como la contabilización de los efectos de las condiciones de adquisición de derechos sobre la medición de pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de los pagos basados en acciones cuando estos se liquidan netos de impuestos, y algunos aspectos de la contabilización de las modificaciones de los términos y condiciones de los pagos basados en acciones.

Mejoras anuales a las NIIF “Ciclo 2014 - 2016”

Estas mejoras incorporan modificaciones no urgentes de las normas NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”.

Modificaciones a la NIC 40 “Transferencias de inversiones inmobiliarias”

Estas modificaciones establecen que solo será posible registrar un activo como inversión inmobiliaria, o reclasificarlo a otro epígrafe del balance, cuando exista evidencia de que se ha producido un cambio en su uso. En particular, de acuerdo con estas modificaciones, un cambio en las intenciones de la dirección con relación al uso del activo no constituye por sí mismo una evidencia de cambio en el uso del activo.

Interpretación CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas”

Esta interpretación se refiere al tratamiento de las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce una partida no monetaria que surge del pago o cobro de un anticipo realizado anteriormente al registro del activo, gasto o ingreso asociado al mismo.

En estos casos, el tipo de cambio a utilizar es el de la fecha en la que se reconoce el anticipo cobrado o pagado. En el caso de que hubiera varios anticipos, se utilizará para cada uno de ellos el tipo de cambio de la fecha en la que se reconozcan.

Interpretación CINIIF 23 “Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a las ganancias”

Esta interpretación establece cómo estimar la posición tributaria contable cuando haya incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a las ganancias. Para ello, requiere que las entidades determinen si las posiciones tributarias inciertas deben ser valoradas por separado o de manera agregada y si es probable que la autoridad tributaria acepte un tratamiento tributario incierto aplicado, o que se pretenda aplicar, en la preparación del impuesto a las ganancias:

- en el caso de que así sea, las entidades deberán determinar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planificado;
- en el caso contrario, las entidades deberán reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

Modificaciones a la NIIF 9 “Cláusulas de prepago con compensación negativa”

Esta modificación permite que aquellos activos financieros cuyos flujos de caja representen solo pagos de principal e intereses, excepto por el hecho de que en el caso de su cancelación anticipada den lugar a pagos compensatorios por parte de la entidad prestamista al prestatario, puedan valorarse, bajo determinadas circunstancias, por su coste amortizado o por su valor razonable con contrapartida en el patrimonio neto.

Modificaciones a la NIC 28 “Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos”

Estas modificaciones aclaran que las entidades deben aplicar la NIIF 9, incluyendo sus requerimientos en relación con el deterioro de instrumentos financieros, a los intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos que formen parte de la inversión neta en la entidad asociada o en el negocio conjunto pero no se valoren por el método de la participación.

NIIF 17 “Contratos de seguros”

La NIIF 17 establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y desglose de los contratos de seguros. El objetivo de la NIIF 17 es asegurar que las entidades proporcionan información relevante y fidedigna sobre este tipo de contratos.

De acuerdo con esta norma, los contratos de seguros combinan rasgos de los instrumentos financieros y de los contratos de servicios. Adicionalmente, muchos contratos de seguros generan flujos de efectivo que varían sustancialmente y tienen una gran duración. Con el objetivo de proporcionar información útil sobre estos aspectos, la NIIF 17:

- combina la medición actual de los flujos de efectivo futuros con el reconocimiento de ingresos a lo largo del periodo en el que se presten los servicios establecidos en los contratos.
- presenta los resultados por los servicios prestados separadamente de los gastos e ingresos financieros de estos contratos.
- requiere que las entidades decidan si reconocerán la totalidad de sus ingresos y gastos financieros por los contratos de seguros en la cuenta de pérdidas y ganancias o si parte de estos resultados se reconocerán en el patrimonio neto.

Mejoras anuales a las NIIF “Ciclo 2015 - 2017”

Estas mejoras incorporan modificaciones menores de las normas NIC 12 – “Impuesto a las ganancias”, NIC 23 “Costes por intereses” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en las Cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio 2017, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Estimaciones realizadas

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 del ejercicio.

Las principales estimaciones realizadas se refieren a los siguientes conceptos:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (véanse notas 1.3.4, 7, 8, 9 y 11).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (véanse notas 1.3.17 y 22).
- La vida útil de los activos tangibles e intangibles (véanse notas 1.3.10, 1.3.12, 15 y 16). En el ejercicio se han actualizado las vidas útiles de los activos intangibles. Dicha reestimación no ha provocado impacto material en la cuenta de resultados.
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (véanse notas 1.3.12 y 16).

- Las provisiones y la consideración de pasivos contingentes (véanse notas 1.3.16 y 22).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados (véase nota 6).
- El valor razonable de los activos inmobiliarios mantenidos en balance (véanse notas 1.3.9, 1.3.10, 1.3.13 y 6).
- La recuperabilidad de los activos diferidos no monetizables y créditos fiscales (véase nota 40).

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.

1.3. 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.

1.3.1 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 esta.

Para que se considere que hay control deben concurrir las siguientes circunstancias:

- 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 misma y está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en ella, sino también la capacidad de utilizar su poder para influir en los rendimientos que obtiene por dicha implicación en la participada.

En el momento de la toma del control de una entidad dependiente, el grupo aplica el método de adquisición previsto en el marco normativo para las combinaciones de negocio (véase nota 1.3.2) salvo que se trate de la adquisición de un activo o grupo de activos.

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

La participación de terceros en el patrimonio neto consolidado del grupo se presenta en el epígrafe de "*Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)*" del balance consolidado y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de "*Resultado del ejercicio - Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)*" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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.

Las inversiones 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 ha mantenido inversiones en negocios conjuntos en el ejercicio 2017.

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 indirecta, del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

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

Entidades estructuradas

Una entidad estructurada es una entidad que ha sido diseñada de modo que los derechos de voto o similares no sean el factor decisivo a la hora de decidir quién controla la entidad.

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 toman en consideración, entre otros, los siguientes factores:

- Análisis de la influencia del grupo en las actividades relevantes de la entidad que pudieran llegar a influir en el importe de sus rendimientos.
- Compromisos implícitos o explícitos del grupo para dar apoyo financiero a la entidad.
- Identificación del gestor de la entidad y análisis del régimen de retribuciones.
- Existencia de derechos de exclusión (posibilidad de revocar a los gestores).
- Exposición significativa del grupo a los rendimientos variables de los activos de la entidad.

Entre estas entidades se encuentran los denominados “Fondos de titulización de activos”, que son consolidados en aquellos casos en que, basándose en el anterior análisis, se determina que el grupo ha mantenido el control. Para estas operaciones, generalmente existen acuerdos contractuales de apoyo financiero de uso común en el mercado de las titulizaciones y no existen acuerdos de apoyo financiero significativo adicional a lo contractualmente establecido. Por todo ello, se considera que para la práctica totalidad de las titulizaciones realizadas por el grupo, los riesgos transferidos no pueden darse de baja del activo del balance consolidado y las emisiones de los fondos de titulización se registran como pasivos en el balance consolidado del grupo. A 31 de diciembre de 2017, no existía ningún apoyo financiero significativo del grupo a titulizaciones no consolidadas.

En el caso de las sociedades y los 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 se cumplen con los requerimientos del marco normativo para considerarlos entidades estructuradas, a la vez que son analizados bajo los mismos criterios que las entidades dependientes.

Estas sociedades y fondos son autosuficientes en lo que a sus actividades se refiere y no dependen de una estructura de capital que pueda llegar a impedir la realización de sus actividades sin apoyo financiero adicional, por lo que no son objeto de consolidación.

En el Anexo II se facilita el detalle de las entidades estructuradas del grupo.

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. En el Anexo 1 se facilita información significativa sobre las sociedades que se integran en el grupo.

1.3.2 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 entidad adquirente debe reconocer en sus estados financieros los activos adquiridos y los pasivos asumidos, considerando también los pasivos contingentes, según su valor razonable; incluidos aquellos que la entidad adquirida no tenía reconocidos contablemente. A la vez, este método requiere la estimación del coste de la combinación de negocios, que normalmente se corresponderá con la contraprestación entregada, definido como el valor razonable, a la fecha de adquisición, de los activos entregados, de los pasivos incurridos frente a los antiguos propietarios del negocio adquirido y de los instrumentos de patrimonio emitidos, en su caso, por la entidad adquirente.

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 inversiones previas en el negocio adquirido; y
- el valor razonable de los activos y pasivos reconocidos.

Si la diferencia resulta negativa, se registra en el epígrafe de *"Fondo de comercio negativo reconocido en resultados"* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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 puede 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 basándose en el 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 se reconoce pérdida ni ganancia alguna en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y no se vuelve a valorar el fondo de comercio inicialmente reconocido. Cualquier diferencia entre la contraprestación entregada o recibida y la disminución o el 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.

1.3.3 Valoración de los instrumentos financieros y registro de las variaciones surgidas en su valoración posterior

Generalmente, todos los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable (véase definición en la nota 6) 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 consolidado 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 consolidada, en los epígrafes de *“Ingresos por intereses”* o *“Gastos por intereses”*, según corresponda, excepto en el caso de los derivados (véase nota 1.3.5). Los dividendos percibidos de otras sociedades se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 la clasificación de los activos y pasivos financieros:

Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

Los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar incluyen los activos y pasivos financieros que se han adquirido o emitido con 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 activos y pasivos mantenidos para negociar las posiciones cortas 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 *“Activos financieros mantenidos para negociar”*, *“Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados”* o *“Pasivos financieros mantenidos para negociar”*.

Las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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, no forman parte de los instrumentos financieros mantenidos para negociar, 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 de estos instrumentos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Activos financieros disponibles para la venta

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

Las variaciones del valor razonable de estos activos se registran transitoriamente, netas de impuestos, en el epígrafe de *“Otro resultado global acumulado”* 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 consolidada.

Los importes incluidos en el epígrafe de *“Otro resultado global acumulado”* permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance consolidado del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, o hasta que se determine la existencia de un deterioro en el valor del instrumento financiero.

Préstamos y partidas a cobrar

Esta categoría incluye 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 constituyan parte del negocio del grupo.

En su reconocimiento inicial se registran por su valor razonable, incorporando los costes directamente relacionados con la transacción.

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 consolidada, utilizando el método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. Además, el coste amortizado se minorará 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 epígrafe de *“Ingresos por intereses”* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Esta categoría incluye los valores representativos de deuda que tienen una fecha de vencimiento precisa y dan lugar a pagos en fecha y por cuantías fijas o predeterminables, y sobre los que se tiene la intención y capacidad demostrada de mantenerlos hasta el vencimiento.

Los criterios de valoración de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son iguales a los de los préstamos y partidas a cobrar.

Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado corresponden a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes epígrafes del balance 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 consolidado 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 los préstamos y partidas a cobrar y a las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, registrando los intereses devengados, calculados por el método del tipo de interés efectivo, en el epígrafe de “*Gastos por intereses*” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante, en el caso en que el grupo disponga de discrecionalidad con respecto al pago de los cupones asociados a los instrumentos financieros emitidos y clasificados como pasivos financieros, la política contable del grupo es reconocer los mismos con cargo a reservas.

El valor razonable de los instrumentos financieros del grupo a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detalla en la nota 6.

1.3.4 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 patrimonio, 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 patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta se reconocen en el epígrafe de “*Otro resultado global acumulado*” 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.

En términos generales, 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 como deteriorados. Si con posterioridad se recuperan estos intereses, el importe cobrado se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Instrumentos de deuda valorados a coste amortizado

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, el estudio y la 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.

Clasificación contable en función del riesgo de crédito por insolvencia

El grupo ha establecido criterios que permiten identificar los acreditados que presenten debilidades o evidencias objetivas de deterioro y clasificarlos en función de su riesgo de crédito.

En los siguientes apartados se desarrollan los principios y la metodología de clasificación utilizados por el grupo.

Definición de las categorías de clasificación

Los instrumentos de deuda no incluidos en la cartera de activos financieros mantenidos para negociar, así como las exposiciones fuera de balance, se clasifican, en función del riesgo de crédito por insolvencia, en:

- Riesgo normal:

- Operaciones que no cumplen los requisitos para clasificarlas en otras categorías.
- Riesgo normal en vigilancia especial: operaciones que, sin cumplir con los criterios para clasificarlas individualmente como riesgo dudoso o fallido, presentan debilidades que pueden suponer pérdidas superiores a las de otras operaciones similares clasificadas como riesgo normal.

- Riesgo dudoso:

- Por razón de la morosidad del titular: operaciones con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con carácter general, con más de 90 días de antigüedad, si bien se toman en consideración las características particulares de los mercados en los que operan las entidades dependientes extranjeras y de las operaciones originadas o compradas con deterioro crediticio, salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría las garantías concedidas cuando el avalado haya incurrido en morosidad de la operación avalada. Asimismo, se incluyen los importes de todas las operaciones de un titular cuando las operaciones con importes vencidos con carácter general, según se ha indicado anteriormente, de más de 90 días de antigüedad, sean superiores al 20% de los importes pendientes de cobro.
- Por razones distintas de la morosidad del titular: operaciones en las que, sin concurrir las circunstancias para clasificarlas en las categorías de fallidos o dudosos por razón de la morosidad, se presenten dudas razonables sobre su reembolso total en los términos pactados contractualmente; así como las exposiciones fuera de balance no calificadas como dudosas por razón de la morosidad cuyo pago por el grupo sea probable y su recuperación dudosa.

- Riesgo fallido:

El grupo da de baja del balance consolidado aquellas operaciones que tras un análisis individualizado se consideren de muy difícil recuperación. Dentro de esta categoría 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 cuatro años, salvo aquellos saldos que cuenten con garantías eficaces suficientes. Igualmente se incluyen 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 consolidado cualquier importe registrado junto con su provisión, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevarse a cabo para intentar conseguir su cobro hasta que no se hayan extinguido definitivamente los derechos a percibirlo, ya sea por prescripción, condonación u otras causas.

Criterios de clasificación de operaciones

El grupo aplica una diversidad de criterios para clasificar los acreditados y las operaciones en las distintas categorías en función de su riesgo crediticio. Entre ellos, se encuentran:

- Criterios automáticos;
- Criterios específicos para las refinanciaciones; y
- Criterios basados en indicadores.

Los factores automáticos y los criterios de clasificación específicos para las refinanciaciones constituyen el algoritmo de clasificación y cura y se aplican sobre la totalidad de la cartera.

Asimismo, con el objetivo de permitir una temprana identificación de las debilidades y del deterioro de las operaciones, el grupo establece indicadores o *triggers*, diferenciando entre acreditados significativos y no significativos. En particular, los acreditados no significativos que una vez hayan superado el algoritmo de clasificación automática no cumplan ninguna de sus condiciones para su pase a dudoso o a en vigilancia especial, son evaluados mediante indicadores cuyo objetivo es la identificación de indicios de debilidad que pueden suponer asumir pérdidas superiores a otras operaciones similares clasificadas como riesgo normal. Este *trigger* se basa en la mejor estimación actual de probabilidad de caída a dudoso asociada a cada operación (*trigger* sintético).

Las operaciones clasificadas como dudosas se reclasifican a riesgo normal cuando, como consecuencia del cobro total o parcial de los importes impagados en el caso de dudosos por razones de morosidad, o por haber superado el periodo de cura en el caso de dudosos por razones distintas de la morosidad, desaparezcan las causas que en su día motivaron su clasificación en dudoso, salvo que subsistan otras razones que aconsejen su mantenimiento en esta categoría.

Como resultado de estos procedimientos, el grupo clasifica sus acreditados en las categorías de riesgo normal en vigilancia especial o dudoso por razones de la morosidad del titular, o las mantiene como riesgo normal.

Clasificación individual

El grupo ha establecido un umbral en términos de exposición para considerar a los acreditados como significativos, basado en niveles según el parámetro de exposición al incumplimiento (EAD).

Para los acreditados significativos se establece un sistema de indicadores que permiten la identificación de debilidades o de indicios de deterioro. Un equipo experto de analistas de riesgo analiza los acreditados con indicadores activados para concluir sobre la existencia de debilidades o de evidencia objetiva de deterioro y, para el caso de evidencia de deterioro, si ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de su grupo.

El sistema de indicadores de los acreditados significativos está automatizado y contempla las especificidades de segmentos de comportamiento diferenciado de la cartera crediticia. A continuación se enumeran los aspectos que pretende identificar el sistema de indicadores:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado: son indicativas de un evento de deterioro en la medida en que, por su significatividad, limiten la capacidad del emisor u obligado para satisfacer sus obligaciones financieras.
- En este sentido, para identificar un deterioro es necesario considerar tanto variables indicativas de una mala situación económico-financiera como variables que sean potenciales causantes o anticipen esta mala situación económico-financiera.
- Incumplimiento de cláusulas contractuales, impagos o retrasos en el pago de intereses: además de los impagos superiores a 90 días, que forman parte del algoritmo automático de clasificación, se identifican impagos o retrasos de menos de 90 días, que pueden ser un indicio de deterioro.
- Por dificultades financieras se le otorgan al acreditado concesiones o ventajas que no se considerarían de otro modo: la concesión de refinanciaciones a un deudor en dificultades podría evitar o retrasar el incumplimiento de sus obligaciones y, a su vez, el reconocimiento del deterioro asociado al activo financiero vinculado a dicho deudor.
- Probabilidad de que el prestatario entre en concurso de acreedores: en casos en los que existe una elevada probabilidad de que el prestatario entre en quiebra o reestructuración, la solvencia de los emisores u obligados se ve ostensiblemente afectada, pudiendo dar lugar a un evento de pérdida en función del impacto en los flujos futuros a percibir.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras: la suspensión de activos financieros emitidos por el obligado o emisor pueden significar una situación económico financiera comprometida y por tanto una baja capacidad para satisfacer sus obligaciones.

El grupo realiza una revisión anual de la razonabilidad de los umbrales y de las coberturas de análisis individualizado alcanzadas con su aplicación.

Los niveles definidos ubican por encima del umbral de significatividad, y por tanto, debiendo quedar sujetos a un análisis experto individualizado, un volumen de acreditados que permite una cobertura razonable sobre el total de exposición crediticia.

Clasificación colectiva

Para los acreditados que no superan el umbral de significatividad y que, además, no hayan sido clasificados como dudosos o en vigilancia especial por el algoritmo automático de clasificación, el grupo tiene definido un indicador sintético mediante el cual identifica aquellas exposiciones que presentan debilidades que pueden suponer pérdidas superiores a las de otras operaciones similares clasificadas como riesgo normal. En este sentido, el grupo ha establecido umbrales que, una vez superados, suponen su clasificación automática como riesgo normal en vigilancia especial por las debilidades asociadas.

Operaciones de refinanciación y reestructuración

Las políticas y los 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 (véase nota 4). 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 formalizar 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. Para las operaciones refinanciadas el algoritmo establece su clasificación inicial en función de sus características, principalmente que se den dificultades financieras en el acreditado y que concurren determinadas cláusulas como periodos dilatados de carencia; posteriormente el algoritmo modifica la clasificación inicial en función de los periodos de cura fijados. 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 de los préstamos refinanciados/reestructurados clasificados como normales, se analizan de forma específica las distintas tipologías de operaciones para, en su caso, reclasificarlas 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, con criterio general, impagos superiores a 90 días, o por razones distintas de la morosidad, cuando se presenten 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 valorados a coste amortizado, 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. No obstante, la operación seguirá estando identificada como una operación de reestructuración o refinanciación.

Determinación de coberturas

El grupo aplica los criterios descritos seguidamente para el cálculo de las coberturas de las pérdidas por riesgo de crédito.

En relación con las operaciones identificadas sin riesgo apreciable (fundamentalmente, las realizadas con bancos centrales, administraciones y empresas y públicas y entidades financiera, todos ellos pertenecientes a la Unión Europea o a ciertos países considerados sin riesgo), se les aplica un porcentaje de cobertura del 0%, salvo en el caso de las operaciones clasificadas como dudosas, en que se realiza una estimación individualizada del deterioro. En el proceso de estimación se calcula el importe necesario para la cobertura, por un lado, del riesgo de crédito imputable al titular y, por otro, del riesgo país. Cuando se dan simultáneamente razones para la cobertura por riesgo de crédito del titular y del riesgo país se aplican los criterios de cobertura más exigentes.

El grupo considera como métrica de exposición para su cobertura los saldos dispuestos actualmente y la estimación de las cuantías que se espera desembolsar en caso de entrada en mora de las exposiciones fuera de balance mediante la aplicación de un factor de conversión (*Credit Conversion Factor* o CCF).

Para las operaciones calificadas como dudosas, se realiza una estimación de las pérdidas incurridas, entendidas como la diferencia entre el importe actual de exposición y los flujos futuros de efectivo estimados, según se describe más adelante.

El grupo utiliza horizontes menores en determinados segmentos cuando dispone de evidencia de que los procedimientos de reclasificación aseguran que los eventos de pérdida se detectan en un plazo inferior.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual es fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando este sea variable).

En los siguientes apartados se describen las distintas metodologías del grupo.

Estimaciones individualizadas de las coberturas

Son objeto de estimación individualizada:

- Las coberturas de las operaciones dudosas de los acreditados individualmente significativos.
- En su caso, las operaciones o acreditados cuyas características no permitan un cálculo colectivo de deterioro.
- Las coberturas de las operaciones identificadas como sin riesgo apreciable clasificadas como dudosas, tanto por razón de la morosidad como por razones distintas de esta.

El grupo ha desarrollado una metodología para la estimación de dichas coberturas, calculando la diferencia entre el importe en libros bruto de la operación y el valor actualizado de la estimación de los flujos de efectivo que se espera cobrar, descontados utilizando el tipo de interés efectivo. Para ello se tienen en cuenta las garantías eficaces recibidas. Para la valoración del importe recuperable a partir de dichas garantías se toman como referencia los parámetros medios de los modelos de estimación colectiva de deterioro adaptándose, en su caso, a la mejor información disponible en el análisis individual.

Se establecen tres métodos para el cálculo del valor recuperable en activos evaluados a nivel individual:

- Enfoque de descuento de flujos de caja: deudores para los que se estima capacidad de generar flujos de caja futuros con el desarrollo del propio negocio permitiendo, mediante el desarrollo de la actividad y la estructura económica-financiera de la compañía, la devolución de parte o de la totalidad de la deuda contraída. Implica la estimación de cash flows obtenidos por el acreditado en el desarrollo de su negocio.
- Enfoque de recuperación de garantías reales: deudores sin capacidad de generar flujos de caja con el desarrollo de su propio negocio, viéndose obligados a liquidar activos para hacer frente al pago de sus deudas. Implica la estimación de cash flows en base a la ejecución de garantías.
- Enfoque mixto: deudores para los que se estima capacidad de generar flujos de caja futuros y adicionalmente disponen de activos extrafuncionales. Los citados flujos pueden ser complementados con potenciales ventas de activos patrimoniales no funcionales, en la medida que no sean necesarios para el desarrollo de su actividad y, en consecuencia, para la generación de los mencionados flujos de caja futuros.

Estimaciones colectivas de las coberturas

Son objeto de estimación colectiva:

- Las exposiciones clasificadas como riesgo normal (incluidas las clasificadas en vigilancia especial), para las que el grupo considera que se ha incurrido en la pérdida pero que esta no ha sido comunicada ("cobertura IBNR"), al no haberse puesto de manifiesto el deterioro en operaciones individualmente consideradas.
- Las exposiciones clasificadas como dudosas que no se evalúen a través de la estimación individualizada de coberturas.

Al realizar el cálculo de la pérdida por deterioro colectiva, el grupo –atendiendo a lo establecido en la Guía de Aplicación de la NIC 39 y a las referencias emitidas por la ESMA sobre la misma,– toma en consideración, principalmente, los siguientes aspectos:

- El proceso de estimación del deterioro tiene en cuenta todas las exposiciones crediticias, excepto las de sin riesgo apreciable no dudosas para las que se utilizará los métodos establecidos por Banco de España en base a los datos y modelos estadísticos que agregan el comportamiento medio de las entidades del sector bancario en España. El grupo reconoce una pérdida por deterioro igual a la mejor estimación por modelos internos disponible, teniendo en cuenta toda la información relevante de que se disponga sobre las condiciones existentes al final del periodo sobre el que se informa.
- Al objeto de realizar una evaluación colectiva del deterioro, los activos financieros se agrupan en función de la similitud en las características relativas al riesgo de crédito con el fin de estimar parámetros de riesgo diferenciados para cada grupo homogéneo. Esta segmentación es distinta según el parámetro de riesgo estimado. La segmentación tiene en cuenta la experiencia histórica de pérdidas observada para un grupo homogéneo de activos (segmento), una vez condicionada a la situación económica actual, que es representativa de las pérdidas incurridas no reportadas que acontecerán en ese segmento. Dicha segmentación discrimina el riesgo, estando alineada con la gestión y siendo utilizada en los modelos internos del grupo con varios usos contrastados por las unidades de control interno y el supervisor. Finalmente, está sometida a pruebas de back-test recurrentes y a la actualización y revisión frecuente de las estimaciones para incorporar toda la información disponible.

Clasificación y cobertura por riesgo de crédito por razón de 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 diferentes porcentajes de provisión por insolvencia.

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 resultan significativos en relación con las coberturas por deterioro constituidas por el grupo.

Garantías

Se consideran eficaces aquellas garantías reales y personales para las que el grupo demuestre su validez como mitigante del riesgo de crédito.

En ningún caso se consideran admisibles como garantías eficaces aquellas cuya eficacia dependa sustancialmente de la calidad crediticia del deudor o del grupo económico del que, en su caso, forme parte.

Cumpliendo con estas condiciones, pueden considerarse como eficaces los siguientes tipos de garantías:

- Garantías inmobiliarias instrumentadas como hipotecas inmobiliarias con primera carga:
 - Edificios y elementos de edificios terminados:
 - Viviendas.
 - Oficinas y locales comerciales y naves polivalentes.
 - Resto de edificios, tales como naves no polivalentes y hoteles.
 - Suelo urbano y urbanizable ordenado.
 - Resto de bienes inmuebles.
- Garantías pignoraticias sobre instrumentos financieros:
 - Depósitos en efectivo.
 - Instrumentos de renta variable en entidades cotizadas y títulos de deuda emitidos por emisores de reconocida solvencia.
- Otras garantías reales:
 - Bienes muebles recibidos en garantía.
 - Sucesivas hipotecas sobre inmuebles.
- Garantías personales que implican la responsabilidad directa y mancomunada de los nuevos avalistas ante el cliente, siendo aquellas personas o entidades cuya solvencia está suficientemente demostrada a efectos de garantizar la amortización íntegra de la operación según las condiciones acordados.

El grupo tiene criterios de valoración de las garantías reales para los activos ubicados en España alineados con la normativa vigente. En particular, el grupo aplica criterios de selección y contratación de proveedores de valoraciones orientados a garantizar la independencia de los mismos y la calidad de las valoraciones, siendo todos ellos sociedades y agencias de tasación inscritas en el Registro Especial de Sociedades de Tasación del Banco de España y las valoraciones se llevan a cabo según los criterios establecidos en la Orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

Las garantías inmobiliarias de operaciones de crédito y los inmuebles se tasan en el momento de su concesión o alta, estos últimos ya sea a través de la compra, adjudicación o dación en pago y cuando el activo sufre una caída de valor significativo. Adicionalmente se aplican unos criterios de actualización mínima que garantizan una frecuencia anual en el caso de los activos deteriorados (vigilancia especial, dudosos e inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas) o trianual para las deudas de elevado importe en situación normal sin síntomas de riesgo latente. Se utilizan metodologías estadísticas para la actualización de las tasaciones únicamente para los anteriores activos cuando son de reducida exposición y riesgo, aunque al menos trianualmente se realiza una tasación ECO completa.

Para aquellos activos ubicados en el resto de la Unión Europea la tasación se realiza según lo establecido en el Real Decreto 716/2009 de 24 de abril y, en el resto del mundo, por empresas y/o expertos con capacidad y experiencia reconocidas en el país.

Para la estimación de las coberturas de pérdidas por riesgo de crédito, el grupo ha desarrollado metodologías internas que, para la determinación del importe a recuperar de las garantías inmobiliarias, toman como punto de partida el valor de tasación, que se ajusta teniendo en consideración el tiempo necesario para la ejecución de dichas garantías, la tendencia de precios y la capacidad y experiencia de realización de inmuebles similares en términos de precios y plazos por parte del grupo, así como los costes de ejecución, los costes de mantenimiento y los costes de venta.

Contraste global de las provisiones por riesgo de crédito y por deterioro de activos inmobiliarios

El grupo ha establecido metodologías de contraste retrospectivo (*backtesting*) entre las pérdidas estimadas y las realmente realizadas.

Fruto de este contraste, el grupo establece modificaciones sobre las metodologías internas cuando, de forma significativa, el contraste periódico mediante pruebas retrospectivas muestre diferencias entre las pérdidas estimadas y la experiencia de pérdidas reales.

Adicionalmente, tanto las metodologías como las pruebas de contraste son revisadas por las funciones de control interno.

Instrumentos de deuda valorados a valor razonable

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en los valores representativos de deuda 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 "*Otro resultado global acumulado*" en el patrimonio neto consolidado se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Para concluir sobre la existencia de evidencia objetiva de deterioro de valor de los instrumentos de deuda, el grupo analiza la existencia de posibles eventos causantes de pérdidas. De forma general el grupo considera como indicios de deterioro:

- el incremento de la probabilidad que el emisor entre en una situación de reorganización financiera;
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión; y
- 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.

Si con posterioridad al reconocimiento de un deterioro se recuperan todas o parte de dichas pérdidas, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio de recuperación.

Instrumentos de patrimonio

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en instrumentos de patrimonio 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 "*Otro resultado global acumulado*" en el patrimonio neto consolidado se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Para concluir sobre la existencia de evidencia objetiva de deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio, el grupo 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 periodo 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.

Para los instrumentos de patrimonio no cotizados, 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. Los instrumentos de patrimonio valorados a su coste de adquisición constituyen excepciones y no son significativos en relación con las Cuentas anuales consolidadas del grupo. Al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 no existen inversiones en instrumentos de patrimonio cotizados para los que al cierre no se haya considerado como referencia de su valor razonable su precio de cotización.

Si con posterioridad al reconocimiento de un deterioro se recuperan todas o parte de dichas pérdidas, su importe se reconoce en el epígrafe de "*Otro resultado global acumulado*" en el patrimonio neto consolidado.

En el caso de las participaciones en entidades asociadas incluidos en el epígrafe de "*Inversiones en negocios conjuntos y 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 basándose en las proyecciones de sus resultados, agrupando las mismas según los sectores de actividad (inmobiliaria, renovables, industrial, financieras, etc.) 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 basándose en el *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 consolidada del ejercicio en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio de recuperación.

1.3.5 Operaciones de cobertura

El grupo utiliza los derivados financieros para (i) facilitar dichos instrumentos a los clientes que los solicitan, (ii) gestionar 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 mantenidos para negociar. 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, esta 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, lo 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 consolidado en los que se encuentra registrado el elemento cubierto o en el epígrafe de “Derivados - contabilidad de coberturas”, 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 el epígrafe de “Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés” del activo o del pasivo del balance consolidado, 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 períodos 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 “Otro resultado global acumulado – Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)” del patrimonio neto consolidado. 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 ejecuten 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 “Otro resultado global acumulado – Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)” del patrimonio neto consolidado. 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 consolidado.
- 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 en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras (neto)” de 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 mantenido para negociar a efectos contables.

Cuando la cobertura de valor razonable 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 en que el elemento cesa de estar cubierto, debiendo estar completamente amortizados 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 “Otro resultado global acumulado” en el patrimonio neto consolidado, mientras la cobertura era efectiva, se continúa reconociendo en dicho epígrafe 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 registrará inmediatamente en resultados.

1.3.6 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 el epígrafe de *“Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros”* por su valor razonable que, en el inicio y salvo evidencia en contrario, es el valor actual de las comisiones y los 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, 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 consolidada durante el período en el que se preste. 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 epígrafe de *“Ingresos por comisiones”* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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 entregadas en efectivo a terceros el grupo reconoce en el epígrafe de *“Ingresos por intereses”* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada los intereses por su remuneración.

1.3.7 Transferencias y baja del balance de instrumentos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance consolidado 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 consolidado 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 4 se detallan las transferencias de activos en vigor en el cierre de los ejercicios de 2017 y 2016, indicando las que no han supuesto una baja del activo del balance consolidado.

1.3.8 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación a efectos de presentación en el balance consolidado solo 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.

1.3.9 Activos no corrientes y activos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

El epígrafe de *“Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta”* del balance consolidado 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 inversiones 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 incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la 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 permanezcan clasificados como *“Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta”* los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

A efectos de la determinación del valor razonable neto de los activos inmobiliarios, el grupo utiliza su propia metodología interna, que toma como punto de partida el valor de tasación, que se ajusta teniendo en consideración la experiencia de ventas de bienes similares en términos de precios, el período de permanencia de cada activo en el balance consolidado y otros factores explicativos.

El valor de tasación de los activos inmobiliarios registrados en este epígrafe se calcula siguiendo las políticas y criterios descritos en el apartado *“Garantías”* de la nota 1.3.4. Las principales sociedades y agencias de tasación empleadas para la obtención del valor de tasación de mercado se detallan en la nota 6.

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 o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas”* 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 *“Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades 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 su enajenación o disposición.

1.3.10 Activos tangibles

Los activos tangibles incluyen (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) las inversiones inmobiliarias, que incluyen los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en un régimen de alquiler o para obtener una plusvalía en su venta. Este epígrafe incluye, asimismo, los activos materiales recibidos en pago de deudas clasificados en función de su destino.

Como norma general, los activos tangibles se valoran 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 de los activos tangibles 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 de los activos tangibles se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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	37,5 a 75
Instalaciones	4,2 a 25
Mobiliario y equipo de oficina	3,3 a 18
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 tangible 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 consolidada 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 tangible pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, el grupo analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su importe recuperable (el 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 ejercicios 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 10,2% y una tasa de crecimiento a perpetuidad nula.

Por otro lado, para las inversiones inmobiliarias el grupo se basa en las valoraciones realizadas por terceros independientes, inscritos en el registro especial de tasadores de Banco de España, según los criterios establecidos en la Orden ECO/805/2003.

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

1.3.11 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 "Préstamos y partidas a cobrar" del balance 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 consolidado, 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 "*Activos tangibles*". 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 añadir 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 registran 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.

1.3.12 Activos intangibles

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 que hayan experimentado.

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 consolidado. 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 grupos 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 de los 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 (K_e) desde la perspectiva de un participante de mercado. Para su determinación se utiliza el método CAPM (Capital Asset Pricing Model), de acuerdo con la fórmula: " $K_e = R_f + \beta (P_m) + \alpha$ ", donde: K_e = Retorno exigido o coste de capital, R_f = Tasa libre de riesgo, β = Coeficiente de riesgo sistémico de la sociedad, P_m = Prima de mercado y α = 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: se basa 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.

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

Este epígrafe 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 de los activos tangibles. En particular, la vida útil de las marcas y de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes de los negocios adquiridos se sitúa entre 5 y 15 años, mientras que para las aplicaciones informáticas la vida útil oscila entre 7 y 15 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 de los activos tangibles. 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.

Los cambios en las vidas útiles estimadas de los activos intangibles se tratan de manera similar a los cambios en las vidas útiles estimadas del activo tangible.

1.3.13 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.

Para las existencias que se corresponden con terrenos e inmuebles, el valor neto de realización se calcula tomando como base la valoración realizada por un experto independiente, inscrito en el Registro Especial de Sociedades de Tasación del Banco de España y elaborada 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, que se ajusta de acuerdo con la metodología interna desarrollada por el grupo, teniendo en consideración la experiencia de ventas de bienes similares, en términos de precios, el período de permanencia de cada activo en el balance consolidado y otros factores explicativos.

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

1.3.14 Elementos de patrimonio propio

Se consideran elementos de patrimonio 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 patrimonio 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 patrimonio; 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 patrimonio.

Los negocios realizados con elementos de patrimonio propio, incluidas su emisión y amortización, son registrados directamente con contrapartida en el patrimonio neto consolidado.

Los cambios de valor de los instrumentos calificados como de elementos de patrimonio 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 consolidado y los costes asociados a la transacción lo minoran.

El reconocimiento inicial de los instrumentos de patrimonio emitidos con el fin de cancelar un pasivo financiero íntegro o parcialmente se realiza por su valor razonable, salvo si no es posible determinar este 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.

Por otro lado, los instrumentos financieros compuestos, que son aquellos contratos que para su emisor generan simultáneamente un pasivo financiero y un instrumento de patrimonio propio (como por ejemplo, las obligaciones convertibles que otorgan a su tenedor el derecho a convertirlas en instrumentos de patrimonio de la entidad emisora), se reconocen en la fecha de su emisión separando sus componentes y clasificándolos de acuerdo con el fondo económico.

La asignación del importe inicial a los distintos componentes del instrumento compuesto no supondrá, en ningún caso, un reconocimiento de resultados, y se realizará asignándole, en primer lugar, al componente que sea pasivo financiero —incluido cualquier derivado implícito que no tenga por activo subyacente instrumentos de patrimonio propio— un importe, obtenido a partir del valor razonable de pasivos financieros de la entidad con características similares a los del instrumento compuesto pero que no tengan asociados instrumentos de patrimonio propio. El valor imputable en el inicio al instrumento de capital será la parte residual del importe inicial del instrumento compuesto en su conjunto, una vez deducido el valor razonable asignado al pasivo financiero.

1.3.15 Remuneraciones basadas en instrumentos de patrimonio

La entrega a los empleados de instrumentos de patrimonio propio como contraprestación a sus servicios, cuando dichos instrumentos se determinan al inicio y 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 elementos de patrimonio neto”* en el patrimonio neto consolidado. 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 patrimonio comprometidos, teniendo en cuenta los plazos y otras condiciones contemplados en los compromisos.

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

Para las transacciones con remuneraciones basadas en acciones que se liquidan en efectivo, el grupo registra un gasto por servicios a medida que los empleados los presten con contrapartida en el epígrafe de *“Provisiones - Restantes 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 ejercicio.

Las remuneraciones a los empleados del grupo basadas en instrumentos de patrimonio que no habían vencido al 31 de diciembre de 2017 serán liquidadas, en su caso, mediante la entrega de instrumentos de patrimonio propio (véase nota 34).

1.3.16 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.

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. Entre otros conceptos, estas provisiones incluyen los compromisos por pensiones asumidos con sus empleados por algunas entidades del grupo (véase nota 1.3.17), así como las provisiones por litigios y otras contingencias.

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 o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad. Los pasivos contingentes no se registran en las Cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos en la memoria consolidada.

Tal y como establece la NIC 37.92, si el banco considera que desglosar información detallada sobre determinadas provisiones y pasivos contingentes puede perjudicar seriamente la posición del grupo, en disputas con terceros relativas a las situaciones que contemplan las provisiones y pasivos contingentes (como por ejemplo los vinculados a determinados litigios o asuntos en arbitraje), el banco opta por no revelar en detalle dicha información.

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 siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

1.3.17 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 la 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 (véase nota 34).

Planes de prestación definida

Los planes de prestación definida cubren los compromisos existentes derivados de la aplicación de los artículos 42, 43, 44 y 48 del XXIII Convenio Colectivo de Banca.

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

1. El plan de pensiones:

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 43 del Convenio Colectivo.
- Incapacidad sobrevenida en determinadas circunstancias.
- 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. No se consideran activos del plan aquellas obligaciones del plan de pensiones aseguradas en las entidades asociadas del grupo.

2. Los contratos de seguro:

Los contratos de seguro cubren, en general, determinados compromisos derivados de los artículos 43 y 44 del XXIII Convenio Colectivo de Banca y, en particular:

- Los compromisos excluidos expresamente en el plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell (detallados en el apartado anterior).
- 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.
- Compromisos con personal en situación de excedencia no cubiertos con derechos consolidados en el plan de pensiones de empleados de Banco Sabadell.
- 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, como con BanSabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.

3. La entidad de previsión social voluntaria “E.P.S.V.”:

La adquisición y posterior fusión 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. Esta entidad fue promovida por dicho banco, tiene personalidad jurídica independiente, y fue constituida en 1991. Las obligaciones totales del personal activo y pasivo están aseguradas en entidades externas al grupo.

4. Los fondos internos:

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.

Registro contable de las obligaciones de prestación definida

Dentro del epígrafe de “*Provisiones - Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo*” del pasivo del balance consolidado, se incluye el valor actual actuarial de los compromisos por pensiones, que se calcula individualmente mediante el método de la unidad de crédito proyectada aplicando las hipótesis financiero-actuariales más abajo especificadas. Este mismo método es el utilizado para el análisis de sensibilidad que se presenta en la nota 22.

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:

- No son propiedad del grupo, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada.
- Solo están disponibles para pagar o financiar retribuciones de los empleados, no estando disponibles para los acreedores del grupo ni siquiera en caso de situación concursal.
- No pueden retornar al grupo 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.
- No son instrumentos financieros intransferibles emitidos por el grupo.

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 una parte vinculada al grupo.

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 epígrafe de “*Otro resultado global acumulado*” del patrimonio neto consolidado, la reevaluación del pasivo (activo) neto por compromisos por pensiones, que 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 el patrimonio neto consolidado no son reclasificados a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en ejercicios posteriores, procediéndose a su reclasificación en el epígrafe “*Otras reservas – Otras*” del patrimonio neto consolidado.

Dentro del epígrafe de “Pensiones – Otras retribuciones a los empleados a largo plazo” del pasivo del balance consolidado, se incluye principalmente el valor de los compromisos asumidos con el personal prejubilado. Las variaciones que se producen durante el ejercicio en el valor del pasivo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Hipótesis actuariales

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

	2017	2016
Tablas	PERM / F 2000 Nueva producción	PERM / F 2000 Nueva producción
Tipo de interés técnico plan de pensiones	1,50% anual	1,25% anual
Tipo de interés técnico fondo interno	1,50% anual	1,25% anual
Tipo de interés técnico pólizas vinculadas	1,50% anual	1,25% anual
Tipo de interés técnico pólizas no vinculadas	1,50% anual	1,25% anual
Inflación	2,00% anual	2,00% anual
Crecimiento salarial	3,00% anual	3,00% anual
Salidas por invalidez	SS90-Absoluta	SS90-Absoluta
Salidas por rotación	No consideradas	No consideradas
Jubilación anticipada	Considerada	Considerada
Jubilación normal	65 ó 67 años	65 ó 67 años

En los ejercicios 2017 y 2016, para el tipo de interés técnico de todos los compromisos se ha tomado como referencia el tipo de la deuda empresarial de calificación AA (iBoxx € Corporates AA 10+) de duración media de 11,52 años para el ejercicio 2017 y de 10,62 años para el ejercicio 2016.

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 2017 ha sido del 1,50%).

1.3.18 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 de cada entidad participada:

- 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 consolidada. 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 “Otro resultado global acumulado” del patrimonio neto consolidado, 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, pasivos y ajustes por valoración se convierten aplicando los tipos de cambio de cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos aplicando el tipo de cambio medio ponderado por el volumen de operaciones de la sociedad convertida.
- Los fondos propios, 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 epígrafe de *“Otro resultado global acumulado”* 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.

1.3.19 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, en los epígrafes de *“Ingresos por intereses”* o *“Gastos por intereses”* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según proceda. 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 consolidada, 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 desembolso.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante dicho período.
- 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 se periodifican, netas de costes directos relacionados, y se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida media esperada de dichas operaciones.

Los patrimonios gestionados por el grupo que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance consolidado. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de *“Ingresos por comisiones”* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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.

Para aquellos gravámenes y aquellas obligaciones de impuestos cuyo importe y fecha de pago son ciertos, la obligación se reconoce cuando se produce el evento que causa el pago del mismo en los términos señalados por la legislación.

Por lo tanto, la partida a pagar se reconoce cuando exista una obligación presente de pagar el gravamen, como por ejemplo, en el caso de las contribuciones a fondos de garantía de depósitos de los distintos países en que opera el grupo. En aquellos casos en que la obligación de pago se vaya devengando a lo largo de un período de tiempo, esta se reconoce de forma progresiva a lo largo de dicho período.

Fondos de garantía de depósitos

El banco está integrado en el Fondo de Garantía de Depósitos. En el ejercicio 2017, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de entidades de crédito, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-ley 16/2011 y en el Real Decreto 2606/1996, ha fijado la aportación a realizar para el conjunto de las entidades adheridas al compartimento de garantía de depósitos en un 1,8 por mil del importe de los depósitos garantizados a 30 de junio de 2017. El cálculo de la aportación de cada entidad se realiza en función del importe de los depósitos garantizados y de su perfil de riesgo, tomando en consideración indicadores como la adecuación del capital, la calidad de los activos y la liquidez, que han sido desarrollados por la Circular 5/2016, de 27 de mayo, del Banco de España. Asimismo, la aportación al compartimento de garantía de valores se ha fijado en un 2 por mil del 5% del importe de los valores garantizados al 31 de diciembre de 2017. De acuerdo con lo establecido por la CINIIF 21, el registro de la operación se reconoce cuando existe la obligación del pago siendo esta el 31 de diciembre de cada año (véase nota 33).

Por su parte, algunas de las entidades consolidadas están integradas en sistemas análogos al Fondo de Garantía de Depósitos y realizan contribuciones a los mismos de acuerdo con sus regulaciones nacionales (véase nota 34). Las más relevantes se indican a continuación:

- TSB Bank plc realiza aportaciones al Financial Services Compensation Scheme, que se devengan el 1 de abril de cada año.
- Sabadell United Bank, entidad enajenada en el ejercicio 2017 (véase nota 2), realiza aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos establecido por el Federal Deposits Insurance Corporation. La obligación de pago y, por tanto, su devengo, es trimestral.
- Banco Sabadell, S.A. Institución de Banca Múltiple (BS IBM México), realiza aportaciones al fondo de garantía de depósitos establecidos por el Instituto para la Protección del Ahorro Bancario. En este caso la obligación de pago y, por tanto, su devengo es mensual.

Fondo Único de Resolución

La Ley 11/2015, de 18 de junio, junto con su desarrollo reglamentario a través del Real Decreto 1012/2015 supuso la trasposición al ordenamiento jurídico español de la Directiva 2014/59/UE por la que se estableció un nuevo marco para la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, que es a su vez una de las normas que han contribuido a la constitución del Mecanismo Único de Resolución, creado mediante el Reglamento (UE) nº806/2014, por el que se establecen normas y procedimientos uniformes para la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión en el marco de un Mecanismo Único de Resolución y un Fondo Único de Resolución a nivel europeo.

En el contexto del desarrollo de esta normativa, el 1 de enero de 2016 entró en vigor el Fondo Único de Resolución, que se establece como un instrumento de financiación con el que podrá contar la Junta Única de Resolución, que es la autoridad europea que toma las decisiones en materia de resolución, para acometer eficazmente las medidas de resolución que se adopten. El Fondo Único de Resolución se nutre de las aportaciones que realizan las entidades de crédito y empresas de servicios de inversión sujetas al mismo.

El cálculo de la contribución de cada entidad al Fondo Único de Resolución, regulado por el Reglamento (UE) 2015/63, parte de la proporción que cada una de ellas representa sobre el total agregado de los pasivos totales de las entidades adheridas una vez deducidos sus recursos propios y el importe garantizado de los depósitos que, posteriormente, se ajusta al perfil de riesgo de la entidad (véase nota 33). La obligación de contribuir al Fondo Único de Resolución se devenga el 1 de enero de cada año.

1.3.20 Impuesto sobre las ganancias

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 *"Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas"* de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando son consecuencia de una transacción registrada directamente en el patrimonio neto consolidado, en cuyo supuesto se registran directamente en él.

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 (véase nota 40).

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, y no proceda del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecte ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

Asimismo, se reconocen los activos por impuestos diferidos ocasionados por diferencias temporarias deducibles procedentes de inversiones en dependientes, sucursales y asociadas, o de participaciones en negocios conjuntos solo en la medida que se tenga la potestad de liquidar la sociedad participada en el futuro.

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 temporal y, además, es probable que esta no se revierta en el futuro.

Los “*Activos por impuestos*” y “*Pasivos por impuestos*” del balance consolidado incluyen el importe de todos los activos/pasivos de naturaleza fiscal, diferenciados entre: corrientes (importes a recuperar/pagar en los próximos doce meses como, por ejemplo, la liquidación a la Hacienda Pública del Impuesto sobre Sociedades) y diferidos (impuestos a recuperar/pagar en ejercicios futuros).

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y que existe evidencia suficiente sobre la probabilidad de generar en el futuro ganancias fiscales que permitan hacerlos efectivos, en el caso de los activos, efectuándose las oportunas correcciones en caso de ser necesario.

Para realizar el análisis antes descrito, se tienen en consideración las siguientes variables:

- Proyecciones de resultados del grupo fiscal español y del resto de entidades, basadas en los presupuestos financieros aprobados por los administradores del banco para un período de cinco años, aplicando posteriormente tasas de crecimiento constantes similares a las tasas de crecimiento media a largo plazo del sector en el que operan las diferentes sociedades del grupo;
- Estimación de la reversión de las diferencias temporarias en función de su naturaleza; y
- El plazo o límite establecido por la legislación vigente en cada país, para la reversión de los diferentes activos por impuestos.

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

En el Anexo 1 se indican las sociedades del grupo acogidas al régimen de tributación consolidada en España del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Banco Sabadell.

1.3.21 Estados de flujos de efectivo consolidados

En la elaboración de los estados de flujos de efectivo consolidados se ha utilizado el método indirecto, de manera que, partiendo del resultado del grupo, se toman en consideración las transacciones no monetarias y todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que han sido o serán la causa de cobros y pagos de explotación; así como de los ingresos y gastos asociados a flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

En el estado de flujos de efectivo consolidado 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. A estos efectos, además del dinero en efectivo, se califican como componentes de efectivo o equivalentes los depósitos en bancos centrales y los depósitos a la vista en entidades de crédito.
- 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 o en las actividades de explotación.
- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

No se han producido situaciones durante el ejercicio sobre los que haya sido necesaria la aplicación de juicios significativos para clasificar los flujos de efectivo.

No ha habido transacciones significativas que no hayan generado flujos de efectivo no reflejados en el estado de flujos de efectivo consolidados.

1.4. Comparabilidad de la información

La información contenida en estas Cuentas anuales consolidadas correspondiente a 2016 se presenta única y exclusivamente, a efectos de su comparación, con la información relativa al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2017 y, por lo tanto, no constituye las Cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio 2016.

Nota 2 – Grupo Banco Sabadell

En el Anexo 1 se relacionan las sociedades que, en fecha 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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).

En el Anexo 2 se presenta un detalle de las entidades estructuradas consolidadas (fondos de titulización).

A continuación se describen las combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas o liquidaciones más representativas de inversiones en el capital de otras entidades (dependientes y/o inversiones en asociadas) que se han realizado por el grupo en el ejercicio 2017 y 2016. Adicionalmente, en el Anexo 1 se incluye el detalle de las altas y bajas del perímetro en cada uno de los ejercicios.

Variaciones del perímetro en el ejercicio 2017

Entradas en el perímetro de consolidación:

No se ha producido ninguna operación relevante de entrada en el perímetro (véase detalle de todas las altas en Anexo 1).

Salidas del perímetro de consolidación:

- Con fecha 22 de junio de 2016, el grupo alcanzó un acuerdo para enajenar el 100% de las acciones de Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, entidad de seguros de vida riesgo y ahorro-previsión que gestiona una cartera sin nuevas contrataciones desde el ejercicio 2014, a un consorcio liderado por Ember. El cierre de esta operación estaba condicionado a la obtención de la correspondiente autorización regulatoria. Consecuentemente, el grupo no registró resultado alguno por esa transacción en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2016, si bien se procedió a reclasificar los activos y pasivos de esta entidad dependiente a los epígrafes de “*Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta*” y “*Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta*” del balance consolidado a 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con la normativa en vigor (véase nota 13).

En junio de 2017, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias requeridas al contrato firmado en junio de 2016, el grupo procedió a contabilizar la venta de las acciones representativas del 100% del capital de Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, entidad de seguros de vida riesgo y ahorro-previsión, reconociendo una plusvalía neta de gastos de 16.634 miles de euros.

- Con fecha 28 de febrero de 2017, Banco Sabadell alcanzó un acuerdo de venta de las acciones representativas del 100% del capital social de su filial Sabadell United Bank, N.A. (SUB) a la entidad estadounidense Iberiabank Corporation (en lo sucesivo, “IBKC”).

En julio de 2017, tras la recepción de las autorizaciones pertinentes el Banco Sabadell completó la venta de su filial, percibiendo de IBKC, en concepto de precio de compra, 795.980 miles de dólares estadounidenses en efectivo y 2.610.304 acciones de IBKC representativas del 4,87% del capital social de esta, con un valor, a cierre de mercado del 28 de julio de 2017, de 208.955 miles de dólares estadounidenses. La plusvalía generada por esta operación ha sido de 369.817 miles de euros, neta de gastos asociados a la misma. En octubre de 2017 se han vendido las acciones de IBKC, sin impacto relevante en la cuenta de resultados.

A efectos de facilitar la comparabilidad de la información, se incluye a continuación una tabla resumen de las principales magnitudes de SUB a 31 de diciembre de 2016:

En miles de euros

	2016
Activo	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	243.150
Préstamos y anticipos	4.065.272
Entidades de crédito	76.355
Clientela	3.988.917
Valores representativos de deuda	930.846
Instrumentos de patrimonio	74.029
Activo tangible de uso propio	17.967
Resto de los otros activos	149.978
Total Activo	5.481.242
Pasivo	
Pasivos financieros a coste amortizado	4.644.081
Pasivos por impuestos	(1.279)
Resto	261.703
Total Pasivo	4.904.505

- En octubre de 2017, la filial Hotel Investment Partners, S.L. ha vendido las acciones representativas del 100% del capital de HI Partners Holdco Value Added, S.A.U., su plataforma de gestión hotelera, a Halley Bidco S.L.U., entidad controlada por fondos asesorados por filiales de The Blackstone Group L.P., por un precio de 630.733 miles de euros.

Una vez obtenida la autorización de la CNMV, y efectuado el cierre de la transacción, se ha reconocido la plusvalía generada por esta operación que ha sido de 50.655 miles de euros, neta de los gastos asociados a la misma.

Variaciones del perímetro en el ejercicio 2016

Entradas en el perímetro de consolidación:

No se ha producido ninguna operación relevante de entrada en el perímetro (véase Anexo 1).

Salidas del perímetro de consolidación:

Banco Sabadell transmitió el 13 de abril de 2016 a Dexia Crédit Local, S.A. (Dexia) la totalidad de su participación (20,994% del capital social) en Dexia Sabadell, S.A. por un precio de 52.390 miles de euros, que representaba para Banco Sabadell una plusvalía bruta de igual importe, en los términos ratificados en laudo arbitral.

La transmisión tuvo su origen en el ejercicio por parte de Banco Sabadell del derecho de opción de venta realizado el 6 de julio de 2012 ante Dexia, titular del resto del capital social de la referida entidad.

La transmisión de las acciones por Banco Sabadell y su adquisición por Dexia se produjo tras la remisión de las oportunas comunicaciones previas a las correspondientes autoridades regulatorias.

Otra información relevante

Proyecto migración de TSB

Uno de los proyectos claves del ejercicio ha sido el desarrollo de la plataforma tecnológica que dará soporte a toda la operativa de TSB. Durante el ejercicio 2017 se ha finalizado la construcción de dicha plataforma, Proteo4UK, y la instalación de todas las infraestructuras necesarias para que pueda ser operativa. Está previsto que alrededor del primer trimestre del ejercicio 2018 el banco esté preparado para poder realizar la migración de datos. A efectos contables, la nueva plataforma se registra como activo intangible. Por otra parte, los gastos vinculados con la migración de datos (382 millones de euros a 31 de diciembre de 2017), han sido registrados como "otros activos" en el balance de situación adjunto y, en el 2018, una vez finalice la migración, serán imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias. De forma simétrica, se registrará también la contribución económica de 450 millones de libras esterlinas que aportará LBG, y que a efectos contables se tratará de manera análoga a las subvenciones a la explotación, es decir, neutralizará los gastos asociados a la migración. Esta contribución económica de LBG (a dicha contribución LBG deducirá sus costes incurridos en la migración), para compensar los gastos derivados de la migración tecnológica de TSB, fue acordada en el marco de la oferta pública de venta realizada en junio de 2014, en la que LBG vendió el 50% del capital de TSB.

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 pérdidas 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 millones de euros

	En balance individual		En balance grupo	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Préstamos y anticipos	21.711	2.912	19.117	2.263
<i>Del que riesgo dispuesto</i>	<i>21.091</i>	<i>-</i>	<i>18.460</i>	<i>-</i>
<i>Del que avales y pasivos contingentes</i>	<i>620</i>	<i>-</i>	<i>657</i>	<i>-</i>
Activos inmobiliarios	2.380	558	4.663	1.096
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	193	52	504	163
Activos fallidos	360	360	360	360
Total	24.644	3.882	24.644	3.882

El movimiento del saldo dispuesto de la cartera de crédito a la clientela protegida por el EPA desde la fecha de entrada en vigor hasta 31 de diciembre de 2017 ha sido el siguiente:

En millones de euros	
Saldo a 31 de julio de 2011	18.460
Adquisición de activos inmobiliarios	(7.366)
Cobros recibidos y subrogaciones	(4.609)
Incremento de activos fallidos	(1.183)
Disposiciones de créditos	75
Saldo a 31 de diciembre de 2017	5.377

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 2017 ha sido el siguiente:

En millones de euros	
Saldo a 31 de julio de 2011	4.663
Adquisición de activos inmobiliarios	5.465
Ventas de activos inmobiliarios	(5.844)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	4.284

Con carácter general el objetivo de los estados financieros es suministrar información que razonablemente presente la situación financiera, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto, y los flujos de efectivo de una entidad, a los efectos de que sea útil para una amplia variedad de usuarios para la toma de sus decisiones económicas. A su vez, tal y como prevé la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros, los estados financieros deben mostrar los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Entre otros aspectos, una presentación razonable requiere que la entidad presente información de una forma que sea relevante, fiable, comparable y comprensible.

Considerando lo anterior y la relevancia de los impactos económicos derivados del otorgamiento del EPA en los estados financieros del grupo, en particular en lo que hace referencia a: (i) el volumen de activos dudosos, (ii) la ratio de morosidad, y (iii) el nivel de cobertura de las provisiones constituidas, se han considerado ciertas particularidades con el objetivo de no distorsionar los tres indicadores antes mencionados, y por lo tanto, conseguir que la presentación en los estados financieros de las garantías concedidas por el protocolo EPA sea lo más fiable y comparable posible.

En relación al crédito a la clientela calificado de dudoso, así como los activos inmobiliarios que resultan del incumplimiento de pago de los respectivos prestatarios cubiertos por el protocolo, el banco considera como saldo dudoso la parte correspondiente al 20% de la exposición retenida al no haber sido transferido el riesgo de crédito al FGD y el 80% del riesgo, mientras el crédito o préstamo figura en balance, se presenta como riesgo normal al existir transferencia del riesgo de crédito. Esto es, para cada activo cubierto, el grupo considera qué parte de sus flujos se obtendrán de los prestatarios o terceros y qué parte del FGD como consecuencia de la garantía proporcionada teniendo en cuenta, en su caso, el valor de las garantías hipotecarias del crédito.

Con el fin de evitar que la inversión crediticia bruta se encontrara sobrevalorada o duplicada, al registrarse en el mismo epígrafe tanto el saldo a cobrar con el FGD como la exposición cubierta por el EPA del 80%, las provisiones constituidas para este 80% se presentan neteando la inversión crediticia bruta. Dicho tratamiento en la presentación no tiene impacto alguno en la inversión crediticia neta.

A continuación se presenta el desglose de la cartera de activos protegidos por el EPA a 31 de diciembre de 2017, las ratios de morosidad y cobertura y el desglose de la financiación a la construcción y promoción inmobiliaria previa a la transferencia de riesgo de crédito al FGD:

En millones de euros

	En balance grupo		Del que dudosos	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Préstamos y anticipos	5.385	1.706	3.120	1.698
<i>Del que riesgo dispuesto</i>	5.377	1.705	3.119	1.698
<i>Del que avales y pasivos contingentes</i>	8	1	1	-
Activos inmobiliarios (*)	4.284	2.632	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	48	38	-	-
Activos fallidos	1.543	1.543	-	-
Total	11.260	5.919	3.120	1.698

(*) Exposición inmobiliaria para la que se ha transferido el riesgo de crédito aplicando el Esquema de Protección de Activos (véase detalle de exposición al sector de la construcción y promoción inmobiliaria en el Anexo 6).

En porcentaje

	2017
Tasa de morosidad	57,94
Ratio de cobertura de dudosos	54,68

En millones de euros

	En balance grupo		Del que dudosos	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Riesgo dispuesto préstamos y anticipos	5.377	1.705	3.119	1.698
<i>Del que financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios España)</i>	2.319	1.211	1.989	1.210
<i>Del que se ha transferido el riesgo de crédito</i>	1.855	969	1.591	968
<i>Del que no se ha transferido el riesgo de crédito</i>	464	242	398	242
Total	5.377	1.705	3.119	1.698

A continuación se presenta la conciliación de la inversión crediticia bruta y la inversión crediticia neta anterior y posterior a la transferencia de riesgo de crédito al FGD:

En millones de euros

	2017		
	Post transferencia de riesgo de crédito	Transferencia de riesgo de crédito	Pre transferencia de riesgo de crédito
Inversión crediticia bruta sin adquisición temporal de activos	145.323	1.353	146.676
<i>Del que activos dudosos</i>	7.867	2.488	10.355
<i>Del que resto inversión</i>	137.456	(1.135)	136.321
Inversión crediticia neta sin adquisición temporal de activos	141.597	-	141.597
<i>Del que activos dudosos</i>	7.867	2.488	10.355
<i>Del que resto inversión</i>	137.456	(1.135)	136.321
<i>Del que correcciones de valor</i>	(3.726)	(1.353)	(5.079)
Ratio de mora	5,14	1,55	6,70
Ratio de cobertura de dudosos	48,27	1,46	49,73

Para todas las pérdidas registradas contablemente, derivadas de provisiones de insolvencias, quitas, provisiones de deterioro de activos inmobiliarios o resultados por la enajenación de dichos activos, el banco registra una cuenta a cobrar clasificada en el epígrafe de "Préstamos y partidas a cobrar" con abono a la cuenta de resultados, con el objeto de reflejar el derecho de cobro ante el FGD por la garantía concedida por éste, y neutralizar el impacto que tienen en la cuenta de resultados las pérdidas registradas relacionadas con los activos cubiertos por EPA. El importe acumulado registrado a 31 de diciembre de 2017 asciende alrededor de 5.100 millones 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 2017 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 2016 de Banco de Sabadell, S.A. aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2017:

En miles de euros	2017	2016
A dividendos	392.977	279.766
A reserva legal	270	4.423
A reservas para inversiones en Canarias	239	314
A reservas voluntarias	125.684	95.336
Resultado del ejercicio de Banco de Sabadell, S.A.	519.170	379.839

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 la distribución de un dividendo bruto por acción del ejercicio 2017 de 0,07 euros por acción.

El Consejo de Administración acordó con fecha 26 de octubre de 2017 la distribución de un dividendo a cuenta del resultado de 2017 por un importe total de 111.628 miles de euros (0,02 euros brutos por acción), a pagar en fecha 29 de diciembre de 2017.

De acuerdo con lo indicado en el artículo 277 de la Ley de sociedades de capital, a continuación se muestra el estado contable previsional formulado preceptivamente para poner de manifiesto la existencia de liquidez y beneficio del banco suficiente en el momento de la aprobación de dicho dividendo a cuenta:

En miles de euros	30/11/2017
Disponible para reparto de dividendo según estado provisional al:	30/11/2017
Beneficio de Banco Sabadell a la fecha indicada después de la provisión para impuestos	434.378
Estimación dotación reserva legal	270
Estimación reserva de canarias	239
Cantidad máxima posible de distribución	433.869
Dividendo a cuenta propuesto y distribuido	111.628
Saldo líquido en Banco de Sabadell, S.A disponible (*)	15.442.896

(*) Incluye el saldo del epígrafe "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos vista".

La Junta General de Accionistas celebrada el día 30 de marzo de 2017 acordó una retribución al accionista complementaria al dividendo correspondiente al ejercicio de 2016, por un importe de 0,03 euros por acción (168.485 miles de euros), que se pagó con fecha 7 de abril de 2017. Previamente, en diciembre de 2016, se procedió a retribuir al accionista con un dividendo de 0,02 euros por acción, a cuenta de los resultados del ejercicio de 2016, el cual se pagó con fecha 30 de diciembre de 2016.

Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se calcula dividiendo el resultado neto atribuido al grupo (ajustado por la remuneración de otros instrumentos de patrimonio) 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:

	2017	2016
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante (en miles de euros)	801.466	710.432
Ajuste: Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (en miles de euros)	(23.517)	-
Ganancias o (-) pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas (en miles de euros)	-	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (*)	5.570.031.161	5.451.978.110
Conversión asumida de deuda convertible y otros instrumentos de patrimonio	-	7.520.252
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado	5.570.031.161	5.459.498.362
Beneficio por acción (en euros)	0,14	0,13
Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,14	0,13
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,14	0,13

(*) Número medio de acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del período.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones, que tengan efecto significativo sobre el cálculo del beneficio diluido por acción de los ejercicios presentados. Por esta razón el beneficio básico y diluido coinciden.

Nota 4 – Gestión de riesgos financieros

4.1 Introducción

Durante 2017 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 dota de un Marco Estratégico de Riesgos cuya función es asegurar el control y la gestión proactiva de todos los riesgos del grupo. Este marco se concreta, entre otros, en un *Risk Appetite Statement (RAS)*, 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 Marco Estratégico de Riesgos del Grupo Banco Sabadell se ha adaptado a la nueva estructura del grupo a raíz de su internacionalización con la finalidad de asegurar la consistencia y un despliegue efectivo del RAS del grupo a todas las áreas geográficas.

De este modo, se establece un primer nivel que conforma el RAS del grupo fijando objetivos y límites a nivel global y se define un segundo nivel que despliega los objetivos y límites del primer nivel en las diferentes áreas geográficas.

El RAS 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 riesgos del Grupo Banco Sabadell”, que se revisa periódicamente siendo el responsable de su aprobación el Consejo de Administración.

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.

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. De entre todos los riesgos, el de crédito es el más relevante de la cartera del grupo.

Por otro lado, los principales riesgos no financieros en que incurre el grupo son el riesgo operacional, fiscal y el de cumplimiento normativo.

En la gestión del riesgo el grupo considera el entorno macroeconómico y regulatorio. Los aspectos más destacados del ejercicio 2017 se relacionan a continuación:

- En 2017, los temas centrales han sido en el entorno político y geopolítico y los pasos dados por los principales bancos centrales hacia la normalización monetaria.
- Los mercados financieros globales han tenido un comportamiento positivo en un contexto de creciente complacencia y, solamente, se han visto lastrados de forma puntual y limitada por ciertos episodios de índole política y geopolítica.
- En el plano político, el año se inició con el cambio de gobierno en Estados Unidos y posteriormente el foco se situó en Europa, con el inicio de las negociaciones del *Brexit* y las elecciones en Francia, Reino Unido y Alemania. En la segunda mitad del año aumentó la tensión entre Estados Unidos y Corea del Norte.
- El crecimiento económico global ha pasado a estar más sincronizado a lo largo del año y en las principales economías desarrolladas también ha pasado a ser más robusto.
- Las economías emergentes han dejado atrás la peor fase del ajuste económico de los últimos años.
- En Reino Unido, el crecimiento económico ha sido modesto y se ha visto lastrado por la incertidumbre relacionada con las negociaciones del *Brexit*.
- En España, la economía ha mantenido un importante dinamismo, volviendo a destacar en positivo dentro de la zona euro, al tiempo que la tasa de paro se ha reducido hasta mínimos desde 2008.
- En México, el crecimiento económico ha resistido de forma favorable la incertidumbre generada por la llegada de Trump, gracias en parte al buen tono del sector exterior.
- La inflación se ha situado por encima de los registros de 2016, aunque todavía se encuentra por debajo de los objetivos de política monetaria en las principales economías desarrolladas con la excepción de Reino Unido.
- El precio del petróleo alcanzó máximos desde mediados de 2015, apoyado por la extensión de los recortes de producción por parte de la OPEP y otros países productores hasta finales de 2018.
- El BCE modificó su programa de compra de activos, al prolongar la duración del mismo hasta al menos septiembre de 2018, pero reduciendo el ritmo de compras de 60 a 30 mM de euros mensuales a partir de enero de 2018.
- El Banco de Inglaterra aumentó el tipo rector en noviembre hasta el 0,50% y deshizo así la bajada implementada tras el referéndum del *Brexit*.
- La Fed subió el tipo de interés de referencia en tres ocasiones, hasta el 1,25-1,50%, y comenzó a reducir su balance en octubre. Además, se conoció que Powell, actual miembro del Board de la Fed, será el nuevo gobernador a partir de febrero de 2018.
- Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de las principales economías desarrolladas han permanecido en niveles reducidos y sin una tendencia definida. A lo largo del año, los eventos políticos, las actuaciones de los bancos centrales y la inflación han sido los principales condicionantes de la evolución del activo.
- Las primas de riesgo en los países de la periferia europea se han continuado viendo apoyadas por la política acomodaticia del BCE. En Portugal y Grecia la prima de riesgo cayó de forma significativa, apoyada por las mejoras de rating, el favorable contexto económico y, en el caso de Grecia, por las noticias positivas sobre su programa de rescate.
- El dólar se ha depreciado frente al euro lastrado por el ruido político en Estados Unidos y la consolidación de la recuperación económica en la zona euro.
- La libra esterlina ha estado lastrada por los diferentes eventos políticos relacionados con el *Brexit* y la política doméstica, a pesar de los intentos de la política monetaria por contener el movimiento.
- El peso mexicano deshizo la fuerte depreciación que tuvo lugar con la llegada de Trump, en la medida en la que el presidente estadounidense no implementó su amenaza de ruptura del NAFTA.

- El sistema bancario europeo ha fortalecido su solvencia, mejorado la calidad de los activos y aumentado ligeramente la rentabilidad. Sin embargo, estos avances han sido desiguales entre jurisdicciones e instituciones, por lo que la reducción del nivel total de préstamos morosos y la mejora de la rentabilidad a largo plazo siguen siendo desafíos claves para el sector en su conjunto.
- En lo relativo a la construcción europea, la CE ha establecido una senda ambiciosa para garantizar la compleción de la Unión Bancaria antes de 2019, con una nueva propuesta para la instauración del tercer pilar (SEGD) más gradual y con menor mutualización de pérdidas en comparación con su propuesta de 2015. Por otro lado, la revisión del plan de acción de la UMC se centra en una supervisión más eficaz por parte de la ESMA que garantice un entorno regulatorio más proporcionado para las PYMEs, simplifique las inversiones transfronterizas y desarrolle ecosistemas de mercados de capitales en toda la UE. Además se pretende fomentar el papel transformador de la tecnología financiera y las inversiones sostenibles.
- Diez años después del inicio de la crisis financiera se ha llegado a un acuerdo para finalizar el marco regulatorio financiero post-crisis. La carga regulatoria ha continuado siendo exigente en preparación a nuevas normas que entrarán en vigor en 2018.

4.2 Principales hitos del ejercicio

Mejora del perfil de riesgo del grupo en el ejercicio.

El perfil de riesgo del grupo durante el ejercicio 2017 mejora fundamentalmente por tres motivos:

(i) Diversificación internacional

- La exposición del riesgo de crédito internacional (44.259 millones de euros) supone un 30% de la exposición total del grupo, habiéndose multiplicado por 6 desde 2014.
- La mayor diversificación internacional se debe principalmente a la adquisición de TSB, con una exposición de 35.581 millones de euros (90% en hipotecas *retail*).
- Asimismo, el crecimiento internacional sin tener en cuenta el efecto de la adquisición de TSB es de un 29% desde 2014.

(ii) Riesgo de concentración

- Reducción de la exposición en *real estate* (siendo su peso un tercio respecto al de 2014) y aumento de la exposición en el segmento minorista tras la adquisición de TSB en 2015.
- Desde el punto de vista sectorial, la cartera está bien diversificada con tendencia al alza en aquellos sectores de mayor calidad crediticia. Asimismo, en términos de concentración individual, también se han reducido las métricas de riesgo de concentración de las grandes exposiciones.
- Geográficamente, la cartera está posicionada en las regiones más dinámicas, tanto a nivel nacional como internacional.

(iii) Calidad de los activos

- Se ha producido en los últimos años una fuerte reducción en el volumen de activos problemáticos. En este sentido, desde 2013 se ha reducido la exposición dudosa en 10.173 millones de euros.
- Durante 2017 se han reducido los activos problemáticos, a nivel grupo, en 3.463 millones de euros.
- Todo ello ha llevado a una reducción de la tasa de morosidad desde el 6,14% al 5,14%.

La mejora en los fundamentales del grupo, principalmente en términos de riesgo, se ve reflejada en el mantenimiento y mejora de las calificaciones de las agencias de rating de la deuda senior del banco durante el ejercicio, recuperando así el banco la consideración de Investment Grade por parte de todas las agencias que califican su deuda (véase Informe de gestión – Otra información relevante).

Fortalecimiento del entorno de gestión y control del riesgo

Durante 2017, se ha continuado con el fortalecimiento del entorno de gestión y control del riesgo a partir del desarrollo y despliegue de los marcos de gestión y control para determinados portafolios, sectores y geografía, siendo una potente herramienta que permite el despliegue del Marco Estratégico de Riesgos y direccionan el crecimiento de la inversión persiguiendo optimizar el binomio rentabilidad/riesgo a largo plazo.

En cada uno de estos marcos se define el apetito que el grupo tiene en dicho sector o portfolio y los requisitos para alcanzarlos estableciendo:

- *Asset allocation*, fijando los objetivos de crecimiento en cada eje básico (calidad, tipología,...).
- Principios generales que deben guiar la actividad en cada cartera, sector o geografía.
- Políticas básicas para la admisión y seguimiento del crédito.
- Métricas de seguimiento y control del riesgo (tanto del *stock* como de la nueva producción).

Finalmente la unión de marcos de gestión y control conjuntamente con la planificación y gestión continua permiten anticipar actuaciones de la cartera (*Portfolio Management*) con el objetivo de direccionar el crecimiento de una manera rentable a largo plazo.

Mejora del entorno de seguimiento

Durante 2017 se ha procedido a una actualización del entorno de seguimiento del riesgo de clientes del grupo. El sistema de alertas tempranas se ha integrado en la gestión a través de un nuevo entorno de seguimiento que permite desplegar diferentes estrategias en función del segmento (particulares, comercios y autónomos, negocios y empresas).

El entorno de seguimiento tiene como principal *input* los modelos de alertas tempranas adaptados a distintos segmentos. Así se consigue:

- Mejora de la eficiencia al enfocar el seguimiento en los clientes con síntomas de deterioro.
- Anticipación en la gestión ante cualquier síntoma de empeoramiento, siendo potestad del Equipo Básico de Gestión la renovación del rating de aquellos clientes que hayan sufrido un deterioro.
- Control periódico de los clientes que se mantienen en la misma situación y han sido analizados por el Equipo Básico de Gestión.
- Retro alimentación con la información que el Equipo Básico de Gestión proporciona como resultado de la gestión.

Mejora en la gestión del riesgo de activos problemáticos

Durante 2017, dando cumplimiento a los requisitos dictados por el Banco Central Europeo en el documento "*Guidance to Banks on Non-performing Loans*", el Consejo de Administración ha aprobado un nuevo "Plan Estratégico para la gestión de activos problemáticos", así como el correspondiente "Plan Operativo para la gestión de activos problemáticos". Los puntos del Plan Estratégico más destacados son los siguientes:

- unos principios de gestión para esos activos,
- una estructura de gobierno y de gestión que facilite dichos objetivos, y
- unos objetivos cuantitativos con diferentes horizontes temporales de reducción tanto de activos dudosos como de activos adjudicados

Con el objetivo de conseguir estos resultados, el banco ha fijado dos prioridades estratégicas en cuanto a gestión de activos problemáticos:

- Reducción continúa de los activos problemáticos hasta la normalización de los saldos.
- Foco en la gestión de activos problemáticos a través de la gestión especializada de su Dirección de Transformación de Activos y Participadas Industriales e Inmobiliarias, una de las primeras *workout units* en España.

Estas dos prioridades estratégicas se traducen en cinco principios de gestión de los activos problemáticos, que son:

- La anticipación de la gestión de la mora y la gestión preventiva de las entradas.
- La gestión segmentada de todas las exposiciones problemáticas y potencialmente problemáticas (mora potencial).
- Inteligencia de negocio y mejora continua de los procesos.
- Capacidad financiera.
- Claro sistema de *governance* basado en tres líneas de defensa.

Se han desarrollado también las Políticas referentes a Activos Problemáticos conforme a los requerimientos definidos en el mismo documento del BCE y el Anejo IX de la Circular 4/2016 del Banco de España. Dichas políticas están alineadas con el Plan Estratégico y Plan Operativo de Activos Problemáticos. Asimismo, las políticas dan cobertura al nuevo modelo de gestión del riesgo implementado durante el mes de julio de 2017.

4.3 Principios Generales de Gestión de Riesgos

4.3.1 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 el grupo.
- El Grupo Banco Sabadell cuenta con un Marco Estratégico de Riesgos, compuesto entre otros por el *Risk Appetite Statement*, que asegura el control y la gestión proactiva de los riesgos bajo un marco reforzado de gobierno corporativo y aprobado por el Consejo de Administración.
- 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). El grupo, siguiendo las mejores prácticas al respecto, se apoya en los mismos con el objeto de mejorar la eficiencia del proceso en general. En la medida que estos modelos no tan solo permiten ordenar los acreditados en términos ordinales sino que son la base para medir el riesgo cuantitativamente, permiten un uso múltiple en procesos clave de gestión: ajuste fino en la delegación de facultades, seguimiento eficiente del riesgo, gestión global del riesgo, rentabilidad ajustada al riesgo y análisis de solvencia del grupo son algunos ejemplos.
- La delegación de facultades para la sanción de operaciones de riesgo empresarial en los distintos niveles está basada en el nivel de pérdida esperada. Como política general en cuanto a delegación de facultades, el grupo ha optado por un sistema donde los diferentes niveles se delimitan usando la métrica de pérdida esperada, que tiene en cuenta la exposición al riesgo de crédito de la operación a sancionar del cliente y grupo de riesgo, su tasa de mora esperada y su severidad estimada.
- 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 por el banco.
- Uso del *stress testing* como herramienta de gestión: Banco Sabadell lleva años trabajando con una herramienta interna para la realización de ejercicios de *stress test* y con la colaboración de equipos internos con amplia experiencia en su desarrollo.

4.3.2 Marco Estratégico de Riesgos (*Risk Appetite Framework*)

El Marco Estratégico de Riesgos 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 diez 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.
- Crédito y Concentración: individual y sectorial.
- Riesgo de Mercado.
- Riesgo Estructural de Tipo de Interés y Tipo de Cambio.
- Riesgo de Contraparte.
- Riesgo Operacional.

Aspectos cualitativos

De manera complementaria a las métricas cuantitativas se exponen los siguientes principios cualitativos que deben guiar el control y gestión de riesgos del grupo:

- 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.
- 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 y está dotado de unidades especializadas en el tratamiento de los distintos riesgos. La función 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 los 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 gestión y el control de riesgos en el 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, lo que garantiza una fuerte cultura de riesgos enfocada a la protección y al aseguramiento de la adecuada rentabilidad del capital.
- El objetivo del grupo en materia de riesgo fiscal es asegurar el cumplimiento de las obligaciones fiscales y garantizar, al mismo tiempo, un rendimiento adecuado para los accionistas.
- 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.
- 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 de los empleados y la Alta Dirección al cumplimiento del Marco Estratégico de Riesgos.

4.3.3 Organización Global de la Función de Riesgos

El grupo desarrolla una cultura de riesgos integrada en todas las unidades, estando dotado de unidades especializadas en el tratamiento de los distintos riesgos, garantizando la independencia de la función de riesgos, así como, una intensa participación de la Alta Dirección.

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.

Existen cuatro Comisiones Delegadas en funcionamiento en las cuales el Consejo de Administración delega sus funciones haciendo uso de las facultades que se le confieren estatutariamente, que reportan al Pleno del Consejo sobre el desarrollo de las funciones que les corresponden e informan de las decisiones adoptadas.



Asimismo, el grupo establece su Marco de Control basándose en el modelo de las Tres Líneas de Defensa que se estructura en torno a la siguiente asignación de funciones:

- **Primera línea de defensa**, compuesta principalmente por las unidades de negocio y los centros corporativos, entre los que destacan unidades de la Dirección de Gestión de Riesgos, de la Dirección Financiera y de la Dirección de Tesorería y Mercado de Capitales. La primera línea de defensa es responsable de la gestión de los riesgos inherentes a su actividad, básicamente en la admisión, el seguimiento, la medición y la valoración de los mismos y de los procesos correspondientes.

Son los responsables de la implementación de acciones correctivas para remediar deficiencias en sus procesos y controles. Las funciones esenciales que se atribuyen a esta línea en el marco de control son:

- Mantener los controles internos efectivos y ejecutar procedimientos de evaluación y control de riesgos en su día a día;
- Identificar, evaluar, controlar y mitigar sus riesgos, cumpliendo con políticas y procedimientos internos establecidos y asegurando que las actividades son consistentes con sus propósitos y objetivos;
- Implantar procesos adecuados de gestión y supervisión para asegurar el cumplimiento normativo y hagan foco en fallos de control, procesos inadecuados y eventos inesperados.

- **Segunda línea de defensa**, compuesta fundamentalmente por:

- La Dirección de Control de Riesgos, independiente de la primera línea de defensa y responsable de la identificación y valoración, el seguimiento y el control de todos los riesgos relevantes del grupo y de la presentación de información sobre los mismos.
- La Dirección de Cumplimiento Normativo, Responsabilidad Social Corporativa y Gobierno Corporativo, que tiene como objetivo minimizar la posibilidad de que se produzcan incumplimientos normativos y asegurar que los que puedan producirse son identificados, reportados y solucionados con diligencia y que se implantan las medidas preventivas adecuadas.
- La función de Validación Interna, responsable de revisar que los modelos funcionan tal y como estaba previsto y que los resultados obtenidos de los mismos son adecuados para los distintos usos a los que se aplican, tanto internos como regulatorios.
- La Dirección de IT Control, cuyo objetivo es identificar aquellas situaciones de riesgo asociadas al uso de la tecnología, en el ámbito de cualquier unidad, que pudieran derivar en riesgo operacional o reputacional para el grupo, promover entre las unidades del grupo la formación y soporte necesarios para que las mismas puedan resolver aquellas situaciones de riesgo asociado a las responsabilidades y actuaciones de su ámbito y trasladar a la Dirección de Riesgo Operacional del grupo, de forma independiente, los riesgos residuales relevantes que no hubieran podido ser cubiertos por los controles implantados.

En términos generales, la segunda línea de defensa asegura que la primera línea de defensa esté bien diseñada, cumple con las funciones asignadas y aconseja para su mejora continua. Las funciones esenciales que se atribuyen a esta línea en el marco de control son:

- Proponer el marco de gestión y control de riesgos.
- Guiar y asegurar la aplicación de las políticas de riesgos, definiendo responsabilidades y objetivos para su implementación efectiva.
- Colaborar en el desarrollo de procesos y controles de gestión de riesgos.
- Identificar cambios en el apetito al riesgo subyacente de la organización.
- Verificar el cumplimiento de la normativa aplicable al grupo en el desarrollo de sus negocios.
- Proveer de infraestructura tecnológica para la gestión, la medición y el control de los riesgos.
- Analizar y contrastar incidentes existentes y futuros mediante la revisión de la información.
- Validar que los modelos funcionan tal y como estaba previsto y que los resultados obtenidos de los mismos son adecuados para los distintos usos a los que se aplican, tanto internos como regulatorios.
- Impulsar y procurar los más altos niveles de cumplimiento de la legislación vigente y la ética profesional dentro del grupo.
- Garantizar tanto la continuidad operativa del negocio ordinario como la seguridad de la información que lo sustenta.

- Como **Tercera Línea de Defensa**, la función de Auditoría Interna:

- Desarrolla una actividad de verificación y asesoramiento independiente y objetivo, que se guía por una filosofía de añadir valor ayudando al grupo al cumplimiento de sus objetivos.
- Asiste al grupo en el cumplimiento de sus objetivos aportando un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar la suficiencia y eficacia de los procesos de gobierno y de las actividades de gestión del riesgo y de control interno en la organización.

4.4 Gestión y Seguimiento de los principales riesgos relevantes

4.4.1 Riesgo de crédito

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

4.4.1.1 Marco de gestión del riesgo de crédito

Admisión y seguimiento

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 Consejo de Administración otorga facultades y autonomías 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 soportes de admisión permite que la delegación establecida para cada nivel se base en la pérdida esperada calculada para cada una de las operaciones presentadas.

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 establecimiento de metodologías avanzadas de gestión del riesgo (adaptadas al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea 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.

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 seguimiento del riesgo se realiza sobre todas las exposiciones con el objetivo de identificar posibles situaciones problemáticas y evitar el deterioro de la calidad crediticia. Dicho seguimiento, en términos generales, tiene como base un sistema de alertas tempranas tanto a nivel operación/prestatario como a nivel cartera y ambos se nutren tanto de información interna de la Entidad como de información externa para la obtención de resultados. El seguimiento se realiza de forma anticipativa y bajo una visión prospectiva (*forward looking*), es decir, con una visión de futuro de acuerdo a la previsible evolución de sus circunstancias, para poder determinar tanto acciones de potencialidad de negocio (incremento de inversión) como de prevención del riesgo (reducción de riesgos, mejorar garantías, etc.).

El sistema de alertas tempranas 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 de forma complementaria.

Gestión del riesgo irregular

Durante las fases de debilidad del ciclo económico, en general las refinanciaciones o reestructuraciones de deuda son técnicas de gestión del riesgo que presentan mayor relevancia. 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, 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.
- Si se trata 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.

El grupo lleva a cabo un seguimiento continuo del cumplimiento de las condiciones establecidas y del cumplimiento de estas políticas.

Modelos internos de riesgo

Grupo Banco Sabadell también dispone de un sistema de tres líneas de defensa para asegurar la calidad y el control de los modelos internos y de un proceso de gobierno diseñado específicamente para la gestión y seguimiento de estos modelos y el cumplimiento con la regulación y el supervisor.

El marco de gobierno de los modelos internos de riesgo de crédito y deterioro (gestión del riesgo, capital regulatorio y provisiones) se sustenta en los siguientes pilares:

- Gestión efectiva de los cambios en los modelos internos.
- Seguimiento recurrente del entorno de modelos internos.

- *Reporting* regular, tanto interno como externo.
- Herramientas de gestión de modelos internos.

Como órganos relevantes dentro del marco de gobierno de modelos internos de riesgo de crédito y deterioro cabe destacar el Comité de Modelos, que se celebra con periodicidad mensual y al que le corresponden funciones de aprobación interna, según niveles de materialidad, y seguimiento de modelos internos de riesgo de crédito.

El grupo 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.

Para mayor información cuantitativa véase el Anexo 6 “*Otras informaciones de riesgos: operaciones de refinanciación y restructuración*”.

Gestión del riesgo de crédito inmobiliario

El grupo, 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.

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 contemplan igualmente las posibilidades de comercialización de las futuras viviendas antes de financiar su construcción.

En el caso que del análisis y seguimiento realizado no se vislumbre una viabilidad razonable, se recurre al mecanismo de la dación en pago y/o la compra de activos.

Cuando no es posible ninguna de estas soluciones se recurre a la vía judicial y posterior adjudicación de los activos.

Todos los activos que a través de la dación en pago, compra, o por la vía judicial se adjudica el grupo para asegurar el cobro o ejecutar otras mejoras crediticias son principalmente activos materiales adjudicados que han sido recibidos por los prestatarios y otros deudores del banco, para la satisfacción de activos financieros que representan derechos de cobro frente a aquellos, y son gestionados de forma activa 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. Nueva financiación: negocio promoción inmobiliaria

A final de 2014 se restablece una unidad comercial para gestionar exclusivamente nueva financiación a promotores al identificar la necesidad del mercado y la solvencia de sus nuevos *players*. Se dota a esta unidad de una nueva metodología de seguimiento que permite a BS conocer en detalle todos los proyectos que se estudian desde la unidad (desde la superficie y número de unidades al volumen de ventas o presupuesto de construcción pasando por el grado de precomercialización).

En paralelo se pone en marcha una nueva dirección de “Análisis Inmobiliario”, cuya función es la de analizar todos los proyectos inmobiliarios que se planteen financiar desde un punto de vista puramente de negocio inmobiliario, analizando así tanto la localización, como la idoneidad del producto, así como la oferta y la demanda actual potencial, contrastando en cada uno de los casos las cifras del plan de negocio presentado por el cliente (siendo costes, ventas y plazos aspectos relevantes). El nuevo modelo de análisis va acompañado de un modelo de seguimiento de las promociones formalizadas. A través de informes estandarizados se monitoriza la evolución de cada una de las promociones para controlar las disposiciones y el cumplimiento del plan de negocio (ventas, costes y plazos).

El nuevo modelo de gestión ha permitido la definición de alertas para que se haga seguimiento, tanto desde la dirección de “Análisis y seguimiento” como desde la dirección de “Riesgos”, con quienes se trabajó en la definición. Además de las alertas para promociones formalizadas, la nueva financiación tiene como referencia el “marco promotor”, que define el allocation óptimo del nuevo negocio en función de la calidad del cliente y de la promoción.

2. Gestión del crédito inmobiliario problemático

El riesgo problemático se gestiona en base a la política definida. A nivel general, la gestión se lleva a cabo teniendo en cuenta el cliente, las garantías y la situación del préstamo (que abarca desde el momento que salte una posible alerta en su situación normal hasta que se materialice una dación en pago / compra en una gestión amistosa o se celebre subasta tras un proceso de ejecución y haya un auto de adjudicación).

Tras analizar las tres dimensiones anteriormente mencionadas se gestiona la solución óptima para estabilizar o liquidar la posición (por vía amistosa o judicial), que podrá variar según la evolución de cada cliente / expediente. Para llevar a cabo la gestión, en caso de que la estabilización del crédito o su liquidación por parte del cliente no sea viable, se dispone de modelos de apoyo en función de la tipología de préstamo o bien financiado. En el caso de promociones inmobiliarias acabadas o inmuebles no residenciales acabados, se ofrece la posibilidad de comercializar a través de Solvia a unos precios que puedan traccionar el mercado, en el caso de solares puede ofrecerse la posibilidad de incrementar la deuda para promocionar viviendas si los equipos internos de BS identifican una demanda de viviendas contrastada en la plaza y son los responsables del control de la inversión y la comercialización. En el resto de inmuebles financiados se estudia la posibilidad de establecer acuerdos de venta a terceros, se proponen soluciones amistosas (compra, dación, que en el caso de viviendas de particulares pueden ir acompañadas de condiciones favorables para la relocalización o alquiler social en función de la necesidad del cliente) o se procede finalmente por la vía judicial.

3. Gestión de inmuebles adjudicados

Una vez convertido el préstamo en inmueble establece una estrategia de gestión en función de la tipología y la localización, para identificar el potencial de cada activo según su demanda potencial. El mecanismo principal de salida es la venta, para la que el banco, a través de Solvia, ha desarrollado diferentes canales en función de la tipología de inmueble y de cliente. El éxito de estos canales se refleja en los elevados volúmenes de viviendas comercializados año a año, en el gran crecimiento del volumen de venta de inmuebles no residenciales, solares finalistas y suelos en gestión que se ha experimentado en cuanto se ha despertado el interés del mercado por estas tipologías y en la confianza de terceros para comercializar sus inmuebles a través de Solvia.

En determinados solares y suelos en gestión con alto potencial de demanda localizados en mercados con elevados niveles de crecimiento de precio previsto, se decide acometer la inversión para optimizar el resultado teniendo en cuenta los márgenes previstos aplicando hipótesis de desarrollo conservadoras.

El grupo, dada la relevancia que tuvo en el pasado alcanzar una elevada concentración en este riesgo, dispone de una métrica del RAS de primer nivel que establece un nivel máximo de concentración en términos de métrica de concentración en promoción en función del TIER1 de España. Esta métrica es monitorizada mensualmente y es reportada al Comité Técnico de Riesgos, Comisión de Riesgos y Consejo de Administración.

Por último cabe destacar que desde la Dirección de Control de Riesgos en colaboración con las direcciones de Negocio y de Riesgos, se realiza un seguimiento periódico de la adecuación de las nuevas financiaciones al marco promotor, en el cual se revisa el cumplimiento de las políticas así como del *asset allocation*. Este seguimiento es elevado al Comité Técnico de Riesgos para su información.

Para mayor información cuantitativa véase el Anexo 6 “*Riesgo de crédito: Concentración de riesgos, exposición al sector de la construcción y promoción inmobiliaria*”.

4.4.1.2. Modelos de gestión de riesgos

Rating

Los riesgos de crédito contraídos con empresas, promotores, proyectos de financiación especializada, 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.

En porcentaje

Distribución por rating de la cartera de empresas BS										
9	8	7	6	5	4	3	2	1	0	TOTAL
0,38%	7,94%	15,46%	19,80%	31,39%	16,29%	6,31%	2,00%	0,33%	0,09%	100%

Incluye Soberanos, Empresas e Instituciones Financieras.

Scoring

En términos generales, 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. En aquellas áreas geográficas en las que existe *scoring*, se divide en dos tipos:

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.

En caso de no existir un sistema de *scoring*, este queda suplido por análisis individualizados complementados con políticas.

En porcentaje

Distribución por rating de la cartera de particulares										
9	8	7	6	5	4	3	2	1	0	TOTAL
0,87%	3,61%	17,49%	40,53%	19,93%	11,02%	3,63%	1,55%	0,66%	0,71%	100%

No se incluyen las operaciones provenientes de TSB, ni las de particulares de Banco Cam, BMN-Penedès, Banco Gallego y Sabadell Solbank (antes Lloyds Bank).

Herramientas de alertas

Tanto para el segmento de Empresas como para el de Particulares, en términos generales el Grupo Banco Sabadell dispone de un sistema de alertas, o bien individuales, o bien modelos avanzados 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.

Este sistema de alertas permite:

- 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.

4.4.1.3. Exposición al riesgo de crédito

A continuación se presenta la distribución, por epígrafes del balance consolidado, de la exposición máxima bruta del grupo al riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada por carteras y según la naturaleza de los instrumentos financieros:

En miles de euros

Exposición máxima al riesgo de crédito	Nota	2017	2016
Activos financieros mantenidos para negociar		131.761	1.649.726
Instrumentos de patrimonio	9	7.432	10.629
Valores representativos de deuda	8	124.329	1.639.097
Préstamos y anticipos		-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		39.526	34.827
Instrumentos de patrimonio	9	39.526	34.827
Valores representativos de deuda		-	-
Préstamos y anticipos		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		13.380.567	18.895.134
Instrumentos de patrimonio	9	606.697	766.609
Valores representativos de deuda	8	12.773.870	18.128.525
Préstamos y partidas a cobrar		153.284.561	155.324.475
Valores representativos de deuda	8	575.450	930.585
Préstamos y anticipos	11	152.709.111	154.393.890
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	8	11.173.210	4.598.190
Derivados	10, 12	1.814.764	2.369.655
Total riesgo por activos financieros		179.824.389	182.872.007
Garantías concedidas	26	8.726.847	8.529.354
Otros compromisos concedidos	27	24.079.340	25.208.687
Total compromisos y garantías concedidas		32.806.187	33.738.041
Total exposición máxima al riesgo de crédito		212.630.576	216.610.048

El grupo también mantiene garantías y compromisos contingentes concedidos 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.

Se presenta a continuación información sobre el valor de las garantías financieras concedidas a 31 de diciembre de 2017 y a cierre de ejercicio 2016:

En miles de euros

	2017	2016
Compromisos de préstamos concedidos	20.906.053	19.567.289
<i>Del que importe clasificado como dudoso</i>	<i>61.719</i>	<i>48.270</i>
Importe registrado en el pasivo del balance	23.677	23.160
Garantías financieras concedidas (*)	1.983.143	1.872.647
<i>Del que importe clasificado como dudoso</i>	<i>48.163</i>	<i>42.507</i>
Importe registrado en el pasivo del balance (**)	32.500	35.382
Otros compromisos concedidos	9.916.991	12.298.105
<i>Del que importe clasificado como dudoso</i>	<i>9.729</i>	<i>61.632</i>
Importe registrado en el pasivo del balance	28.772	25.490

(*) Del que concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria 90 y 89 millones de euros en diciembre de 2017 y 2016.

(**) Del que importe registrado en el pasivo del balance en relación con la construcción y promoción inmobiliaria 5 y 2 millones de euros en diciembre de 2017 y 2016

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.

En el Anexo 6 de las presentes Cuentas anuales consolidadas se presentan datos cuantitativos en relación a la exposición al riesgo de crédito por área geográfica.

4.4.1.4. Mitigación del riesgo de crédito

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.

Normalmente, estas 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 (véase mayor detalle en nota 2).

El banco no ha recibido garantías significativas sobre las que se esté autorizado a venderlas o pignorarlas, con independencia de que se haya producido un impago por parte del propietario de las citadas garantías, excepto por las propias de la actividad de tesorería, que en su mayoría son adquisición temporal de activos con vencimientos a no más de seis meses por lo que su valor razonable no difiere sustancialmente de su valor contable (véase nota 6). El valor razonable de los activos vendidos con pacto de recompra procedentes de la adquisición temporal se incluye en el epígrafe de *“Pasivos financieros mantenidos para negociar”* dentro de posiciones cortas de valores.

Por otro lado, los activos cedidos procedentes de esta misma operativa ascienden a 1.719.118 miles de euros y están incluidos según su naturaleza en cesiones temporales de las notas 18 y 19.

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 31 de diciembre de 2017 y cierre de ejercicio 2016 son las siguientes:

En miles de euros		
Garantías Recibidas	2017	2016
Valor de las garantías reales	89.271.478	87.667.577
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>3.983.614</i>	<i>4.500.350</i>
Valor de otras garantías	12.462.899	8.911.554
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>355.839</i>	<i>485.640</i>
Total valor de las garantías recibidas	101.734.377	96.579.131

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 63% del total de la inversión bruta.

En el caso de operaciones de mercado, el riesgo de contraparte se gestiona tal como se explica en el apartado 4.4.1.7

4.4.1.5. Calidad crediticia de los activos financieros

Tal y como se ha expuesto anteriormente, el grupo en términos generales 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.

El porcentaje de exposición (original) calculado según modelos internos a efectos de solvencia por la entidad es del 52%.

El desglose del total de la exposición calificada según los diferentes niveles internos es la que seguidamente se expone:

En porcentaje		
Distribución de la exposición por nivel de calificación	Riesgo asignado rating / scoring	
	2017	2016
AAA/AA	3	5
A	15	14
BBB	60	55
BB	19	20
B	3	5
Resto	-	1
Total	100	100

No se incluyen las operaciones provenientes de TSB, ni las de particulares de Banco Cam, BMN-Penedès, Banco Gallego y Sabadell Solbank (antes Lloyds Bank).

Véase mayor detalle sobre los modelos de *rating* y *scoring* en el apartado 4.4.1.2 de las presentes Cuentas anuales consolidadas.

En el transcurso del año 2017 se ha observado una mejoría en la evolución de los activos dudosos que se han reducido en 1.770 millones de euros durante el ejercicio comportando una disminución en la ratio de morosidad como se muestra en el cuadro siguiente:

En porcentaje		
	2017	2016
Tasa de morosidad (*)	5,14	6,14
Ratio de cobertura de dudosos (*)	48,27	51,55

(*) La tasa de morosidad sin considerar la incorporación de TSB asciende a 6,57 y la ratio de cobertura de dudosos a 48,13 (en 2016 7,72 y 51,53).

La ratio de morosidad detallada por segmento de financiación se presenta a continuación:

En porcentaje

	Proforma 2017(*)	2017	Proforma 2016(*)	2016
Promoción y construcción inmobiliaria	21,37	21,30	29,05	28,98
Construcción no inmobiliaria	6,87	6,86	9,68	9,67
Empresas	3,33	3,33	3,82	3,82
Pymes y autónomos	8,09	8,04	8,47	8,42
Particulares con garantía 1ª hipoteca	6,88	3,97	7,25	4,36
Ratio de morosidad grupo BS	6,57	5,14	7,72	6,14

(*) Corresponde al ratio de morosidad sin considerar la incorporación de TSB.

Mayor información del detalle cuantitativo sobre las coberturas y los activos dudosos se incluye en la nota 11, y de los datos cuantitativos en relación a las operaciones de refinanciación y reestructuración véase el Anexo 6 de las presentes Cuentas anuales consolidadas.

4.4.1.6. Riesgo de concentración

El riesgo de concentración se refiere a exposiciones con potencial de generar pérdidas suficientemente grandes para amenazar la solvencia financiera de la 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 dispone 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.

4.4.1.6.1 Exposición en clientes o grandes riesgos

A 31 de diciembre de 2017, no existían acreditados con un riesgo concedido que individualmente superase el 10% de los recursos propios del grupo.

4.4.1.6.2. Riesgo país: exposición geográfica del riesgo de crédito

El riesgo país es aquel que concurre en las deudas de un país globalmente consideradas como consecuencia de razones inherentes a la soberanía y a la situación económica de un país, es decir, por circunstancias distintas del riesgo de crédito habitual. Se manifiesta con la eventual incapacidad de un deudor para hacer frente a sus obligaciones de pago en divisas frente a acreedores externos, entre otros motivos, por no permitir el país el acceso a la divisa, no poder transferirla, por la ineficacia de las acciones legales contra el prestatario por razones de soberanía, o por situaciones de guerra, expropiación o nacionalización.

El riesgo país no sólo afecta a las deudas contraídas con un estado o entidades garantizadas por él, sino al conjunto de deudores privados pertenecientes a ese estado y que por causas ajenas a su propia evolución o decisión experimentan una incapacidad general para hacer frente a sus deudas.

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.

El marco de admisión de riesgo País y Entidades Financieras tiene como principal componente la estructura de límites para diferentes métricas a partir de la cual se realiza el seguimiento de los diferentes riesgos y a través de la cual la Alta Dirección y órganos delegados establecen el apetito de riesgo del grupo.

La estructura de límites se articula en base a dos niveles: métricas de primer nivel en el RAS y límites de segundo nivel o de gestión.

Adicionalmente, para la gestión del riesgo país se utilizan diferentes indicadores y herramientas: *ratings*, *credit default swaps*, indicadores macroeconómicos, etc.

En el Anexo 6 se incluyen datos cuantitativos relativos a la distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel mundial.

4.4.1.6.3. Exposición al riesgo soberano y exposición al sector de la construcción y promoción inmobiliaria

En el Anexo 6 se incluyen datos cuantitativos en relación a la exposición al riesgo soberano y al sector de la construcción y promoción inmobiliaria.

4.4.1.7. Riesgo de contraparte

En este epígrafe se contempla el riesgo de crédito por actividades en mercados financieros que se desarrolla a través de la operativa específica con riesgo de contraparte. El riesgo de contraparte surge ante la eventualidad de que la contraparte, en una transacción con derivados o una operación con compromiso de recompra, con liquidación diferida o de financiación de garantías, pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de dicha transacción u operación.

La exposición al riesgo de contraparte se concentra principalmente en clientes, entidades financieras y cámaras de compensación.

A continuación, se muestran dos tablas con la distribución de la exposición por rating y zonas geográficas del grupo.

En porcentaje															
AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	Resto	
-	-	7,2%	4,1%	9,6%	10,7%	37,9%	10,7%	4,2%	2,5%	2,2%	3,3%	3,4%	1,1%	3,0%	100,0%
En porcentaje															
															2017
Zona Euro															65,3%
Resto Europa															26,3%
U.S.A. y Canadá															7,0%
Resto mundo															1,3%
Total															100,0%

Tal y como se observa en la tabla, el riesgo se concentra en contrapartes con elevada calidad crediticia, teniendo un 69% del riesgo con contrapartes con *rating* en rango A.

Desde 2016, bajo la ley European Market Infrastructure Regulation (EMIR) (*Regulation 648/2012*) entró en aplicación para el grupo la obligación de liquidar y compensar por Cámaras de Compensación (CCP) ciertos derivados *over-the-counter* y por lo tanto, los derivados contratados por el grupo susceptibles de ello se están canalizando a través de estos agentes. A su vez, desde el grupo se ha fomentado la estandarización de los derivados OTC de cara a fomentar la utilización de las cámaras de compensación. La exposición al riesgo con las CCP depende en gran parte del importe de las garantías depositadas.

En cuanto a la operativa en derivados en mercados organizados (MMOO) se considera bajo criterios de gestión que no hay exposición, dado que el riesgo no existe al actuar los MMOO como contrapartida en las operaciones y disponer de mecanismo de liquidación y de garantías para garantizar la transparencia y continuidad de la actividad. En los MMOO la exposición es equivalente a las garantías depositadas.

El desglose de la operativa de derivados en mercados financieros según si la contraparte es otra entidad financiera, cámara de compensación o mercado organizado es el siguiente:

En millones de euros

	2017	2016
Operaciones con mercados organizados	3.582	2.195
Operaciones OTC	170.015	133.379
<i>Liquidadas a través de cámaras de compensación</i>	<i>49.017</i>	<i>25.140</i>
Total	173.597	135.574

Actualmente no existen operaciones que cumplan los criterios que se establecen en la NIC 32 para poder compensar en balance operaciones de activos y pasivos financieros, las compensaciones que se realizan en la operativa de derivados y repos tienen efecto solo para el cálculo del importe a colateralizar pero no para su presentación en balance.

A continuación se detalla el importe total reflejado en balance para los instrumentos financieros sujetos a un acuerdo marco de compensación y de colateral para los ejercicios 2017 y 2016:

En miles de euros

	2017				
	Activos financieros sujetos a acuerdos de colateral				
	Importe reconocido en balance	Importe compensado (solo a efectos de cálculo del colateral)	Garantía recibida		Importe neto
			Efectivo	Valores	
(a)	(b)	(c)	(d)	(a)-(b)-(c)-(d)	
Activos financieros					
Derivados	1.204.328	1.042.820	132.061	-	29.447
Adquisición temporal de activos	4.966.485	-	23.127	4.883.010	60.348
Total	6.170.813	1.042.820	155.188	4.883.010	89.795

En miles de euros

	2017				
	Pasivos financieros sujetos a acuerdos de colateral				
	Importe reconocido en balance	Importe compensado (solo a efectos de cálculo del colateral)	Garantía entregada		Importe neto
			Efectivo	Valores	
(a)	(b)	(c)	(d)	(a)-(b)-(c)-(d)	
Pasivos financieros					
Derivados	2.129.342	1.042.820	1.370.579	274	(284.331)
Cesión temporal de activos	14.123.760	-	314.593	14.583.471	(774.304)
Total	16.253.102	1.042.820	1.685.172	14.583.745	(1.058.635)

En miles de euros

	2016				
	Activos financieros sujetos a acuerdos de colateral				
	Importe reconocido en balance	Importe compensado (solo a efectos de cálculo del colateral)	Garantía recibida		Importe neto
			Efectivo	Valores	
(a)	(b)	(c)	(d)	(a)-(b)-(c)-(d)	
Activos financieros					
Derivados	1.681.362	1.534.349	136.142	-	10.871
Adquisición temporal de activos	1.711.930	-	12.690	1.700.588	(1.348)
Total	3.393.292	1.534.349	148.832	1.700.588	9.523

	2016				
	Pasivos financieros sujetos a acuerdos de colateral				
	Importe reconocido en balance	Importe compensado (solo a efectos de cálculo del colateral)	Garantía entregada		Importe neto
			Efectivo	Valores	
(a)	(b)	(c)	(d)	(a)-(b)-(c)-(d)	
Pasivos financieros					
Derivados	2.712.049	1.534.349	1.723.313	8.002	(553.615)
Cesión temporal de activos	9.179.782	-	326.152	9.350.064	(496.434)
Total	11.891.831	1.534.349	2.049.465	9.358.066	(1.050.049)

Los importes de instrumentos financieros derivados que se liquidan a través de una cámara de compensación representan a 31 de diciembre de 2017:

En miles de euros

	2017	2016
Activos financieros derivados liquidados a través de una cámara de compensación	275.169	348.850
Pasivos financieros derivados liquidados a través de una cámara de compensación	249.248	293.150

La filosofía de la gestión de riesgo de contraparte es consistente con la estrategia del negocio, buscando en todo momento la creación de valor dentro de un equilibrio entre rentabilidad y riesgos. Para ello, se han establecido unos criterios de control y seguimiento del riesgo de contraparte derivado de la actividad en los mercados financieros, que garantiza al banco desarrollar su actividad de negocio respetando los umbrales de riesgos aprobados por la Alta Dirección.

La metodología de cuantificación de la exposición por riesgo de contraparte tiene en cuenta la exposición actual y la exposición futura. La exposición actual representa el coste de reemplazar una operación a valor de mercado en caso de que una contrapartida caiga en *default* en el momento presente. Para su cálculo es necesario contar con el valor actual de la operación o *Mark to Market* (MtM). La exposición futura representa el riesgo potencial que puede alcanzar una operación a un determinado plazo de tiempo dadas las características de la operación y las variables de mercado de las que depende. En el caso de operaciones bajo acuerdo de colateral, la exposición futura representa la posible fluctuación del MtM entre el momento del *default* y el reemplazo de dichas operaciones en mercado. Si no está bajo acuerdo de colateral, representa la posible fluctuación del MtM a lo largo de la vida de la operación.

Con carácter diario, a cierre del mercado, se recalculan todas las exposiciones de acuerdo a los flujos de entrada y salida de operaciones, a las variaciones de las variables de mercado y a los mecanismos de mitigación del riesgo establecidos en el grupo. De esta manera las exposiciones quedan sometidas a un seguimiento diario y a un control bajo los límites aprobados por la Alta Dirección. Esta información queda integrada en los informes de riesgos para su reporte a los departamentos y áreas responsables de la gestión y seguimiento de los mismos.

En relación al riesgo de contraparte, el grupo adopta diferentes medidas de mitigación. Las principales medidas son:

- Acuerdos de *netting* en derivados (ISDA y CMOF).
- Acuerdos de colateral en derivados (CSA y Anexo 3 - CMOF) y en repos (GMRA, CME).

Los acuerdos de *netting* permiten la agregación de los MtM positivos y negativos de las operaciones con una misma contraparte, de modo que en caso de *default* se establece una única obligación de pago o cobro en relación a todas las operaciones cerradas con dicha contrapartida.

Por defecto, el grupo dispone de acuerdos de *netting* con todas las contrapartidas que deseen operar en derivados.

Los acuerdos de colateral, además de incorporar el efecto *netting*, incorpora el intercambio periódico de garantías que mitigan la exposición actual con una contraparte en relación a las operaciones sujetas a dicho contrato.

El grupo establece la necesidad de disponer de acuerdos de colateral para poder operar en derivados o repos con entidades financieras. El contrato de colateral estándar del grupo es bilateral (es decir, ambas partes están obligadas a depositar colateral) y con intercambio diario de garantías siempre en efectivo y en divisa euro.

4.4.1.8 Activos comprometidos en actividades de financiación

A cierre de 2017 y 2016 existen ciertos activos financieros comprometidos en operaciones de financiación, es decir, aportados como colateral o garantía con respecto a ciertos pasivos. Dichos activos corresponden principalmente de préstamos vinculados a la emisión de cédulas hipotecarias, cédulas territoriales, *covered bonds* o bonos de titulación a largo plazo (véase Nota 20 y Anexos 3 para las operaciones vinculadas al Mercado Hipotecario Español y 4 para ver el detalle de emisiones). El resto de activos comprometidos son valores representativos de deuda que son entregados en operaciones de cesión temporal de activos, los colaterales pignorados (préstamos o instrumentos de deuda) para acceder a determinadas operaciones de financiación con bancos centrales y todo tipo de colateral entregado para garantizar la operativa de derivados.

El detalle de información sobre los préstamos con garantía hipotecaria concedidos en España incluidos en la cartera de “Préstamos y anticipos - Clientela” que de acuerdo con la Ley del Mercado Hipotecario están vinculados a la emisión de cédulas hipotecarias se encuentra en el Anexo 3 sobre “Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial hipotecario”, registro contable especial de la entidad emisora Banco Sabadell requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España, en aplicación del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril (por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario).

Por otro lado el banco ha utilizado parte de su cartera de préstamos y créditos homogéneos en títulos de renta fija a través de la transferencia de los activos a diferentes fondos de titulación creados con esta finalidad. De acuerdo con lo regulado por la normativa vigente, las titulaciones en que no se haya producido una transferencia sustancial del riesgo no podrán darse de baja del balance.

El saldo de los activos financieros titulizados en estos programas por el grupo identificando aquellos de los que se han transferido los riesgos y beneficios asociados, es el siguiente:

En miles de euros	2017	2016
Dados íntegramente de baja en el balance:	986.224	1.200.421
Activos hipotecarios titulizados	322.074	485.119
Otros activos titulizados	16.712	19.332
Otros activos financieros transferidos	647.438	695.971
Mantenidos íntegramente en el balance:	17.813.667	17.873.959
Activos hipotecarios titulizados	15.773.930	16.911.366
Otros activos titulizados	2.039.737	962.593
Otras transferencias a entidades de crédito	-	-
Total	18.799.891	19.074.380

Se han mantenido en los estados financieros consolidados los activos y pasivos correspondientes a los fondos de titulación 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 titulación.

Dentro de la rúbrica otros activos financieros transferidos dados íntegramente de baja del balance, se incluyeron principalmente 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 655.625 miles de euros.

Véase detalle de los Fondos de Titulación en el Anexo 2.

4.4.2. Riesgo de liquidez

4.4.2.1. Definición

El riesgo de liquidez supone la posibilidad de incurrir en pérdidas debido 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.

En este ámbito, Grupo Banco Sabadell tiene como objetivo mantener unos activos líquidos y una estructura de financiación que, de acuerdo con sus objetivos estratégicos y sobre la base de su *Risk Appetite Statement*, le permita atender con normalidad sus compromisos de pago a un coste razonable, ya sea en condiciones de normalidad o en una situación de estrés provocada tanto por factores sistémicos como idiosincráticos.

La estructura de gobernanza de la gestión de liquidez de Banco Sabadell tiene como ejes fundamentales la implicación directa del Consejo de Administración y la Alta Dirección, la delimitación clara de las Tres Líneas de Defensa y la estricta segregación de funciones y la estructuración de responsabilidades en Comités, Direcciones Generales y áreas funcionales.

4.4.2.2 Gestión de la 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. La política de financiación de la entidad está enfocada en mantener una estructura de financiación equilibrada, basada principalmente en depósitos a la clientela, y complementada con el acceso a mercados mayoristas que permita mantener una posición de liquidez del grupo holgada en todo momento.

El grupo, a efectos de la gestión de la liquidez, sigue una estructura basada en Unidades de Gestión de la Liquidez (UGLs). Cada UGL es responsable de la gestión de su liquidez y de fijar sus propias métricas de control del riesgo de liquidez, en coordinación con las funciones corporativas del grupo. Actualmente, las UGLs son Banco Sabadell (incluye las sucursales en el exterior -OFEX-), Banc Sabadell d'Andorra (BSA) y TSB. Para cumplir con los objetivos, la estrategia actual de gestión del riesgo de liquidez del grupo se apoya en los siguientes principios y pilares, atendiendo al modelo de negocio minorista de las UGLs y los objetivos estratégicos definidos:

- Implicación del Consejo de Administración y de la Alta Dirección en la gestión y el control del riesgo de liquidez y financiación.
- Clara segregación de funciones entre las diferentes áreas dentro de la organización, con una delimitación clara entre las tres líneas de defensa, proporcionando independencia en la valoración de posiciones y en el control y análisis de riesgos.
- Sistema de gestión de liquidez descentralizado para aquellas unidades más relevantes, pero con un sistema de supervisión y gestión del riesgo a nivel centralizado.
- Procesos sólidos de identificación, medición, gestión, control e información sobre los diferentes riesgos de liquidez y financiación a los que se encuentra sometido el grupo.
- Existencia de un sistema de precios de transferencia para trasladar el coste de financiación.
- Estructura de financiación equilibrada, basada fundamentalmente en depósitos de la clientela.
- Base amplia de activos líquidos no comprometidos e inmediatamente disponibles para generar liquidez que componen la primera línea de defensa del grupo.
- Diversificación de las fuentes de financiación, con recurso controlado a la financiación mayorista a corto plazo y sin dependencia de proveedores de fondos individuales.
- Autofinanciación de las filiales bancarias relevantes extranjeras.
- Vigilancia del nivel del balance que está siendo utilizado como colateral en operaciones de financiación (*encumbrance*).

- Mantenimiento de una segunda línea de liquidez que comprende la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales.
- Disponibilidad de un Plan de Contingencia de Liquidez.

Con respecto a TSB, a pesar de que el *ring fencing* no entra oficialmente en vigor hasta 2019, la entidad constituye una unidad autónoma dentro de la gestión de liquidez del grupo como una UGL independiente. La futura evolución económica de Reino Unido no debería causar problemas de liquidez, ya que opera de manera independiente respecto su matriz.

Herramientas/métricas de seguimiento y control de la gestión del riesgo de liquidez

Grupo Banco Sabadell define dos conjuntos de métricas que permiten medir y controlar el riesgo de liquidez: 1) métricas RAS de primer nivel; 2) métricas de segundo nivel. Adicionalmente, se realiza un seguimiento y control diario del riesgo de liquidez a través del sistema de alertas tempranas de liquidez (EWIs- *Early Warning Indicators*) y del Informe de Tesorería Estructural.

El Consejo de Administración de Banco Sabadell es el encargado de definir el apetito al riesgo de liquidez y financiación (RAS) del grupo a nivel consolidado y de fijar los indicadores que las Unidades de Gestión de la Liquidez (UGL) deben de incorporar en sus RAS locales con independencia de que incorporen otros indicadores adicionales.

El RAS se compone de métricas cuantitativas que permiten un seguimiento objetivo de la gestión del riesgo, así como de aspectos cualitativos que las complementan.

Al margen de las métricas incluidas en el Marco de Apetito al Riesgo, cada UGL define un conjunto de métricas de segundo nivel que contribuyen al análisis y seguimiento del riesgo de financiación y liquidez. Estas métricas se siguen de forma continuada en cada uno de los Comités de Activos y Pasivos locales.

Finalmente, cabe mencionar que el grupo tiene diseñado e implementado un sistema de alertas tempranas (EWIs) a nivel de UGL, que incluyen indicadores de mercado y liquidez adaptados a la estructura de financiación y modelo de negocio de cada UGL. El despliegue de estas métricas a nivel de UGL, complementan a los indicadores RAS y métricas de segundo nivel y permite identificar anticipadamente tensiones en la posición de liquidez y estructura de financiación a nivel local, facilitando la toma de medidas y acciones correctivas y minimizando el riesgo de contagio entre las diferentes unidades de gestión.

Banco Sabadell tiene establecido un Plan de Contingencia de Liquidez (PCL) en el que se establece la estrategia para garantizar que la entidad dispone de las capacidades de gestión y las medidas suficientes para minimizar los efectos negativos de una situación de crisis en su posición de liquidez y para retornar a una situación de normalidad. Asimismo, el PCL tiene también como objetivo facilitar la continuidad operativa en la gestión de la liquidez, especialmente en el caso de que la situación de crisis venga originada por un funcionamiento deficientes de una o varias infraestructuras de mercado. El PCL puede ser activado en respuesta a diferentes situaciones de crisis de los mercados o de la propia entidad. En general, y siguiendo los canales de impacto contemplados en los ejercicios de estrés de la entidad, estas situaciones se pueden categorizar en crisis sistémicas, crisis idiosincrásicas o crisis combinadas.

El marco de *reporting* y control del riesgo de los límites de gestión de riesgo comprende entre otros los siguientes:

- Seguimiento diario de los indicadores y límites de riesgo reportando a las distintas unidades de gestión.
- Control y análisis sistemático del consumo de límites, identificando los incumplimientos y activando los protocolos necesarios para su corrección.

4.4.2.3. Plazo residual de las operaciones

A continuación se presenta el detalle por plazos de vencimientos contractuales de los saldos, sin considerar, en algunos casos, los ajustes de valoración ni pérdidas por deterioro, de determinadas masas del balance consolidado a 31 de diciembre de 2017 y 2016, en un escenario de condiciones de normalidad de mercados:

En miles de euros										
2017										
Plazos hasta revisión o vencimiento	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	Total
Mercado Monetario	98.234	28.722.208	657.491	1.044.861	22.238	-	-	-	-	30.545.032
Inversión crediticia	745.849	5.927.569	5.093.749	12.928.020	10.292.763	9.492.673	9.014.589	8.722.157	67.624.312	129.841.681
Valores Representativos de Deuda	2.000	2.126.329	522.038	957.593	442.519	601.843	1.593.241	459.736	16.735.917	23.441.216
Otros Activos	4	2	-	25	1	13	115	308	4.099	4.567
Total activo	846.087	36.776.108	6.273.278	14.930.499	10.757.521	10.094.529	10.607.945	9.182.201	84.364.328	183.632.496
Mercado Monetario	3	10.614.572	3.336.963	2.497.925	21.559	10.307.232	16.878.502	42.554	24.506	43.723.816
<i>Del que: Repos</i>	-	8.916.680	2.737.601	2.437.884	-	264.091	-	-	-	-
Recursos de clientes	96.403.851	4.011.728	6.068.825	16.129.945	2.460.154	464.116	51.679	534.378	7.835	126.132.511
Debitos representados por Valores negociables (*)	-	1.712.134	1.664.857	3.317.464	3.116.107	3.647.214	2.869.381	3.055.315	7.244.767	26.627.239
<i>Del que: Deuda senior garantizada</i>	-	1.074.548	203.007	700.993	1.540.181	2.678.627	2.322.562	1.807.315	5.715.075	16.042.308
<i>Del que: Deuda senior no garantizada</i>	-	-	5.125	1.531.682	1.575.926	543.987	112.884	98.000	1.014.667	4.882.271
<i>Del que: Pasivos subordinados</i>	-	-	-	-	-	424.600	433.935	1.150.000	515.025	2.523.560
Otros Pasivos	-	69.001	108.638	603.812	528.657	331.588	228.519	145.445	485.948	2.501.608
Total pasivo	96.403.854	16.407.435	11.179.283	22.549.146	6.126.477	14.750.160	20.028.081	3.777.692	7.763.056	198.985.174
<i>Del que:</i>										
<i>Pasivos cubiertos</i>	-	9.991.228	2.931.408	3.132.369	1.540.181	2.948.353	9.085.180	1.807.315	5.715.075	37.151.109
<i>Pasivos no cubiertos</i>	96.403.853	6.416.207	8.247.875	19.416.777	4.586.297	11.801.797	10.942.901	1.970.377	2.047.981	161.834.065
Derivados Negociación y Cobertura										
Posiciones Recibo	-	9.295.770	7.137.872	21.000.797	12.599.015	10.661.451	13.577.220	12.749.192	58.599.454	145.620.771
Posiciones Pago	-	6.608.953	7.232.680	22.519.319	12.605.849	14.793.592	13.509.551	13.218.907	59.013.772	149.502.623
Neto	-	2.686.817	(94.808)	(1.518.522)	(6.834)	(4.132.141)	67.669	(469.715)	(414.318)	(3.881.852)
Riesgos contingentes										
Garantías Financieras	20.848	37.839	95.317	300.100	210.704	98.594	107.150	43.590	1.489.956	2.404.098

(*) Véase el detalle de vencimientos de emisiones dirigidas a inversores institucionales del apartado 4.4.2.4

En miles de euros

Plazos hasta revisión o vencimiento	2016									Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	
Mercado Monetario	170.474	11.063.327	507.680	807.481	10.056	15.433	435.058	-	-	13.009.489
Inversión crediticia	336.373	4.126.377	5.729.403	14.821.219	13.191.790	11.073.040	9.404.320	8.694.346	59.851.403	127.228.271
Valores Representativos de Deuda	-	42.087	4.038	962.006	786.435	871.977	723.343	1.678.589	16.406.306	21.474.781
Otros Activos	546.756	-	-	-	-	-	-	-	-	546.756
Total activo	1.053.603	15.231.791	6.241.121	16.590.686	13.988.281	11.960.450	10.562.721	10.372.935	76.257.709	162.259.297
Mercado Monetario	1.534	9.546.899	1.952.059	2.423.471	304.337	2.244.063	10.650.509	66.769	53.170	27.242.811
<i>Del que: Repos</i>	-	7.034.550	1.754.037	2.373.006	300.052	-	264.091	-	-	11.725.736
Recursos de clientes	79.835.871	5.985.791	8.195.210	22.040.886	4.853.125	1.101.274	350.298	373.936	55.571	122.791.942
Debitos representados por Valores negociables (*)	-	2.093.948	2.355.005	4.435.996	3.366.608	1.757.627	3.998.428	3.278.376	5.985.687	27.271.675
<i>Del que: Deuda senior garantizada</i>	-	1.442.997	40.419	1.127.854	1.774.737	1.574.548	2.270.419	2.204.446	5.385.729	15.827.149
<i>Del que: Deuda senior no garantizada</i>	-	299.085	1.059.050	901.253	1.591.071	183.079	564.734	121.184	66.533	4.787.589
<i>Del que: Pasivos subordinados</i>	-	-	-	83.730	-	-	424.600	490.061	533.425	1.537.816
Otros Pasivos	-	410.667	243.272	1.397.473	802.843	614.196	403.583	298.528	1.767.318	5.937.880
Total pasivo	79.837.405	18.037.305	12.745.546	30.297.806	9.326.913	6.717.160	15.402.818	4.017.609	7.861.746	183.244.308
<i>Del que:</i>										
<i>Pasivos cubiertos</i>	-	8.477.547	1.794.456	3.500.861	2.074.789	3.807.671	3.647.860	2.667.130	5.385.729	37.356.043
<i>Pasivos no cubiertos</i>	79.837.405	15.813.575	12.707.876	28.293.988	7.552.175	1.909.489	12.019.049	1.350.479	2.476.018	161.960.054
Derivados Negociación y Cobertura										
Posiciones Recibo	-	9.001.830	9.145.760	18.968.059	16.589.433	7.200.243	5.940.177	8.066.168	44.857.154	119.788.824
Posiciones Pago	-	11.218.731	16.426.905	21.830.001	16.721.936	7.358.290	9.372.160	6.721.421	45.770.028	135.419.472
Neto	-	(2.216.901)	(7.281.145)	(2.861.942)	(132.503)	(158.047)	(3.431.983)	1.344.747	(912.874)	(15.650.648)
Riesgos contingentes										
Garantías Financieras	177	69.575	86.285	355.536	110.901	117.505	53.501	101.541	1.278.547	2.173.568

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.

Mencionar que 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.

Respecto la información incluida en esta tabla cabe indicar que se trata de una foto del balance que muestra los vencimientos contractuales remanentes de los saldos de las posiciones de activo y pasivo del balance, distribuidos en distintos tramos temporales.

La información que se facilita es estática y no refleja las necesidades de financiación previsibles, al no incluir modelos de comportamiento de las partidas de activo y/o pasivo.

Así mismo, indicar que los flujos de cajas desglosados en la matriz no han sido objeto de descuento.

Se indica a continuación el tratamiento dado en la matriz de vencimientos contractuales a los pasivos financieros con ciertas particularidades a efectos de su reflejo:

- Para cualquier operación que incluya flujos de amortización anticipada (regular o irregular), se muestran cada uno de dichos flujos de capital en la banda temporal en el que está previsto que suceda el pago/cobro (según calendario de amortización contractual).

En el caso de los pasivos a la vista se incluyen en el tramo de "a la vista" sin tener en cuenta la tipología de los mismos (estables vs no estables).

- Existen compromisos de tipo contingente que también pueden modificar las necesidades de liquidez, tratándose fundamentalmente 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.

En la nota 27 se desglosan los saldos por compromisos contingentes. Dadas las características de estos contratos, los compromisos contingentes son exigibles en general desde el momento de la formalización contractual de los mismos. Es por ello que deberían figurar en “A la vista” en la matriz de vencimientos contractuales.

- Se han incluido en la matriz los saldos por contratos de garantías financieras, asignándose el importe máximo de la garantía al primer ejercicio en el que la garantía pueda ser ejecutada.
- La financiación en el mercado de capitales a través de instrumentos que contemplen cláusulas que pudieran provocar el reembolso acelerado (*puttables* o instrumentos con cláusulas ligadas a la rebaja en la calificación crediticia) es reducida en relación a los pasivos financieros del grupo. Es por ello que el impacto estimado en la matriz no sería significativo.
- El grupo no presenta a 31 de diciembre de 2017 instrumentos adicionales a los regulados por contratos marco asociados a la contratación de productos derivados y las operaciones de adquisición/cesión temporal de activos financieros.
- El grupo no tiene instrumentos que permiten a la entidad decidir si liquida sus pasivos financieros mediante la entrega de efectivo (u otro activo financiero) o mediante la entrega de sus propias acciones a 31 de diciembre de 2017.
- El grupo no tiene instrumentos que estén sujetos a acuerdos básicos de compensación a 31 de diciembre de 2017.

4.4.2.4 Estrategia de financiación y evolución de la liquidez en 2017

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. La entidad mantiene una cartera diversificada de activos líquidos mayoritariamente elegibles como colateral para las operaciones de financiación con el Banco Central Europeo (BCE).

Recursos de clientes en balance

Con fecha 31 de diciembre de 2017, los recursos de clientes en balance presentan los siguientes saldos:

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual	Ex TSB 2017	Ex TSB 2016	Variación (%) interanual
Recursos de clientes en balance	132.096	133.457	(1,0)	97.686	99.123	(1,4)
Cuentas a la vista	98.020	92.011	6,5	68.039	62.624	8,6
Depósitos a plazo de la clientela (*)	32.425	40.154	(19,2)	27.996	35.207	(20,5)

(*) Incluye los depósitos disponibles con preaviso y los pasivos financieros híbridos.

La evolución decreciente de los tipos de interés en los mercados financieros ha provocado un cambio en la composición de los recursos de clientes en balance de depósitos a plazo a cuentas a la vista y recursos fuera de balance.

Los recursos de clientes en balance por vencimientos:

En millones de euros

	2017	3 meses	6 meses	12 meses	>12meses	Sin vto
Total Recursos de clientes en balance (*)	132.096	8,4%	4,8%	7,2%	5,4%	74,2%
Depósitos a plazo	29.816	33,9%	19,4%	29,7%	17,1%	-
Cuentas a la vista	98.020	-	-	-	-	100,0%
Emisiones Minoristas	4.260	24,0%	12,9%	15,2%	47,8%	-

(*) 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.

En millones de euros

	2016	3 meses	6 meses	12 meses	>12meses	Sin vto
Total Recursos de clientes en balance (*)	133.457	10,3%	6,8%	7,9%	5,9%	68,9%
Depósitos a plazo	37.214	34,7%	21,3%	26,7%	17,3%	-
Cuentas a la vista	92.011	-	-	-	-	100,0%
Emisiones Minoristas	4.232	21,4%	28,0%	15,7%	34,9%	-

(*) 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.

Véase el detalle de los recursos de clientes fuera de balance, gestionados por el grupo y los comercializados pero no gestionados en la nota 28 de las presentes Cuentas anuales consolidadas.

Los depósitos de la entidad se comercializan a través de las siguientes unidades/sociedades de negocio del grupo (Banca Comercial, Banca Corporativa y Negocios Globales, Banca Privada y TSB). Véase el detalle de volúmenes de estas unidades de negocio en el apartado de "Resultados por negocios" del Informe de gestión.

Durante 2017 se ha continuado con la tendencia creciente de generación de GAP Comercial observada durante los últimos años, lo que ha permitido, por un lado, continuar con la política de la entidad de refinanciar parcialmente los vencimientos en mercado de capitales, y al mismo tiempo, con la pauta de reducción de la ratio *Loan to Deposits* (LtD) del grupo (desde un 147% a cierre de 2010 a un 104,3% a cierre de 2017).

Mercado de Capitales

El nivel de financiación en mercado de capitales ha ido minorando en los últimos años, resultado, entre otros, de una evolución positiva del GAP comercial. El saldo vivo de financiación en mercado de capital por tipo de producto a diciembre de 2017 y 2016 se desglosa a continuación:

En millones de euros

	2017	2016
Saldo Vivo	22.390	25.160
Cédulas hipotecarias/Covered Bonds	13.335	13.607
<i>De los que: TSB</i>	<i>564</i>	<i>-</i>
Pagarés y ECP	2.037	2.612
Deuda senior	1.669	1.741
Deuda subordinada y participaciones preferentes	2.497	1.514
<i>De los que: TSB</i>	<i>434</i>	<i>450</i>
Bonos de titulización	2.820	5.653
<i>De los que: TSB</i>	<i>925</i>	<i>3.433</i>
Otros	33	33

El detalle de los vencimientos de las emisiones dirigidas a inversores institucionales por tipo de producto a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

En millones de euros								
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	>2023	Saldo vivo
Bonos y Cédulas Hipotecarias/Covered Bonds (*)	1.556	1.124	2.015	1.808	1.683	1.388	3.761	13.335
Deuda Senior (**)	644	-	-	-	25	1.000	-	1.669
Deuda Subordinada y Preferentes (**)	-	-	403	434	-	-	1.660	2.497
Otros instrumentos Financieros a medio y largo plazo (**)	18	-	-	10	-	-	5	33
Total	2.217	1.124	2.418	2.252	1.708	2.388	5.426	17.534

(*) Emisiones garantizadas.

(**) Emisiones no garantizadas.

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.

En relación con la financiación a corto plazo la entidad mantiene un programa de pagarés de empresa y un programa de *euro commercial paper* (ECP):

- Programa de pagarés de empresa: este programa regula las emisiones de pagarés y está dirigido a inversores institucionales y minoristas. El 2 de marzo de 2017 se registró en la CNMV el Programa de Pagarés 2017 de Banco Sabadell, con un límite de emisión de 7.000 millones de euros ampliables hasta 9.000 millones de euros. El saldo vivo del programa de pagarés ha ido reduciéndose durante el año. A 31 de diciembre de 2017 el saldo vivo del programa era de 2.823 millones de euros (neto de los pagarés suscritos por empresas del grupo) respecto los 3.676 millones de euros a 31 de diciembre de 2016.
- Programa de Euro Commercial Paper (ECP), dirigido a inversores institucionales bajo el cual se emiten valores a corto plazo en diferentes divisas: euros, dólares estadounidenses y libras. El 18 de diciembre de 2015 Banco Sabadell renovó su Programa de Euro Commercial Paper por un importe nominal máximo de 3.500 millones de euros. A 31 de diciembre de 2017 el saldo vivo del programa era de 346 millones de euros, frente los 246 millones de euros a cierre de 2016.

En relación con la financiación a medio y largo plazo, la entidad mantiene los siguientes programas vivos:

- Programa de emisión de valores no participativos ("Programa de Renta Fija") registrado en la CNMV con fecha 11 de abril de 2017 con un límite máximo de emisión de 16.500 millones de euros: este programa regula las emisiones de bonos y obligaciones, simples y subordinadas y cédulas hipotecarias y territoriales y bonos estructurados realizadas bajo legislación española a través de la CNMV y dirigidas a inversores institucionales y minoristas, tanto nacionales como extranjeros. El límite disponible para nuevas emisiones en el Programa de emisión de valores no participativos 2017 de Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2017 era de 10.046 millones de euros (a 31 de diciembre de 2016 el límite disponible bajo el Programa de Renta Fija era de 10.638,8 millones de euros).

Durante 2017 Banco Sabadell ha realizado emisiones públicas bajo el Programa de Renta Fija vigente en cada momento por un total de 3.044,6 millones de euros. A lo largo del año, la entidad ha accedido al mercado en diferentes ocasiones aprovechando las ventanas de liquidez disponibles. Concretamente, Banco Sabadell realizó las siguientes emisiones:

En millones de euros					
	Código ISIN	Tipo de inversor	Fecha emisión	Importe	Plazo
Bonos Simples VIII/2016	ES03138602T3	Minorista	marzo-17	591	2 años
Cédulas Hipotecarias I/2017	ES0413860596	Institucional	abril-17	1.000	10 años
Emisión de Bonos Simples II/2017	ES03138602V9	Minorista	abril-17	342	2 años
Emisión de Bonos Simples III/2017	ES03138602W7	Minorista	junio-17	465	2 años
Cédulas Hipotecarias BEI I/2017	ES0413860604	Institucional	julio-17	500	8 años
Emisión de Bonos Simples IV 2017	ES0213860275	Minorista	julio-17	10	5 años
Emisión de Bonos Simples 5/2017	ES03138602X5	Minorista	julio-17	27	5 años
Emisión de Bonos Simples 6/2017	ES03138602Y3	Minorista	septiembre-17	10	5 años
Cédulas Hipotecarias I/2017	ES0413860596	Institucional	octubre-17	100	10 años

- Programa de emisión Euro Medium Term Notes (“Programa EMTN”) registrado el 22 de marzo de 2017 en la Bolsa de Irlanda. Este programa permite la emisión de deuda senior (*preferred* y *non-preferred*) y subordinada en cualquier divisa, con un límite máximo de 5.000 millones de euros. El 5 de diciembre de 2017, Banco Sabadell realizó bajo este programa una emisión de deuda senior a 5 años y 3 meses por un importe de 1.000 millones de euros.

Asimismo durante el año, se han realizado dos emisiones de Participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del banco (Additional Tier 1). El 18 de mayo de 2017, Banco Sabadell realizó su emisión inaugural de Additional Tier 1 por un importe de 750 millones de euros a un tipo fijo de 6,5%. Posteriormente, el 23 de noviembre de 2017 se realizó una segunda emisión de Additional Tier 1 por un importe de 400 millones de euros a un tipo fijo del 6,125%.

Por otro lado, el 24 de febrero de 2017 la FCA aprobó el nuevo programa de *Covered Bonds* de TSB con un límite máximo de emisión de 5.000 millones de libras. El 7 de diciembre de 2017, TSB realizó su primera emisión inaugural de *Covered Bonds* lanzando al mercado institucional una operación a 5 años por un importe de 500 millones de libras con un cupón de £ Libor 3 meses + 24pbs.

En relación con la titulización de activos:

- Desde el año 1993 el grupo ha sido muy activo en este mercado y 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.
- Actualmente existen 27 operaciones de titulización de activos vivas (incluyendo las titulizaciones de Banco Guipuzcoano, Banco CAM, BMN, Banco Gallego y TSB), 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 2017 el saldo de bonos de titulización colocados en mercado era de 2.820 millones de euros.
- Por razones de eficiencia, durante 2017 se han cancelado anticipadamente 9 operaciones de titulización (véase mayor detalle de información sobre los fondos de titulización en el Anexo 2 de las presentes cuentas anuales consolidadas).
- Asimismo, con fecha 4 de diciembre de 2017 Banco Sabadell realizó una operación de titulización de préstamos hipotecarios residenciales denominada TDA Sabadell RMBS 4 por un importe total de 6.000 millones de euros, que ha sido íntegramente retenida en cartera. Posteriormente, el 20 de diciembre de 2017, Banco Sabadell realizó una nueva operación de titulización: de préstamos concedidos a pymes denominada IM Sabadell Pyme 11 por un importe total de 1.900 millones de euros, de los que 150 millones han sido colocados en mercado y se ha retenido el importe restante.

En términos generales, en 2017, el tono en los mercados ha sido muy positivo, lo que se ha visto reflejado en una compresión de los spreads de crédito de las emisiones en mercado, aunque han existido diferentes puntas de volatilidad causadas principalmente por la incertidumbre política que ha redundado en tensiones e incluso, en un cierre de mercados puntuales.

Durante el mes de marzo de 2016 el Banco Central Europeo anunció nuevas medidas de estímulo a la economía a través de un nuevo programa de operaciones de refinanciación a largo plazo, TLTRO II (*Targeted longer-term refinancing operations*), consistente en cuatro subastas de liquidez a 4 años con fechas de ejecución entre los meses de junio de 2016 y marzo de 2017. En este sentido, Banco Sabadell ha participado en la TLRO II por un importe total de 20.500 millones de euros (10.000 millones de euros en la primera subasta de junio de 2016 y 10.500 millones de euros en la última subasta de marzo de 2017).

Por otro lado, el Banco de Inglaterra también puso en marcha en 2016 un paquete de medidas de apoyo al crecimiento económico. Dicho paquete incluye una reducción del Bank Base Rate y la introducción del Term Funding Scheme (TFS), un programa de incentivación del crédito, puesto en marcha en el mes de agosto de 2016 por el Banco de Inglaterra, mediante el cual los bancos ingleses pueden realizar disposiciones a 4 años aportando colateral elegible como contraprestación. TSB, como miembro del Sterling Monetary Framework (SMF), ha hecho uso del TFS a lo largo del 2017, con un importe dispuesto de 6.334 millones de euros a cierre de 2017.

Activos líquidos

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.

En millones de euros	2017	2016
Cash(*) + Posición Neta Interbancario	22.361	8.002
Disponible en póliza de Banco de España	5.393	6.869
<i>Activos pignorados en póliza(**)</i>	<i>26.894</i>	<i>18.687</i>
<i>Saldo dispuesto de póliza de Banco de España(***)</i>	<i>21.501</i>	<i>11.818</i>
Activos elegibles por el BCE fuera de póliza	4.013	8.423
Otros activos negociables no elegibles por el Banco Central Europeo(****)	1.398	3.587
Promemoria: Saldo dispuesto Term Funding Scheme del Banco de Inglaterra	6.334	6
Total Activos Líquidos Disponibles	33.165	26.881

(*) Exceso de reservas en Bancos Centrales.

(**) En valor de mercado y una vez aplicado el recorte del BCE para operaciones de política monetaria.

(***) Incluye los TLTROs-II.

(****) En valor de mercado y una vez aplicado el recorte del ratio Liquidity Coverage Ratio (LCR). Incluye Renta Fija considerada como activo de alta calidad y liquidez según el LCR (HQLA) y otros activos negociables de diferentes entidades del grupo.

Con respecto a 2016, la primera línea de Banco Sabadell se ha incrementado en 6.284 millones de euros, motivado fundamentalmente por la generación de gap comercial. Destaca el saldo en bancos centrales y la posición neta de interbancario, con un aumento de 14.359 millones de euros en 2017, mientras que el saldo disponible y elegible en BCE ha disminuido en 5.886 millones de euros, de los que 1.476 millones de euros se corresponden con el menor saldo disponible en la póliza de Banco de España. Por su parte, los activos negociables y no elegibles en BCE se reducen en 2.189 millones de euros, explicado en gran medida por la aportación de activos que realizaba Sabadell United Bank (SUB) en el cierre de 2016.

En el caso de TSB la primera línea de liquidez a 31 de diciembre de 2017 está compuesta principalmente por Gilts por un importe de 761 millones de euros (1.678 millones de euros a 31 de diciembre de 2016) y un exceso de reservas en el Banco Central de Inglaterra (BoE) de 8.286 millones de euros (4.191 millones de euros a 31 de diciembre de 2016), en gran parte procedentes de las disposiciones del TFS que ha realizado a lo largo del ejercicio.

Cabe mencionar que el Grupo Banco Sabadell sigue un modelo descentralizado de gestión de la liquidez. En este sentido, este modelo tiende a limitar la transferencia de liquidez entre las diferentes filiales involucradas en su gestión, limitando de esta manera las exposiciones intragrupo, más allá de las potenciales restricciones impuestas por los reguladores locales de cada filial. Así, las filiales involucradas en la gestión, determinan su situación de liquidez considerando únicamente aquellos activos de su propiedad que cumplen con los criterios de elegibilidad, disponibilidad y liquidez que se hayan establecido tanto a nivel interno como a nivel normativo para el cumplimiento de los mínimos regulatorios.

No hay importes significativos de efectivo y equivalentes que no estén disponibles para ser utilizados por el grupo.

Además de 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 2017 añadían 2.666 millones en términos de capacidad de emisión de nuevas cédulas propias elegibles como colateral para el descuento en el ECB. A cierre de 2017 la liquidez disponible ascendía a 35.831 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 diciembre.

4.4.2.5 Cumplimiento de los coeficientes regulatorios

El Grupo Banco Sabadell ha incluido dentro de su gestión de liquidez el seguimiento de la ratio de cobertura de liquidez a corto plazo o LCR (*liquidity coverage ratio*) y la ratio de financiación estable neta o NSFR (*net stable funding ratio*), reportando al regulador la información requerida en base mensual y trimestral respectivamente. La medición de la liquidez basándose en estas métricas forma parte del control del riesgo de liquidez en el conjunto de las UGL.

En relación con la ratio LCR, desde el 1 de enero de 2017 el mínimo exigible regulatoriamente es del 80%, nivel ampliamente superado por todas las UGLs de la entidad. A nivel de grupo, a lo largo del año la ratio LCR se ha situado de manera permanente y estable muy por encima del 100%, destacando los casos de BS España y TSB con unos niveles de LCR muy holgados. A cierre de diciembre de 2017, la ratio LCR se sitúa en 168% ex TSB y 295% en TSB.

Por lo que se refiere a la ratio NSFR, todavía se encuentra en fase de estudio y definición final, pese a que la fecha prevista de implementación era de enero de 2018, y de la misma manera que la ratio LCR, está previsto un período de aplicación gradual. No obstante, el grupo ya ha implantado el seguimiento de esta ratio como métrica de liquidez para las UGL.

Dada la estructura de financiación de la entidad, con un gran peso de depósitos de la clientela, y la mayoría de la financiación en mercado centrada en el medio/largo plazo, la entidad se ha mantenido de manera estable en niveles ampliamente superiores al 100%.

4.4.3. Riesgo de mercado

Este riesgo se define como aquel que surge ante la eventualidad de incurrir en pérdidas de valor de mercado en las posiciones mantenidas en activos financieros, debido a la variación de factores de riesgo por los que se ven afectados sus precios o cotizaciones sus volatilidades o las correlaciones entre ellos.

Dichas posiciones generadoras de riesgo de mercado se mantienen habitualmente dentro de la actividad de negociación, que consiste en la operativa de cobertura que realiza el banco para dar servicio a sus clientes y el mantenimiento de posiciones propias de carácter discrecional.

También puede generarse por el mero mantenimiento de posiciones globales de balance (también denominadas de carácter estructural) que en términos netos quedan abiertas. En este último caso, la entidad trata bajo el sistema de gestión y seguimiento de riesgos de mercado la posición de riesgo de cambio estructural.

A continuación se muestran las partidas de balance consolidado del grupo, distinguiendo las posiciones incluidas en la actividad de negociación del resto. En el caso de las partidas fuera de la actividad de negociación, se indica su principal factor de riesgo:

En miles de euros

	Saldo en balance	Actividad de negociación	Resto	Principal factor de riesgo para balance en "Resto"
Activos sujetos a riesgo de mercado	221.348.314	1.445.794	219.902.520	
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	26.362.807	-	26.362.807	Tipo de Interés
Activos financieros mantenidos para negociar	1.572.504	1.120.867	451.637	Tipo de Interés
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	39.526	-	39.526	Tipo de Interés
Activos financieros disponibles para la venta	15.674.318	324.927	15.349.391	Tipo de Interés; Spread Crediticio
Derivados - Contabilidad de coberturas	374.021	-	374.021	Tipo de Interés
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	575.644	-	575.644	Renta Variable; Tipo de Cambio
Préstamos y partidas a cobrar	149.551.294	-	149.551.294	Tipo de Interés
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	11.172.474	-	11.172.474	Tipo de Interés; Spread Crediticio
Otros activos financieros	48.289	-	48.289	Tipo de Interés
Otros activos no financieros	15.977.437	-	15.977.437	
Pasivos sujetos a riesgo de mercado	208.126.533	1.119.563	207.006.970	
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.431.215	1.119.563	311.652	Tipo de Interés
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	39.540	-	39.540	Tipo de Interés
Derivados - Contabilidad de coberturas	999.261	-	999.261	Tipo de Interés
Pasivos financieros a coste amortizado	204.045.481	-	204.045.481	Tipo de Interés
Provisiones	317.538	-	317.538	Tipo de Interés
Otros pasivos financieros	20.645	-	20.645	Tipo de Interés
Otros pasivos no financieros	1.272.853	-	1.272.853	
Patrimonio Neto	13.221.781	-	13.221.781	

El sistema de admisión, gestión y supervisión 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 del área de riesgos.

4.4.3.1 Actividad de negociación

Los principales factores de riesgo de mercado considerados en Banco Sabadell en la actividad de negociación son:

- Riesgo de tipo de interés: riesgo asociado a que las fluctuaciones de los tipos de interés puedan afectar de forma adversa al valor de un instrumento financiero. Este se refleja por ejemplo en operaciones de depósitos interbancarios, renta fija y derivados sobre tipo de interés.
- Riesgo de *spread* crediticio: riesgo procedente de la fluctuación de los diferenciales o *spreads* crediticios con los que cotizan los instrumentos respecto de otros instrumentos de referencia, como los tipos de interés interbancario. Este riesgo se da principalmente en los instrumentos de renta fija.
- Riesgo de tipo de cambio: riesgo asociado a la fluctuación de la cotización de las divisas respecto a la divisa de referencia. En el caso de Banco Sabadell la divisa de referencia es el euro. Este riesgo se da principalmente en operaciones de intercambio de divisas y sus derivados.
- Riesgo de renta variable: riesgo procedente de la fluctuación de valor de los instrumentos de capital (acciones e índices cotizados). Este riesgo se refleja en los propios precios de mercado de los valores así como en los derivados sobre ellos.

La variación de precios de las materias primas no ha tenido impacto en el ejercicio dado que el grupo mantiene exposiciones residuales, tanto directas como en activos subyacentes.

La medición del riesgo de mercado de la actividad de negociación se efectúa utilizando la metodología VaR y *stressed* VaR, 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 presenta una posición debido a un movimiento adverso, pero normal, de alguno de los parámetros identificados que influyen en el riesgo de mercado. Dicha estimación se expresa en términos monetarios y se halla referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de confianza y a un horizonte temporal especificado. El intervalo de confianza utilizado es el 99%. Dada la poca complejidad de los instrumentos y el alto grado de liquidez de las posiciones, el horizonte temporal utilizado es de 1 día.

La metodología utilizada para el cálculo de VaR es la simulación histórica. Las ventajas de esta metodología son que se basa en la revaluación completa de las operaciones bajo los escenarios históricos recientes y que no es necesario realizar supuestos sobre la distribución de los precios de mercado. Su principal limitación es la dependencia de los datos históricos utilizados, ya que si un evento posible no se ha producido dentro del rango de datos históricos utilizados no se reflejará en el dato de VaR.

La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de *back testing*, con las que se verifica que las estimaciones de VaR están dentro del nivel de confianza considerado. Las pruebas de *backtesting* consisten en la comparación entre el VaR diario y los resultados diarios. En caso de que las pérdidas superen el nivel de VaR se produce una excepción. En 2017, no se ha producido ninguna excepción en el *backtest* por la baja exposición a los eventos significativos del año como la subida de tipos *swap* en divisa euro y la devaluación del dólar frente al euro del 27 de junio, o los movimientos de los tipos a corto plazo del dólar a lo largo de diciembre.

El *stressed VaR* se calcula como el VaR pero bajo una ventana histórica de variaciones de los factores de riesgo en situación de estrés de mercado. Dicha situación de estrés se determina en base a las operaciones vigentes, pudiendo variar si cambia el perfil de riesgo de las carteras. La metodología utilizada para esta medida de riesgo es la simulación histórica.

La supervisión se complementa con medidas adicionales de riesgos como las sensibilidades, que hacen referencia al cambio que se produce en el valor de una posición o cartera ante la variación de un factor de riesgo concreto, y también con el cálculo de resultados de gestión, que se utilizan para seguir los límites *stop-loss*.

Adicionalmente, se realizan ejercicios de simulación específicos y con escenarios de situaciones extremas de mercado (*stress testing*) en los que se analizan los impactos de diferentes escenarios históricos y teóricos en las carteras.

El seguimiento del riesgo de mercado se efectúa diariamente y se reporta a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por la Comisión 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 riesgo de mercado por actividad de negociación incurrido en términos de VaR a 1 día con 99 % de confianza para los ejercicios de 2017 y 2016, ha sido el siguiente:

En millones de euros

	2017			2016		
	Medio	Máximo	Mínimo	Medio	Máximo	Mínimo
Por tipo de interés	1,13	3,27	0,40	0,90	2,86	0,45
Por tipo de cambio posición operativa	0,17	0,41	0,05	0,20	0,55	0,04
Renta variable	1,17	3,40	0,30	0,69	1,62	0,30
Spread Crediticio	0,37	2,38	0,08	0,99	3,58	0,32
VaR agregado	2,84	5,34	1,35	2,78	7,90	1,23

4.4.3.2. Riesgo estructural de tipo de interés

El riesgo estructural de tipo de interés (también conocido como IRRBB, por sus siglas en inglés, *Interest Rate Risk in the Banking Book*) es inherente a la actividad bancaria y se define como la probabilidad de sufrir pérdidas como consecuencia del impacto que originan los movimientos de los tipos de interés en la cuenta de resultados (ingresos y gastos) y en su estructura patrimonial (valor actual de activos, pasivos y posiciones contabilizadas fuera de balance sensibles al tipo de interés).

Dentro del riesgo estructural de tipo de interés se consideran las siguientes tipologías:

- Riesgo de repreciaación: relacionado con el desajuste temporal entre las fechas de vencimiento y repreciaación de activos, pasivos y posiciones fuera de balance a corto y largo plazo.
- Riesgo de curva: proveniente de cambios en la pendiente y la forma de la curva de tipos.
- Riesgo de base: proveniente de cubrir la exposición de un tipo de interés con la exposición a un tipo que reprecia bajo distintas condiciones.
- Riesgo de opcionalidad: proveniente de las opciones, incluidas las opciones implícitas.

Las métricas desarrolladas para el control y seguimiento del riesgo estructural de tipo de interés del grupo están alineadas con las mejores prácticas del mercado e implementadas de manera coherente en todas las unidades de gestión de balance (UGB) y en el seno de cada uno de los comités de activos y pasivos locales. El efecto diversificación entre divisas y UGB es tenido en cuenta en la presentación de las cifras a nivel global.

La estrategia actual de gestión del riesgo de tipo de interés del grupo se apoya particularmente en los siguientes principios y pilares, atendiendo al modelo de negocio y objetivos estratégicos definidos:

- Cada UGB cuenta con herramientas adecuadas y procesos y sistemas robustos que permitan una adecuada identificación, medición, gestión, control e información del IRRBB. De esta forma, pueden capturar todas las fuentes de IRRBB identificadas, valorar el efecto de las mismas sobre el margen financiero y el valor económico y medir la vulnerabilidad del grupo/UGB ante potenciales pérdidas derivadas del IRRBB bajo diferentes escenarios de estrés.
- A nivel corporativo fijan un conjunto de límites de control y vigilancia de la exposición al IRRBB que sean adecuados a las políticas internas de tolerancia al riesgo. No obstante, cada UGB tiene la autonomía de fijar adicionalmente otros límites que considere oportunos, atendiendo a sus particularidades y a la naturaleza de sus actividades.
- La existencia de un sistema de precios de transferencia.
- El conjunto de sistemas, procesos, métricas, límites, *reporting* y sistema de gobierno englobados dentro de la estrategia del IRRBB deberán cumplir con los preceptos normativos.

Las métricas utilizadas para el seguimiento del riesgo estructural de tipo de interés comprenden, por un lado, el gap de tipos de interés, que es una medida estática que muestra la distribución de vencimientos y reprecios de las masas sensibles del balance. Para aquellas masas sin vencimiento contractual, se han considerado vencimientos esperados estimados de acuerdo a la experiencia de la entidad, estableciendo hipótesis de estabilidad y remuneración según la tipología de producto.

En la siguiente tabla se detalla el gap de tipos de interés del grupo a 31 de diciembre de 2017:

En miles de Euros

Plazos hasta revisión o vencimiento	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 4 años	Entre 4 y 5 años	Más de 5 años	Total
Mercado Monetario	28.825.928	649.923	1.046.944	22.238	-	-	-	-	30.545.033
Préstamos y partidas a cobrar	27.273.002	20.914.127	44.235.765	9.030.573	7.074.288	5.044.521	5.067.425	11.201.982	129.841.683
Valores representativos de deuda	2.484.525	851.492	428.938	416.701	586.401	1.599.322	459.890	16.613.945	23.441.214
Resto de activos	303	899	3.097	-	-	-	-	268	4.567
Total activo	58.583.758	22.416.441	45.714.744	9.469.512	7.660.689	6.643.843	5.527.315	27.816.195	183.832.497
Mercado Monetario	17.110.856	3.360.900	2.487.970	-	10.264.091	10.500.000	-	-	43.723.817
Recursos de clientes	25.785.818	29.841.443	17.767.668	4.692.156	2.654.073	38.803.597	2.731.634	3.856.121	126.132.510
Debitos representados por valores negociables	3.673.267	5.354.270	3.070.605	2.043.572	2.662.109	2.144.535	1.942.444	5.736.436	26.627.238
<i>Del que: Pasivos subordinados</i>	-	-	-	-	424.600	433.935	1.150.000	515.025	2.523.560
Otros pasivos	212.932	320.200	1.035.084	312.673	190.887	120.396	71.158	238.278	2.501.608
Total pasivo	46.782.873	38.876.813	24.361.327	7.048.401	15.771.160	51.568.528	4.745.236	9.830.835	198.985.173
Derivados de Cobertura	2.018.354	6.425.088	(499.882)	(1.774.210)	(662.508)	1.864.081	(483.566)	(6.812.511)	74.846
Gap de tipos de interés	13.347.423	(14.591.767)	22.372.266	2.262.272	(7.886.986)	(44.085.861)	696.272	12.817.548	(15.068.833)

Por otro lado, se calculan las sensibilidades de distintas magnitudes económicas (margen financiero, valor económico) ante cambios en la curva de tipos de interés. En la siguiente tabla se presentan los niveles de riesgo de tipo de interés en términos de sensibilidad de las principales divisas del grupo a cierre de 2017.

Sensibilidad al tipo de interés	Incremento instantáneo y paralelo de 100 pb's	
	Impacto Margen Financiero	Impacto Valor Económico
EUR	4,0%	2,1%
GBP	1,2%	0,2%
USD	0,1%	(0,5%)

Adicionalmente al impacto en el margen financiero en el horizonte temporal de un año presentado en la tabla anterior, el grupo calcula el impacto en el margen en el horizonte temporal de dos años cuyo resultado es notablemente más positivo para todas las divisas. En particular, la sensibilidad del margen para el segundo año considerando las divisas principales del grupo, con un "pass through" elevado, es decir que el porcentaje de incremento de los tipos de interés de referencia que se traslada a los depósitos de clientes a plazo y a las cuentas vista con remuneración es mayoritario, se sitúa en un 14,4%, mientras que con un "pass through" medio se sitúa en un 20%, tal y como se muestra en la siguiente tabla:

Impacto margen financiero 2º año	Incremento instantáneo y paralelo de 100 pb's	
	"Pass Through" elevado	"Pass Through" medio
Global	14,4%	20,0%
<i>Del que EUR</i>	<i>11,0%</i>	<i>13,8%</i>
<i>Del que GBP</i>	<i>2,9%</i>	<i>5,6%</i>

Debido al nivel actual de los tipos de interés de mercado, en el escenario de bajada para los puntos de la curva donde los tipos sean positivos se aplica un desplazamiento máximo de 100 puntos básicos en cada plazo, de modo que el tipo resultante sea siempre mayor o igual a cero. En los puntos de la curva donde los tipos de mercado sean negativos no se aplicará desplazamiento alguno.

Como instrumentos de cobertura del riesgo, se contratan derivados en los mercados financieros, principalmente permutas de tipo de interés (IRS), considerados de cobertura a efectos contables. Se utilizan dos macrocoberturas diferenciadas:

- Macrocobertura de riesgo de tipos de interés de flujos de efectivo, cuyo objetivo es reducir la volatilidad del margen financiero ante variaciones de tipos de interés para un horizonte temporal de un año.
- Macrocobertura de riesgo de tipos de interés de valor razonable, cuyo objetivo es el mantenimiento del valor económico de las masas cubiertas, constituidas por activos y pasivos a tipo de interés fijo.

4.4.3.3 Riesgo estructural de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio estructural surge ante la eventualidad de que variaciones de los tipos de cambio de mercado entre las distintas divisas puedan generar pérdidas por las inversiones financieras y por las inversiones permanentes en oficinas y filiales extranjeras con divisas funcionales distintas del euro.

El objetivo de la gestión del riesgo estructural de tipo de cambio es minimizar el impacto en el valor de la cartera / patrimonio de la entidad debido a movimientos adversos de los mercados de los cambios de divisas. Todo ello sujeto al apetito de riesgo expresado en el RAS y debiendo cumplir en todo momento con los niveles fijados sobre las métricas de riesgo establecidas.

El seguimiento del riesgo de cambio se efectúa regularmente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos. La principal métrica de seguimiento es la exposición en divisa (como porcentaje sobre Tier1), que mide la suma de la posición neta abierta (activo menos pasivo) mantenida por la entidad en cada una de las divisas a través de cualquier tipo de instrumento financiero (divisa al contado, a plazo y opciones), todo ello contravalorado a euros y en relación al Tier1.

Con periodicidad mensual, se monitorizan y reportan a la Comisión de Riesgos y a la Comisión de Auditoría y Control, respectivamente, el cumplimiento y la efectividad de los objetivos y las políticas del grupo.

La Dirección Financiera del banco, a través del COAP, diseña y ejecuta las estrategias de cobertura de la posición estructural en divisa con el objetivo prioritario de minimizar el impacto en los ratios de capital -CET1- ante fluctuaciones en los tipos de cambio.

El 31 de julio de 2017 se llevó a cabo la venta efectiva de Sabadell United Bank, N.A. (véase nota 2), disminuyendo la posición estructural en USD pasando de 811 millones de USD a 31 de diciembre de 2016 a 442 millones de USD (368 millones de euros) a 31 de diciembre de 2017.

Con respecto a las inversiones permanentes en peso mexicano, ante la incertidumbre alrededor del NAFTA y el aumento del riesgo político en México a medida que se acercan las elecciones presidenciales de julio 2018, se ha ido ajustando la cobertura de capital pasando de 1.293 millones de pesos mexicanos a 31 de diciembre de 2016 a 7.054 millones de pesos mexicanos a 31 de diciembre de 2017, que representan un 73% de la inversión total realizada (véase nota 12, apartado coberturas de las inversiones netas en negocios en el extranjero).

En cuanto a la posición estructural en libras esterlinas, en un contexto de debilidad económica y de inestabilidad política interna en Reino Unido, Banco de Sabadell, S.A. realiza un seguimiento continuo de la evolución del tipo de cambio EUR/GBP. El grupo viene adoptando una política de cobertura que persigue mitigar los efectos negativos en los ratios de capital, así como en los resultados generados en su negocio en GBP, que puedan resultar de la evolución del mencionado tipo de cambio EUR/GBP. En este sentido, el banco ha mantenido una cobertura económica de los beneficios y flujos esperados de la filial TSB, mediante una posición abierta en GBP para compensar las fluctuaciones del tipo de cambio de esta divisa, registrada como una posición de negociación.

Teniendo en cuenta todo lo anterior, durante el ejercicio 2017 se ha ido ajustando la cobertura de capital, pasando de 1.368 millones de libras esterlinas a 31 de diciembre de 2016 a 1.268 millones de libras esterlinas a 31 de diciembre de 2017, que representan un 63% de la inversión total realizada (véase nota 12, apartado coberturas de las inversiones netas en negocios en el extranjero).

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 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros

	2017			Total
	Dólar EE.UU	Libra esterlina	Otras monedas	
Activos en moneda extranjera:	8.996.748	49.113.676	1.597.970	59.708.394
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	435.237	8.552.609	136.379	9.124.225
Valores representativos de deuda	1.635.972	2.386.903	56.072	4.078.947
Préstamos y anticipos				
Bancos centrales y Entidades de crédito	244.307	723.556	75.666	1.043.529
Clientela	6.498.962	36.368.360	1.225.320	44.092.642
Resto de activos	182.270	1.082.248	104.533	1.369.051
Pasivos en moneda extranjera:	8.320.641	46.172.977	687.767	55.181.385
Depósitos				
Bancos centrales y Entidades de crédito	2.666.442	6.411.793	276.525	9.354.760
Clientela	5.435.033	36.422.687	372.318	42.230.038
Resto de pasivos	219.166	3.338.497	38.924	3.596.587

En miles de euros

	2016			Total
	Dólar EE.UU	Libra esterlina	Otras monedas	
Activos en moneda extranjera:	15.878.614	44.435.457	1.133.974	61.448.045
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	652.889	4.266.002	165.408	5.084.299
Valores representativos de deuda	3.731.567	2.450.815	60.693	6.243.075
Préstamos y anticipos				
Bancos centrales y Entidades de crédito	277.689	721.908	12.572	1.012.168
Clientela	10.735.376	35.012.927	810.188	46.558.492
Resto de activos	481.094	1.983.805	85.112	2.550.010
Pasivos en moneda extranjera:	14.864.643	41.702.364	418.332	56.985.338
Depósitos				
Bancos centrales y Entidades de crédito	4.639.081	969.118	208.281	5.816.480
Clientela	9.873.168	35.482.586	166.121	45.521.875
Resto de pasivos	352.393	5.250.659	43.930	5.646.983

La posición neta de activos y pasivos en divisa incluye la posición estructural de la entidad valorada a cambio histórico por un importe de 1.372 millones de euros de los cuales 834 millones de euros corresponden a las participaciones permanentes en divisa GBP, 368 millones de euros a las participaciones permanentes en divisa USD y 131 millones de euros a las participaciones en divisa MXN. El neto de activos y pasivos valorados a cambio está cubierto con operaciones de forwards y opciones en divisa siguiendo la política de gestión de riesgos del grupo.

A cierre del ejercicio de 2017 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 ha ascendido a 14 millones de euros, de los que el 61% corresponde a la libra esterlina, el 27% corresponde al dólar estadounidense y el 10% al peso mexicano.

4.4.4. 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, de conducta, tecnológico, de modelo y de *outsourcing*.

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 auditorías 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 línea de actuación 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.

La segunda línea de actuación 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.

Además, 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.

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 outsourcing: posibilidad de pérdidas derivadas de: fallos de los proveedores en la prestación de servicios subcontratados o su interrupción, deficiencias en la seguridad de sus sistemas, la deslealtad de sus empleados o el incumplimiento de las regulaciones que sean de aplicación.
- Riesgo de modelo: posibilidad de pérdidas derivadas de la toma de decisiones basada en el uso de modelos inadecuados.

4.4.5. Riesgo Fiscal

El Riesgo Fiscal se define como la probabilidad de incumplir los objetivos establecidos en la estrategia fiscal de Banco Sabadell desde una doble perspectiva y debido a factores internos o externos:

- Por un lado, la probabilidad de incurrir en un incumplimiento de las obligaciones tributarias que pueda derivar en una falta de ingreso indebida, o la concurrencia de cualquier otro evento que genere un potencial perjuicio para el banco en el cumplimiento de sus objetivos.
- Por otro, la probabilidad de incurrir en un ingreso indebido en el cumplimiento de las obligaciones tributarias generando así un perjuicio para el accionista u otros grupos de interés.

Las políticas de riesgos fiscales de Banco Sabadell tienen como objetivo establecer los principios y directrices con la finalidad de asegurar que los riesgos fiscales que pudieran afectar a la estrategia y objetivos fiscales del grupo, sean identificados, valorados y gestionados de forma sistemática, a efectos de cumplir con los nuevos requerimientos de la Ley de sociedades de capital y de los grupos de interés del Grupo Banco Sabadell.

Banco Sabadell, en materia de riesgo fiscal, tiene como objetivo atender siempre las obligaciones fiscales observando el marco legal vigente en materia fiscal.

Asimismo la estrategia fiscal de Banco Sabadell pone de manifiesto su compromiso con el fomento de la fiscalidad responsable, el impulso de la prevención y el desarrollo de programas de transparencia claves para fomentar la confianza de los diferentes grupos de interés.

La estrategia fiscal está alineada con la estrategia de negocio del grupo, gestionándose los aspectos fiscales de forma eficiente y bajo los principios de prudencia y minimización del riesgo fiscal.

El Consejo de Administración de Banco Sabadell, y en el marco del mandato previsto en la Ley de sociedades de capital para la mejora del gobierno corporativo, es responsable, de manera indelegable, de las siguientes facultades:

- Determinar la estrategia fiscal de la entidad.
- Aprobar las inversiones u operaciones de todo tipo que por su elevada cuantía o especiales características, tengan carácter estratégico o especial riesgo fiscal, salvo que su aprobación corresponda a la Junta General.
- Aprobar la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales.
- Aprobar cualquier transacción que, por su complejidad, pudiera menoscabar la transparencia de la entidad y su grupo.

Por lo tanto, el Consejo de Administración de Banco Sabadell incluye dentro de sus funciones la obligación de aprobar la política fiscal corporativa y velar por su cumplimiento mediante el establecimiento de un apropiado sistema de control y supervisión, el cual se encuadra dentro del marco global de gestión y control de riesgos del grupo.

4.4.6. 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 la 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, y descentraliza en las filiales y oficinas del exterior la ejecución de los que son propios de éstas, manteniendo la responsabilidad funcional sobre estos.

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, lo que asegura 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).

Nota 5 – Recursos propios mínimos y gestión de capital

Marco Regulatorio

El 1 de enero de 2014 entró en vigor el nuevo marco normativo, a partir del cual la Unión Europea implementó las normas de capital previstas en los acuerdos de Basilea III del Comité de Supervisión Bancaria (BCBS), bajo un modelo de introducción por fases (*phase-in*) hasta el 1 de enero de 2019.

Dicha normativa, estructurada en tres pilares, regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito, tanto a título individual como consolidado, considerando la forma en que se tienen que determinar tales recursos propios (Pilar I), el proceso de autoevaluación de capital y supervisión (Pilar II), y la información de carácter público que se debe divulgar al mercado (Pilar III).

Este marco normativo tiene como base los siguientes actos jurídicos:

- 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 el que se modificó la Directiva 2002/87/CE y se derogaron las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.
- El Reglamento (UE) 575/2013 (generalmente conocida como 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 modificó el Reglamento (UE) 648/2012.

La Directiva CRD-IV se ha traspuesto al ordenamiento jurídico español mediante:

- RD-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, de medidas urgentes para la adaptación al derecho español de la normativa de la Unión Europea en materia de supervisión y solvencia de entidades financieras.
- Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito.
- Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014 de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades de crédito, que completa el desarrollo reglamentario de la citada ley, a la vez que refunde en un texto único todas aquellas normas con rango reglamentario de ordenación y disciplina de entidades de crédito.

- Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España que tiene como objetivo fundamental completar, en lo relativo a las entidades de crédito, la transposición de la Directiva 2013/36/UE (Supervisión Entidades de crédito) al ordenamiento jurídico español.

El Reglamento CRR, que es de aplicación directa a los Estados Miembros y, por ello, a las entidades de crédito españolas, deja potestad a las autoridades competentes nacionales para que hagan uso de determinadas opciones regulatorias.

A este respecto, 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, y recientemente la Circular 2/2016, mediante la cual hace uso y desarrolla dichas opciones regulatorias.

De acuerdo con los requerimientos establecidos en el Reglamento CRR, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con una ratio total de capital del 8%. No obstante, debe tenerse en cuenta que los reguladores pueden ejercer su potestad bajo el nuevo marco normativo y requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

El 14 de diciembre de 2017 la entidad recibió una comunicación por parte del Banco Central Europeo respecto a la decisión sobre los requerimientos mínimos prudenciales aplicables a la entidad para 2018, derivados del Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (SREP), por el cual el Grupo Banco Sabadell debe mantener en base consolidada una ratio de CET1 del 8,3125% medida sobre el capital regulatorio *phased-in*. Este requisito incluye el mínimo exigido por Pilar 1 (4,50%), el requerimiento de Pilar 2 (1,75%), el colchón de conservación de capital (1,875%) y el requerimiento derivado de su consideración como otra entidad de importancia sistémica (0,1875%). Agregadamente, este es el nivel de CET1 consolidado por debajo del cual el grupo se vería obligado a calcular el importe máximo distribuible (MDA) que limitaría sus distribuciones en forma de dividendos, de retribución variable y pagos de cupón a los titulares de los valores de capital de nivel 1 adicional.

La nota publicada por Banco de España el 24 de noviembre de 2017 en la que designa a las entidades sistémicas y establece sus colchones de capital siguiendo las Directrices de la Autoridad Bancaria Europea sobre la identificación de OEIS (EBA/GL/2014/10) recogidas en la Norma 14 y en el Anejo 1 de la Circular 2/2016 del Banco de España, confirma la consideración de Banco Sabadell como OEIS (Otras Entidades de Importancia Sistémica), fijando en un 0,1875% este colchón de capital para 2018.

En cuanto al colchón de capital anticíclico específico de Banco Sabadell, calculado según lo establecido en la Circular 2/2016 de 2 de febrero, de Banco de España, se ha mantenido en un 0% durante todo el año 2017.

El grupo a 31 de diciembre de 2017 mantiene una ratio de capital CET1 del 13,4%, por lo que, respecto a los requerimientos de capital mencionados en los puntos anteriores no implica ninguna de las limitaciones mencionadas.

Gestión 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 dentro de los objetivos estratégicos del banco y se propone buscar una rentabilidad atractiva para el accionista, asegurando al mismo tiempo un nivel de recursos propios adecuado a los riesgos inherentes a la actividad bancaria.

En cuanto a gestión de capital, como política general, la Entidad tiene como objetivo la adecuación de la disponibilidad de capital al nivel global de los riesgos incurridos.

El grupo sigue las pautas definidas por la CRD-IV y reglamentos derivados para establecer los requerimientos de recursos propios inherentes a los riesgos realmente incurridos por la Entidad, en base a modelos internos de medición de riesgos previamente validados de manera independiente. A tal efecto, el grupo cuenta con la autorización del supervisor para utilizar la mayoría de los modelos internos de los que dispone para el cálculo de los requerimientos de capital regulatorio.

El siguiente cuadro resume la situación de los modelos de calificación crediticia desarrollados por el Grupo Banco Sabadell en lo que a la autorización por parte del supervisor a efectos de su utilización en el cálculo de los requerimientos de recursos propios se refiere.

Distribución de carteras con autorización del supervisor para la utilización o para la aplicación sucesiva de métodos basados en calificaciones internas (IRB).					
Entidad	Cartera Exposición Regulatoria	Cartera Interna	Estimaciones Internas Empleadas	Método basado en calificaciones internas	Estado
BS	Empresas	Carteras sustentadas en modelos de <i>rating</i> que califican desde banca corporativa hasta Pymes y Promotores	<i>Probability of Default (PD)</i> <i>Loss Given Default (LGD)</i> <i>Credit Conversion Factor (CCF)</i>	<i>Advanced IRB</i>	Autorizado con fecha 01/2008
BS	Minoristas	<i>Scoring Hipotecario</i>	<i>Probability of Default (PD)</i> <i>Loss Given Default (LGD)</i>	<i>Advanced IRB</i>	Autorizado con fecha 01/2008
BS	Minoristas	<i>Scoring de Consumo</i>	<i>Probability of Default (PD)</i> <i>Loss Given Default (LGD)</i>	<i>Advanced IRB</i>	Autorizado con fecha 01/2008
BS	Empresas	<i>Project Finance</i>	<i>Probability of Default (PD)</i>	<i>Supervisory Slotting Criteria</i>	Autorizado con fecha 12/2009
BS	Minoristas	Comercios y Autónomos	<i>Probability of Default (PD)</i> <i>Loss Given Default (LGD)</i> <i>Credit Conversion Factor (CCF)</i>	<i>Advanced IRB</i>	Autorizado con fecha 12/2010
BS	Minoristas	<i>Scoring Comportamental de Tarjetas y Créditos</i>	<i>Probability of Default (PD)</i> <i>Loss Given Default (LGD)</i> <i>Credit Conversion Factor (CCF)</i>	<i>Advanced IRB</i>	Autorizado con fecha 12/2011
BS	Minoristas	Scoring Comportamental de Préstamos Consumo	<i>Probability of Default (PD)</i> <i>Loss Given Default (LGD)</i> <i>Credit Conversion Factor (CCF)</i>	<i>Advanced IRB</i>	Autorizado con fecha 01/2008
BS	Minoristas	<i>Scoring Comportamental de Préstamos Hipotecarios</i>	<i>Probability of Default (PD)</i> <i>Loss Given Default (LGD)</i> <i>Credit Conversion Factor (CCF)</i>	<i>Advanced IRB</i>	Autorizado con fecha 01/2008
BS	Instituciones	<i>Entidades Financieras</i>	<i>Probability of Default (PD)</i>	<i>Foundation IRB</i>	Autorizado con fecha 12/2012
TSB	Minoristas	<i>Scoring Hipotecario</i>	<i>Probability of Default (PD)</i> <i>Loss Given Default (LGD)</i> <i>Credit Conversion Factor (CCF)</i>	<i>Advanced IRB</i>	Autorizado con fecha 06/2014
TSB	Minoristas	<i>Scoring de Préstamos Consumo</i>	<i>Probability of Default (PD)</i> <i>Loss Given Default (LGD)</i> <i>Credit Conversion Factor (CCF)</i>	<i>Advanced IRB</i>	Autorizado con fecha 10/2014
TSB	Minoristas	<i>Scoring Tarjetas</i>	<i>Probability of Default (PD)</i> <i>Loss Given Default (LGD)</i> <i>Credit Conversion Factor (CCF)</i>	<i>Advanced IRB</i>	Autorizado con fecha 06/2015
TSB	Minoristas	<i>Scoring de Cuentas Corrientes</i>	<i>Probability of Default (PD)</i> <i>Loss Given Default (LGD)</i> <i>Credit Conversion Factor (CCF)</i>	<i>Advanced IRB</i>	Autorizado con fecha 06/2015

Datos de modelos aprobados por el supervisor, a 31 de diciembre de 2017.

La fecha de autorización se refiere a la fecha en que el supervisor autoriza el uso de modelos IRB para cada cartera en concreto. Con posterioridad a la fecha autorización del uso de modelos IRB se han producido diferentes autorizaciones para nuevos modelos en concreto. En Marzo de 2017 se aprobaron los nuevos modelos de:

- Scoring Comportamental de Préstamos Consumo
- Scoring de concesión de Préstamos Consumo
- Scoring Comportamental de Préstamos Hipotecarios
- Scoring de concesión de Préstamos Hipotecarios

El grupo realiza regularmente pruebas de contraste o *backtesting* de sus modelos internos IRB, al menos con una frecuencia anual. Estos ejercicios son revisados de forma independiente por la unidad de Validación Interna y reportados para su seguimiento a los órganos de gobierno interno establecidos, como son el Comité Técnico de Riesgos o la Comisión de Riesgos (delegada del Consejo). Adicionalmente, en el informe anual de Relevancia Prudencial se presentan los resultados de las pruebas de contraste que afectan a los parámetros de riesgo y las principales conclusiones de los mismos tomando en consideración los criterios que establece la EBA en sus Guías de *disclosure*.

Asimismo, partiendo de las medidas de riesgo que proporcionan las nuevas metodologías, el grupo dispone de un modelo de medición integral de riesgos bajo una unidad de medida interna en términos de capital asignado.

El mapa de capital por tipo de riesgo a cierre del ejercicio 2017 es el siguiente:

En porcentaje	2017
Riesgo de crédito	82%
Riesgo estructural	5%
Riesgo operacional	9%
Riesgo de mercado	1%
Otros	3%
Total	100%

El grupo tiene establecido un complejo sistema de medición de cada tipo de riesgo en el que se incurre, así como unas metodologías de integración de cada uno de los mismos; todo ello desde un punto de vista comprensivo 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. 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 verificar si la evolución del negocio y los posibles escenarios extremos pueden poner en peligro su nivel de solvencia al compararlo con los recursos propios disponibles.

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 nivel y calidad de capital son métricas del Risk Appetite Statement, y se encuentran dentro del Marco Estratégico de Riesgos del grupo, que se detalla en la nota 4. Gestión de riesgos financieros.

Para mayor información sobre la gestión del capital ver el documento publicado anualmente sobre Información con Relevancia Prudencial disponible en la web del banco (www.grupbancsabadell.com), en el apartado de Información a accionistas e inversores / Información financiera.

Recursos propios computables y ratios de capital

A 31 de diciembre de 2017, los recursos propios computables del grupo ascienden a 12.524 millones de euros, que suponen un excedente de 6.313 millones de euros, como se muestra a continuación:

En miles de euros			
	2017	2016	Variación (%) interanual
Capital	703.371	702.019	0,19
Reservas	12.106.567	11.874.214	1,96
Obligaciones convertibles en acciones	-	-	-
Intereses de minoritarios	16.909	21.490	(21,32)
Deducciones	(2.403.752)	(2.265.363)	6,11
Recursos CET1	10.423.095	10.332.360	0,88
<i>CET1 (%)</i>	13,4	12,0	
Acciones preferentes, obligaciones convertibles y deducciones	697.882	-	-
Recursos AT1	697.882	-	-
AT 1 (%)	0,9	-	
Recursos de primera categoría	11.120.977	10.332.360	7,63
Tier I (%)	14,3	12,0	
Recursos de segunda categoría	1.403.274	1.519.237	(7,63)
Tier II (%)	1,8	1,8	
Base de capital	12.524.251	11.851.597	5,68
Recursos mínimos exigibles	6.211.052	6.885.598	(9,80)
Excedentes de recursos	6.313.199	4.965.999	27,13
Ratio BIS (%)	16,1	13,8	17,15
Activos ponderados por riesgo (APR)	77.638.150	86.069.980	(9,80)

Los recursos propios de Common Equity Tier I (CET1) suponen el 83% de los recursos propios computables. Las deducciones están compuestas principalmente por fondos de comercio e intangibles.

El Tier 1 en Basilea III está compuesto, además de por los recursos CET1 por los elementos que integran mayoritariamente los fondos propios de nivel 1 adicional que son, por un lado, los elementos de capital constituidos por participaciones preferentes y por otro lado las deducciones, integradas por las deducciones por fondo de comercio y activos intangibles en el porcentaje que le corresponde en el período transitorio (20%) y las deducciones por la insuficiencia de las provisiones para pérdidas esperadas según IRB, también por el porcentaje que le corresponde en el período transitorio (10%).

Los recursos propios de segunda categoría, que aportan el 11% al 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.

En los últimos 5 años, el banco ha incrementado la base de capital en más de 5.000 millones de euros a través la generación orgánica de beneficios y de emisiones que se califican como capital de primera categoría, entre las que destaca la ampliación de capital con derecho de suscripción preferente por importe de 1.607 millones de euros llevada a cabo en 2015 como consecuencia de la adquisición de TSB.

El movimiento del capital regulatorio del periodo se presenta a continuación:

En miles de euros	
CET1 Inicial (31/12/2016)	10.332.360
Beneficio atribuido al grupo	801.468
Dividendos	(392.977)
Reservas	(9.669)
Intereses minoritarios	(4.581)
Ajustes de valoración	(210.316)
Deducciones	(93.167)
CET1 Final (31/12/2017)	10.423.118
En miles de euros	
Tier I Adicional (31/12/2016)	-
Instrumentos computables	1.132.320
Intereses minoritarios	425
Deducciones	(434.863)
Tier I Adicional (31/12/2017)	697.882
En miles de euros	
Tier II (31/12/2016)	1.519.237
Instrumentos computables	(123.124)
Ajustes riesgo de crédito	(2.334)
Intereses minoritarios	518
Deducciones	8.977
Tier II (31/12/2017)	1.403.274

La variación del Common Equity Tier 1 (CET1) *phased-in* entre 2016 y 2017 se debe principalmente al beneficio retenido del ejercicio, mayores deducciones y a que durante 2017 se han llevado a cabo dos emisiones de valores perpetuos eventualmente convertibles en acciones ordinarias de Banco Sabadell por importes de 750 y 400 millones de euros respectivamente. Estas dos emisiones no sólo han permitido incrementar el ratio Common Equity Tier 1 (CET1) *phased-in*, sino a su vez optimizar la estructura de capital de Banco Sabadell.

A continuación se presenta una conciliación entre el patrimonio neto contable con el capital regulatorio:

En millones de euros		
	2017	2016
Fondos Propios	13.426	12.926
Ajustes por valoración	(265)	107
Intereses minoritarios	61	50
Total Patrimonio neto contable	13.222	13.083
Fondo de comercio e intangibles	(1.797)	(2.128)
Otros ajustes	(1.002)	(623)
Ajustes regulatorios a la contabilidad	(2.799)	(2.751)
Capital ordinario del capital de nivel 1	10.423	10.332
Capital de nivel 1 adicional	698	-
Capital de nivel 2	1.403	1.519
Total capital regulatorio	12.524	11.852

A 31 de diciembre de 2017, no hay una diferencia significativa entre el perímetro público y el regulatorio.

Los activos ponderados por riesgo (APR o RWA) del período se sitúan en 77.638.150 miles de euros, lo que representa un decremento del 9,80% respecto al período anterior. Hay que destacar, entre otros, la venta de la filial Sabadell United Bank, la aplicación al cálculo de requerimientos de capital de los nuevos modelos de particulares y de ajuste al grupo, así como la mejora del perfil crediticio de los clientes. En la siguiente tabla se detallan los motivos de la variación de los APRs por Riesgo de Crédito producida durante el último año:

En miles de euros

	RWA	Requerimientos de capital (*)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	77.140.579	6.171.246
Variación de negocio	(3.797.210)	(303.777)
Calidad de los activos	(1.516.333)	(121.307)
Cambios en los modelos	(1.909.671)	(152.774)
Metodología, parámetros y políticas	(522.086)	(41.767)
Tipo de cambio (**)	(301.215)	(24.097)
Otros	(662.007)	(52.961)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	68.432.058	5.474.563

No incluye los requerimientos por riesgo por ajuste de valoración del crédito (CVA) , ni por contribución al fondo de garantía de impagos de una ECC.

(*) Calculados como el 8% de los RWA.

(**) La variaciones por tipo de cambio se deben a las posiciones estructurales GBP y USD que se mantienen sin cubrir con el fin de proteger el ratio de capital frente a efectos adversos del tipo de cambio.

El grupo en su plan estratégico de negocio prevé seguir gestionando el capital de forma que mantenga la situación holgada de capital que ha venido manteniendo y tal y como constatan los resultados del Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (SREP) comentados en el primer apartado de esta nota.

Todas estas actuaciones y acontecimientos tanto en términos de capital disponible, como de activos ponderados por riesgo, han permitido que Banco Sabadell alcance un nivel de Common Equity Tier 1 (CET1) phased-in a diciembre 2017 de 13,4% y una ratio de capital total de 16,1%, muy por encima de los estándares exigidos por el marco de regulación.

En 2017, los activos ponderados por riesgo se distribuyen por tipo de riesgo como se muestra a continuación, siendo el Riesgo de Crédito el de mayor volumen.

En porcentaje

	2017
Riesgo de crédito (*)	88,43%
Riesgo operacional	10,77%
Riesgo de mercado	0,79%
Total	100%

(*) Incluye riesgo de contraparte.

La distribución de los activos ponderados por riesgo para la tipología de riesgo de mayor volumen (riesgo de crédito), desglosados por área geográfica, sector, y tipo de segmento regulatorio, es la que se muestra en las tablas siguientes:

En porcentaje

	2017
España	72,58%
Reino Unido	13,84%
Iberoamérica	5,90%
Resto de la Unión Europea	3,35%
Norteamérica	3,07%
Resto de mundo	1,19%
Resto de la OCDE	0,08%
Total	100%

Incluye riesgo de contraparte.

En porcentaje

	2017
Finanzas, comercios y otros servicios Particulares	43,57%
Transportes, distribución y hostelería	6,67%
Actividad inmobiliaria	3,49%
Industrias manufactureras	3,28%
Producción y distribución energía	3,12%
Construcción	1,01%
Agricultura, ganadería y pesca	0,40%
Industrias extractivas	0,16%
Total	100%

Incluye riesgo de contraparte.

La distribución de la exposición regulatoria y de los activos ponderados por riesgo y por segmento, se desglosa adicionalmente por método en la siguiente tabla:

En porcentaje

	EAD	IRB	STDA	RWA	IRB	STDA
Sector público	22,99%	-	100,00%	1,70%	-	100,00%
Entidades financieras	2,27%	43,14%	56,86%	2,20%	56,02%	43,98%
Empresas	10,66%	90,45%	9,55%	20,08%	90,00%	10,00%
Pyme empresas	8,31%	83,09%	16,91%	12,05%	83,62%	16,38%
Pyme minoristas	6,27%	83,66%	16,34%	5,43%	76,75%	23,25%
Comercios y autónomos	1,48%	80,94%	19,06%	1,11%	73,18%	26,82%
Préstamos hipotecarios	32,74%	70,21%	29,79%	19,47%	39,70%	60,30%
Préstamos	2,15%	71,66%	28,34%	5,11%	79,68%	20,32%
Resto minoristas	3,61%	73,85%	26,15%	4,08%	53,54%	46,46%
Otros	8,73%	-	100,00%	23,32%	-	100,00%
Renta variable	0,79%	-	100,00%	5,45%	-	100,00%
Total	100%			100%		

Incluye riesgo de contraparte.

Adicionalmente a las ratios de capital, la ratio de apalancamiento (Leverage Ratio) pretende reforzar los requerimientos de capital con una medida complementaria desvinculada del nivel de riesgo. Se define como el cociente entre los recursos propios computables de nivel 1 (Tier 1) y la medida de la exposición calculada según lo que establece el Reglamento delegado (UE) 2015/62 de la Comisión con fecha de 10 de octubre de 2014.

La CRR define una ratio de apalancamiento cuyo cumplimiento es obligatorio a partir del 1 de enero del 2018. Previamente se ha establecido un periodo de definición y calibración comprendido entre 2014 y 2017 en el que las entidades están obligadas a publicarlo y a enviar información relativa a la ratio al supervisor, que en función de los resultados observados, realizará las adaptaciones que considere oportunas para su entrada en vigor. Actualmente se reporta al supervisor con carácter trimestral y el nivel de referencia que se está considerando es del 3%.

Como se ha mencionado previamente, el cálculo de la medida de la exposición se ha realizado según la definición del Reglamento delegado (UE) 2015/62. A continuación se presenta la ratio de apalancamiento a 31 de diciembre de 2017 y 2016:

En miles de euros

	2017	2016
Capital de nivel 1	11.120.977	10.332.360
Exposición	223.785.758	217.918.574
Ratio de apalancamiento	4,97%	4,74%

Es relevante destacar que la mejora de la ratio en el período se debe, entre otras causas, a la emisión de participaciones preferentes que computan como capital adicional de nivel 1 (AT1), y en lo que afecta a la exposición a la venta de la filial Sabadell United Bank, que compensa, en parte, la evolución creciente del activo.

Para mayor información sobre las ratios de capital y la ratio de apalancamiento, su composición, detalle de parámetros y gestión de los mismos, ver el documento publicado anualmente sobre Información con Relevancia Prudencial disponible en la web del banco (www.grupbancsabadell.com), en el apartado de Información a accionistas e inversores / Información financiera.

Nota 6 – 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 vendido o transferido, 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 financieros Nivel 2	Técnicas de valoración	Principales hipótesis	Principales <i>inputs</i> utilizados
Valores representativos de deuda	Método del valor presente	Cálculo del valor presente de los instrumentos financieros como valor actual de los flujos 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	- Spreads de crédito del emisor. - Tipos de interés de mercado observables
Instrumentos de patrimonio	Múltiples sectoriales (P/VC)	A partir del CNAE que mejor se ajuste a la actividad principal de la compañía, se aplica el múltiplo P/VC obtenido en los comparables.	- CNAE's - Cotizaciones en mercados organizados
Derivados (a)	Modelo Black-Scholes (Fórmulas 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, divisas o materias primas: - Estructura forward del subyacente, dadas por datos de mercado (dividendos, puntos <i>swaps</i> , ...) - Superficies de Volatilidad de opciones
	Para derivados sobre acciones, divisas o materias primas: - Simulaciones de Monte Carlo - SABR	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 tipo de interés: - Estructura temporal de tipos de interés - Superficies de volatilidad de Opciones sobre tipos Libor (<i>caps</i>) y sobre tipos Swaps (<i>swaptions</i>) - Probabilidad de default para cálculo CVA y DVA (b)
	Para derivados sobre tipos de interés: - Modelo Normal - Modelo Shifted Libor Market Model	Estos modelos asumen que: - El modelo normal y Shifted permiten tipos negativos. - Los tipos forward 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: - Modelos de intensidad	Estos modelos asumen una estructura de probabilidades de impago dada por unas tasas de intensidades de default por plazos.	

(a) Dada la reducida posición neta de Banco Sabadell se estima que el funding value adjustment (FVA) tiene un impacto no material en la valoración de derivados.

(b) Para el cálculo del CVA y DVA se han utilizado severidades fijas al 60% que corresponde al estándar 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.

Instrumentos financieros Nivel 3	Técnicas de valoración	Principales hipótesis	Principales <i>inputs</i> no observables
Valores representativos de deuda	Método del valor presente	Cálculo del valor presente de los instrumentos financieros como valor actual de los flujos 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 un emisor parecido.
Instrumentos de patrimonio	Método de descuento de flujos de caja	Cálculo del valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a tipos de interés del mercado ajustados por riesgo (método CAPM), teniendo en cuenta: - Una estimación de las proyecciones de flujos de caja de la compañía - El riesgo del sector de la compañía - Inputs macroeconómicos	- Planes de negocio de la entidad - Primas de riesgo del sector de la compañía - Ajuste por riesgo sistemático (Parámetro Beta)
Derivados (a)	Para derivados sobre acciones, divisas o materias primas: - Simulaciones de Monte Carlo	Modelo de Black-Scholes: se asume una difusión lognormal del subyacente 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 default interna para cálculo CVA y DVA (b)
	Para derivados de crédito: - Modelos de intensidad	Estos modelos asumen una estructura de probabilidades de impago dada por unas tasas de intensidades de <i>default</i> 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 interés: - Modelo Normal - Modelo Shifted Libor Market Model	Estos modelos asumen que: - El modelo normal y Shifted permiten tipos negativos - Los tipos forward en la estructura de plazos de la curva de tipos de interés están perfectamente correlacionados	Para derivados sobre tipo de interés: - Probabilidad de <i>default</i> interna para cálculo CVA y DVA (b)

(a) Dada la reducida posición neta de Banco Sabadell se estima que el *funding value adjustment* (FVA) tiene un impacto no material en la valoración de derivados.

(b) Para el cálculo del CVA y DVA se han utilizado severidades fijas al 60% que corresponde al estándar 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

	Nota	2017		2016	
		Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
Activos:					
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	7	26.362.807	26.362.807	11.688.250	11.688.250
Activos financieros mantenidos para negociar	9, 10	1.572.504	1.572.504	3.484.221	3.484.221
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9	39.526	39.526	34.827	34.827
Activos financieros disponibles para la venta	8, 9	13.180.716	13.180.716	18.718.339	18.718.339
Préstamos y partidas a cobrar	8, 11	149.551.292	156.117.282	150.384.445	158.022.457
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		11.172.474	11.701.077	4.598.190	4.956.486
Derivados - contabilidad de coberturas	12	374.021	374.021	535.160	535.160
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		48.289	48.289	965	965
Total activos		202.301.629	209.396.222	189.444.397	197.440.705

En miles de euros

	Nota	2017		2016	
		Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	10	1.431.215	1.431.215	1.975.806	1.975.806
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		39.540	39.540	34.836	34.836
Pasivos financieros a coste amortizado	18, 19, 20, 21	204.045.482	203.506.188	192.011.024	193.175.272
Derivados - contabilidad de coberturas	12	1.003.854	1.003.854	1.105.806	1.105.806
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(4.593)	(4.593)	64.348	64.348
Total pasivos		206.515.498	205.976.204	195.191.820	196.356.068

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 del epígrafe “Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista” se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse principalmente de saldos a corto plazo.
- El valor razonable de los epígrafes “Préstamos y partidas a cobrar” 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.
- El valor razonable del epígrafe “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” ha sido estimado utilizando precios de mercado al cierre del ejercicio.
- En los epígrafes de los balances consolidados adjuntos “Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés” se registra la diferencia entre el valor contable de los depósitos prestados cubiertos (registrados en “Préstamos y partidas a cobrar”) 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

	Nota	2017			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos:					
Activos financieros mantenidos para negociar		110.358	1.462.146	-	1.572.504
Derivados	10	325	1.440.418	-	1.440.743
Instrumentos de patrimonio	9	-	7.432	-	7.432
Valores representativos de deuda	8	110.033	14.296	-	124.329
Préstamos y anticipos- Clientela	11	-	-	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	39.526	-	39.526
Instrumentos de patrimonio	9	-	39.526	-	39.526
Valores representativos de deuda		-	-	-	-
Préstamos y anticipos- Entidades de crédito		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		12.529.039	475.395	176.282	13.180.716
Instrumentos de patrimonio	9	56.717	180.299	176.282	413.298
Valores representativos de deuda	8	12.472.322	295.096	-	12.767.418
Derivados - contabilidad de coberturas	12	41.039	332.982	-	374.021
Total activos		12.680.436	2.310.049	176.282	15.166.767

En miles de euros

	Nota	2017			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		70.165	1.361.050	-	1.431.215
Derivados	10	311	1.361.050	-	1.361.361
Posiciones cortas de valores		69.854	-	-	69.854
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	39.540	-	39.540
Derivados - contabilidad de coberturas	12	22.502	981.352	-	1.003.854
Total pasivos		92.667	2.381.942	-	2.474.609

En miles de euros

	Nota	2016			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos:					
Activos financieros mantenidos para negociar		1.624.748	1.859.473	-	3.484.221
Derivados	10	3.774	1.830.721	-	1.834.495
Instrumentos de patrimonio	9	-	10.629	-	10.629
Valores representativos de deuda	8	1.620.974	18.123	-	1.639.097
Préstamos y anticipos- Clientela	11	-	-	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	34.827	-	34.827
Instrumentos de patrimonio	9	-	34.827	-	34.827
Valores representativos de deuda		-	-	-	-
Préstamos y anticipos- Entidades de crédito		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		16.784.526	1.683.006	250.807	18.718.339
Instrumentos de patrimonio	9	100.006	246.996	250.807	597.809
Valores representativos de deuda	8	16.684.520	1.436.010	-	18.120.530
Derivados - contabilidad de coberturas	12	108.078	427.082	-	535.160
Total activos		18.517.352	4.004.388	250.807	22.772.547

En miles de euros

	Nota	2016			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Pasivos:					
Pasivos financieros mantenidos para negociar		59.900	1.915.906	-	1.975.806
Derivados	10	8	1.915.906	-	1.915.914
Posiciones cortas de valores		59.892	-	-	59.892
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	12	63.745	1.042.061	-	1.105.806
Total pasivos		123.645	2.957.967	-	3.081.612

Los derivados sin contrato de colateral (CSA) incorporan en el valor razonable el ajuste por riesgo de crédito y débito (*credit valuation adjustment* o CVA y *debit valuation adjustment* o DVA) respectivamente. El valor razonable de estos derivados representa un 7,04% sobre el total y su ajuste por riesgo de crédito y débito representa un 3,22% de su valor razonable.

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:

En miles de euros

	Activo	Pasivo
Saldo a 31 de diciembre de 2015	967.605	434.238
Ajustes de valoración registrados en resultados (*)	-	-
Ajustes de valoración no registrados en resultados	-	-
Compras, ventas y liquidaciones	61.447	(24.339)
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	(773.540)	(409.899)
Diferencias de cambio y otros	(4.705)	-
Saldo a 31 de diciembre de 2016	250.807	-
Ajustes de valoración registrados en resultados (*)	(45.857)	-
Ajustes de valoración no registrados en resultados	716	-
Compras, ventas y liquidaciones	(37.536)	-
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	8.193	-
Diferencias de cambio y otros	(41)	-
Saldo a 31 de diciembre de 2017	176.282	-

(*) Corresponde a títulos que se mantienen en balance.

Los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el ejercicio 2017, presentan los siguientes saldos en el balance consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2017:

En miles de euros

	2017						
	De:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2
Activos:							
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	353.314	8.193	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos:							
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	-	-	-	-
Total		-	- 353.314	8.193	-	-	-

	2016					
	De:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3
	A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1
Activos:						
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	634.920
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	138.620
Pasivos:						
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	226.050
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	-	-	183.849
Total	-	-	-	-	-	1.183.439

En 2016 los traspasos de nivel 3 a nivel 2 se debieron a que se evaluó el impacto que los datos no observables en mercado tuvieron en la valoración de estos instrumentos y, como este era residual, se consideró adecuado traspasar dichos instrumentos financieros a nivel 2.

A 31 de diciembre de 2017, 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, no es significativo.

Los instrumentos considerados de nivel 3 se corresponden principalmente con la inversión que mantiene la entidad en la Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB) y que, dada la singularidad de dicha inversión, se valora por su valor razonable calculado a partir del plan de negocio y proyecciones financieras de dicha entidad.

Préstamos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían préstamos ni pasivos financieros a valor razonable distintos de los registrados en los epígrafes “Activos financieros mantenidos para negociar - Préstamos y anticipos-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 cierre de ambos ejercicios no hay derivados con instrumentos de patrimonio como subyacentes y participaciones de beneficios discrecionales en algunas sociedades.

Tampoco existen instrumentos de patrimonio valorados por su coste de adquisición (que puedan considerarse significativos).

Activos no financieros

Activos inmobiliarios

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, los valores contables netos de los activos inmobiliarios no difieren significativamente de los valores razonables de estos activos (véanse notas 13, 15 y 17).

Los criterios de selección de proveedores de valoraciones y de actualización de tasaciones se encuentran definidos en el apartado “Garantías” de la nota 1.3.4 de estas Cuentas anuales consolidadas.

Las técnicas de valoración son utilizadas de manera generalizada por todas las sociedades de tasación en función de la tipología de cada activo inmobiliario.

Por requerimiento normativo, 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.

Los principales métodos de valoración aplicados les corresponderían los siguientes niveles de jerarquía de medición:

Nivel 2

- **Método de comparación:** 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.
- **Método de actualización de rentas:** aplicable cuando el inmueble valorado esté produciendo o pueda producir rentas y exista un mercado representativo de comparables.
- **Modelo estadístico:** 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

- **Método de coste:** aplicable para la determinación del valor de edificios en proyecto, en construcción o rehabilitación.
- **Método residual:** 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:

- Edificios terminados: se valora por comparación, actualización de rentas o modelo estadístico (nivel 2).
- Edificios en construcción: se valora por método de coste como suma del valor del suelo y de la obra ejecutada (nivel 3).
- Suelo: se valora por el método residual (nivel 3).

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 miles de euros

	2017			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Vivienda	-	3.086.525	-	3.086.525
Oficinas, locales y resto de inmuebles	-	2.342.601	-	2.342.601
Suelos y solares	-	-	1.481.920	1.481.920
Obras en curso	-	-	383.916	383.916
Total activos	-	5.429.126	1.865.836	7.294.962

Las variables no observables significativas 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. Dado el uso generalizado de las tasaciones, cuyas técnicas de valoración están claramente definidas en la normativa sobre valoración de inmuebles, las variables no observables utilizadas reflejan las hipótesis que habitualmente utilizan todas las sociedades de tasación. En relación al peso de las variables no observables en las valoraciones, éstas suponen prácticamente la totalidad del valor de estas tasaciones.

El movimiento de los saldos en el ejercicio 2017 clasificados en el Nivel 3, se muestra a continuación:

En miles de euros

	Viviendas	Oficinas, locales y resto de inmuebles	Suelos, solares y obras en curso
Saldo a 31 de diciembre de 2016	-	-	2.429.521
Compras	-	-	268.515
Ventas	-	-	(276.344)
Deterioro registrado en resultados (*)	-	-	(429.529)
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	-	-	(126.327)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	-	-	1.865.836

(*) Corresponde a activos que se mantienen en balance a 31 de diciembre de 2017 y 2016 (véase nota 36).

Durante el ejercicio de 2017 ha habido traspasos de activos inmobiliarios entre los distintos niveles de valoración, por la transformación de activos que estaban en curso en producto acabado.

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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", "Inversiones inmobiliarias" y "Existencias" en el ejercicio 2017:

En miles de euros

Tasadora	Activos no corrientes en venta		Activos tangibles	Existencias
	Uso propio	Adjudicados	Inversiones inmobiliarias	
Afes técnicas de tasación, S.A.	11.343	11.125	4.881	1.415
Alia tasaciones, S.A.	-	255.860	152.162	84.126
Arco valoraciones, S.A.	1.198	3.485	1.039	66
Cohispania	-	232	-	-
Col·lectiu d'arquitectes taxadors	86	6.828	7.495	2.649
Cushman & Wakefield	-	-	14.182	-
Egara informes, S.L.	-	327	-	-
Eurovaloraciones, S.A.	14.363	154.299	87.638	321.959
Gestión de valoraciones y tasaciones, S.A.	2.687	202.137	566.424	229.329
Ibérica de tasaciones, S.A.	-	11.050	8.204	-
Ibertasa, S.A.	2.146	154.045	106.213	107.014
Instituto de valoraciones, S.A.	-	89.942	42.024	136.226
Internacional de transacciones y SE	-	135	-	-
Krata, S.A.	1.000	165.998	59.376	125.213
LKS tasaciones, S.A.	-	-	967	-
Peritand	-	5.941	10.652	-
Sociedad de tasación, S.A.	466	777.691	116.359	527.324
Tabimed gestión de proyectos, S.L.	-	7.108	635	177
Tasaciones de bienes mediterráneo, S.A.	-	9.040	577	-
Tasaciones hipotecarias	-	80.122	48.180	35.647
Tasaciones inmobiliarias, S.A.	-	90.041	26.917	15.892
Tasasur sociedad de tasaciones, S.A.	-	275	254	-
Tecglen tasaciones, S.A.	654	-	-	-
Técnicos en tasación, S.A.	-	-	352	-
Tecnitasa técnicos en tasación, S.A.	1.340	89.970	108.552	175.013
Thirsa	-	40.281	31.491	7.158
Tinsa	804	579	2.025	-
Valoraciones mediterráneo, S.A.	-	154.660	96.374	144.149
Valtécnic, S.A.	-	6.662	37.604	124
Resto	429	25.982	433.180	162.811
Total	36.517	2.343.816	1.963.756	2.076.294

El valor razonable del inmovilizado material de uso propio no difiere significativamente de su valor neto contable.

Nota 7 – Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El desglose de este epígrafe de activo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros		
	2017	2016
Por naturaleza:		
Efectivo	733.923	759.357
Saldos en efectivo en bancos centrales	25.097.038	10.122.725
Otros depósitos a la vista	531.846	806.168
Total	26.362.807	11.688.250
Por moneda:		
En euros	17.238.582	6.603.951
En moneda extranjera	9.124.225	5.084.299
Total	26.362.807	11.688.250

Nota 8 – 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 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros		
	2017	2016
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	124.329	1.639.097
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	12.767.418	18.120.530
Préstamos y partidas a cobrar	574.171	918.584
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	11.172.474	4.598.190
Total	24.638.392	25.276.401
Por naturaleza:		
Bancos centrales	-	-
Administraciones Públicas	22.311.211	22.877.291
Entidades crédito	870.676	925.180
Otros sectores	1.451.848	1.476.902
Activos dudosos	13.124	9.030
Correcciones de valor por deterioro de activos	(8.467)	(12.001)
Total	24.638.392	25.276.401
Por moneda:		
En euros	20.559.445	19.033.326
En moneda extranjera	4.078.947	6.243.075
Total	24.638.392	25.276.401

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	2017	2016
Coste amortizado (*)	12.495.965	17.825.735
Valor razonable	12.767.418	18.120.530
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(134.950)	(101.268)
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	406.403	396.063

(*) Incluye los resultados netos por deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2017 y 2016 por (6.277) y 521 miles de euros, de los que por dotación del ejercicio ascienden a (9.323) y (3.935) miles de euros, y por reversión del deterioro a 3.046 y 4.456 miles de euros en los ejercicios 2017 y 2016 (véase nota 35).

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	2017	2016
Coste amortizado	10.934.418	16.174.690
Valor razonable	11.177.627	16.443.443
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(115.704)	(78.972)
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	358.913	347.725

En relación a la cartera de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, se presenta el siguiente detalle:

En miles de euros	2017	2016
Bancos centrales	-	-
Administraciones públicas	11.079.997	4.598.190
Entidades de crédito	93.221	-
Otros sectores	-	-
Correcciones por deterioro	(744)	-
Total	11.172.474	4.598.190

Nota 9 – Instrumentos de patrimonio

El desglose del saldo de instrumentos de patrimonio en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros		
	2017	2016
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	7.432	10.629
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	39.526	34.827
Activos financieros disponibles para la venta	413.298	597.809
Total	460.256	643.265
Por naturaleza:		
Sector residente	266.119	361.290
Entidades de crédito	8.461	9.418
Otros	257.658	351.872
Sector no residente	100.889	148.839
Entidades de crédito	59.733	95.955
Otros	41.156	52.884
Participaciones en el patrimonio de fondos y sociedades de inversión	93.248	133.136
Total	460.256	643.265
Por moneda:		
En euros	368.184	496.356
En moneda extranjera	92.072	146.909
Total	460.256	643.265

A cierre del ejercicio 2017 no existen inversiones en instrumentos de patrimonio cotizados para los que no se haya considerado como referencia de su valor razonable su precio de cotización.

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 la filial Assegurances Segur Vida, S.A.

En relación con los instrumentos de patrimonio incluidos dentro del epígrafe de “*Activos financieros disponibles para la venta*” se adjunta la siguiente información:

En miles de euros			
	Nota	2017	2016
Coste de adquisición		356.159	532.378
Valor razonable		413.298	597.809
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre		(5.185)	(2.333)
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre		62.324	67.764
Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	35	(47.097)	(112.806)

En el ejercicio 2017, Banco Sabadell ha deteriorado el valor de la participación que ostentaba en la Sociedad de Gestión de activos procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB) por importe de 37.000 miles de euros. A 31 de diciembre de 2017 el deterioro de valor de dicha participación asciende a 93.576 miles de euros quedando valorada en 133.174 miles de euros (170.174 miles de euros en 2016).

Nota 10 – Derivados mantenidos para negociar 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 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros

	2017		2016	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Riesgo sobre valores	111.239	111.701	169.449	170.058
Riesgo sobre tipo de interés	891.179	847.753	1.122.057	1.137.713
Riesgo sobre divisa	426.520	389.299	467.291	530.860
Otros tipos de riesgo	11.805	12.608	75.698	77.283
Total	1.440.743	1.361.361	1.834.495	1.915.914
Por moneda:				
En euros	1.271.688	1.263.837	1.609.077	1.738.788
En moneda extranjera	169.055	97.524	225.418	177.126
Total	1.440.743	1.361.361	1.834.495	1.915.914

A continuación se desglosan, por tipo de instrumento derivado, los valores razonables a 31 de diciembre de 2017 y 2016:

En miles de euros

	2017	2016
Activos		
<i>Derivados mantenidos para negociar:</i>	<i>1.440.743</i>	<i>1.834.495</i>
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	858.154	1.128.670
Opciones sobre tipo de cambio	99.858	30.068
Opciones sobre tipo de interés	40.527	50.591
Opciones sobre índices y valores	114.393	184.169
Forward divisa	326.661	437.223
Forward de bonos de renta fija	1.150	3.774
Total de activos mantenidos para negociar	1.440.743	1.834.495
Pasivos		
<i>Derivados mantenidos para negociar:</i>	<i>1.361.361</i>	<i>1.915.914</i>
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	807.412	1.125.749
Opciones sobre tipo de cambio	101.028	31.323
Opciones sobre tipo de interés	39.241	100.766
Opciones sobre índices y valores	124.309	186.571
Forward divisa	288.271	471.497
Forward de bonos de renta fija	1.100	8
Total de pasivos mantenidos para negociar	1.361.361	1.915.914

Nota 11 – Préstamos y anticipos

Bancos centrales y Entidades de crédito

El desglose del saldo de los epígrafes “Préstamos y anticipos - Bancos Centrales” y “Préstamos y anticipos - Entidades de crédito” de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

En miles de euros

	2017	2016
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	5.379.156	4.291.996
Total	5.379.156	4.291.996
Por naturaleza:		
Depósitos a plazo	1.769.568	2.320.133
Adquisición temporal de activos	2.965.960	1.704.404
Activos financieros híbridos	106	89
Otros	644.885	269.122
Activos dudosos	364	368
Corrección de valor por deterioro de activos	(5.306)	(6.681)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	3.579	4.560
Total	5.379.156	4.291.996
Por moneda:		
En euros	4.335.627	3.279.828
En moneda extranjera	1.043.529	1.012.168
Total	5.379.156	4.291.996

Clientela

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos - Clientela” (Administraciones públicas y Otros sectores) de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

En miles de euros

	2017	2016
Por epígrafes:		
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	143.597.966	145.173.865
Total	143.597.966	145.173.865
Por naturaleza:		
Deudores a la vista y varios	7.567.029	6.801.456
Crédito comercial	5.801.602	5.530.045
Arrendamientos financieros	2.316.285	2.168.803
Deudores con garantía real	86.581.398	90.693.505
Adquisición temporal de activos	2.001.437	7.930
Otros deudores a plazo	35.255.351	35.363.490
Activos dudosos	7.867.154	9.641.526
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.726.682)	(4.921.348)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	(65.608)	(111.543)
Total	143.597.966	145.173.865
Por sector:		
Administraciones Públicas	9.802.679	9.683.466
Otros sectores	129.720.423	130.881.764
Activos dudosos	7.867.154	9.641.526
Corrección de valor por deterioro de activos	(3.726.682)	(4.921.348)
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	(65.608)	(111.543)
Total	143.597.966	145.173.865
Por moneda:		
En euros	99.505.324	98.615.373
En moneda extranjera	44.092.642	46.558.492
Total	143.597.966	145.173.865
Por ámbito geográfico:		
España	98.843.426	98.965.788
Resto de la Unión Europea	40.702.868	39.707.952
Iberoamérica	3.695.269	3.519.712
Norteamérica	2.280.429	6.431.602
Resto de la OCDE	206.892	245.475
Resto del mundo	1.595.764	1.224.683
Correcciones de valor por deterioro de activos	(3.726.682)	(4.921.347)
Total	143.597.966	145.173.865

En el epígrafe de “Préstamos y anticipos” de los balances consolidados se incluyen ciertos activos comprometidos en operaciones de financiación, es decir, aportados como colateral o garantía con respecto a ciertos pasivos. Véase mayor información al respecto en la nota 4 “Gestión de riesgos financieros”, en el apartado “Riesgo de crédito”.

Arrendamiento financiero

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se recogen por el valor coste amortizado de las cuotas que debe pagar el arrendatario, más el valor residual garantizado y no garantizado, sin incluir las cargas financieras ni el impuesto sobre el valor añadido. A continuación se ofrece su detalle:

En miles de euros	2017	2016
Arrendamientos financieros		
Inversión bruta total	2.271.417	2.137.815
<i>De las cuales: Cuotas contingentes reconocidas en los ingresos</i>	<i>71.601</i>	<i>74.007</i>
Ingresos financieros no devengados	234.829	245.716
Valor residual no garantizado	146.854	139.827
Correcciones de valor por deterioro	(41.924)	(38.881)

A continuación se presenta un detalle por plazos del valor actual de los pagos futuros mínimos a recibir por el grupo durante el período de obligado cumplimiento (al considerarse que no se van a ejercitar prórrogas ni opciones de compra existentes):

En miles de euros	Hasta 1 año	Entre 1-5 años	Más de 5 años	Total
Pagos mínimos a recibir de arrendamientos financieros				
Pagos mínimos a recibir de obligado cumplimiento	569.037	1.242.212	566.763	2.378.012

Activos financieros vencidos

El saldo de "Préstamos y anticipos - Clientela" vencido, pendiente de cobro no dudoso, a 31 de diciembre de 2017, es de 188.311 miles de euros (222.083 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). De este total, más del 76% del saldo a 31 de diciembre de 2017 (75% del saldo a 31 de diciembre de 2016) ha vencido en un plazo no superior a un mes.

Activos dudosos

El importe de los activos dudosos en los diferentes epígrafes del activo del balance a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros	2017	2016
Valores representativos de deuda	13.124	9.030
Préstamos y anticipos		
Clientela	7.867.154	9.641.526
Bancos Centrales y Entidades de crédito	364	368
Total	7.880.642	9.650.924
Por sector:		
Administraciones públicas	12.432	13.863
Bancos centrales y Entidades de crédito	364	7.276
Otros sectores privados	7.867.846	9.629.785
Total	7.880.642	9.650.924

El movimiento de los activos dudosos es el siguiente:

En miles de euros	
Saldo a 31 de diciembre de 2015	12.482.401
Altas	2.023.143
Bajas	(4.296.586)
Amortizaciones	(528.116)
Diferencias de cambio y otros	(29.917)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	9.650.924
Altas	2.009.178
Bajas	(3.233.596)
Amortizaciones	(540.142)
Diferencias de cambio y otros	(5.722)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	7.880.642

El desglose de los activos dudosos por tipología de garantía a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros		
	2017	2016
Con garantía hipotecaria (*)	2.783.796	3.739.145
Otras garantías reales (**)	1.894.321	1.701.950
Resto	3.202.525	4.209.829
Total	7.880.642	9.650.924

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

(**) Incluye el resto de activos con garantía real.

El desglose por ámbito geográfico del saldo de activos dudosos a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros		
	2017	2016
España	7.457.349	9.070.695
Resto de la Unión Europea	300.427	479.338
Iberoamérica	29.958	33.933
Norteamérica	2.424	25.631
Resto de la OCDE	3.522	6.471
Resto del mundo	86.962	34.857
Total	7.880.642	9.650.924

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 2017, a 551.729 miles de euros y a 31 de diciembre de 2016 a 610.673 miles de euros.

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

En miles de euros	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5.955.711
Altas	648.028
Utilización del saldo del deterioro de valor acumulado	612.583
Saneamiento directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	1.296
Intereses contractualmente exigibles	33.591
Otros conceptos	558
Bajas	(1.327.929)
Cobro en efectivo de principal a las contrapartes	(109.360)
Cobro en efectivo de intereses a las contrapartes	(64.960)
Adjudicación de activos tangibles	(92.933)
Prescripción	-
Refinanciación o reestructuración de deuda	-
Venta	(982.030)
Otros conceptos	(78.646)
Diferencias de cambio	(26.127)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5.249.683
Altas	583.192
Utilización del saldo del deterioro de valor acumulado	404.726
Saneamiento directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	135.416
Intereses contractualmente exigibles	24.193
Otros conceptos	18.857
Bajas	(997.940)
Cobro en efectivo de principal a las contrapartes	(153.782)
Cobro en efectivo de intereses a las contrapartes	(9.568)
Adjudicación de activos tangibles	(16.466)
Prescripción	(447.629)
Refinanciación o reestructuración de deuda	(541)
Venta	(369.954)
Diferencias de cambio	(8.037)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4.826.898

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 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros		
	2017	2016
Valores representativos de deuda	8.467	12.001
Préstamos y anticipos		
Clientela	3.726.682	4.921.348
Bancos Centrales y Entidades de crédito	5.306	6.681
Total	3.740.455	4.940.030

El banco considera que las correcciones de valor por deterioro y provisiones constituidas por el grupo son suficientes para absorber posibles minusvalías que tengan sus activos y los desenlaces de cualquier contingencia abierta que tenga el banco.

Las correcciones de valor por deterioro incluyen 201 millones de euros para cubrir desenlaces de contingencias relacionadas con las cláusulas suelo. Sin considerar el deterioro descrito, la ratio de cobertura de dudosos sería del 45,74% y la ratio de cobertura de activos problemáticos sería del 49,76% (45,55% y 49,71%, respectivamente, sin considerar la incorporación de TSB).

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

En miles de euros

	Determinada individualmente	Determinada colectivamente	Cobertura IBNR (****)	Riesgo país	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2015	2.364.272	2.931.371	1.324.297	4.555	6.624.495
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias (**)	86.581	190.444	103.911	(1.965)	378.971
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	(1.128.701)	(671.925)	(261.218)	5.414	(2.056.430)
Utilización de provisiones constituidas	(967.417)	(685.173)	(241.775)	-	(1.894.365)
Otros movimientos	(161.284)	13.248	(19.443)	5.414	(162.065)
Ajustes por diferencias de cambio	(193)	(1.797)	(5.518)	502	(7.006)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	1.321.959	2.448.093	1.161.472	8.506	4.940.030
Adiciones/retiros en el perímetro (*)	-	(977)	(136.322)	-	(137.299)
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias (**)	197.259	827.838	(83.573)	2.516	944.040
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	(674.352)	(1.010.524)	(315.008)	(2.909)	(2.002.793)
Utilización de provisiones constituidas	(597.222)	(1.007.257)	(212.428)	-	(1.816.907)
Otros movimientos (***)	(77.130)	(3.267)	(102.580)	(2.909)	(185.886)
Ajustes por diferencias de cambio	(22)	(1.936)	(1.488)	(77)	(3.523)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	844.844	2.262.494	625.081	8.036	3.740.455

(*) Véase nota 2.

(**) Esta cifra, se incluye en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos financieros" (véase nota 35).

(***) Corresponde al traspaso de 185.886 miles de euros de correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito a activos no corrientes en venta (véase nota 13) y a inversiones inmobiliarias (véase nota 15).

(****) Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas (véase nota 1.3.4).

El desglose por ámbito geográfico del saldo de correcciones de valor por deterioro de activos a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros

	2017	2016
España	3.488.647	4.657.319
Resto de la Unión Europea	174.943	220.814
Iberoamérica	35.264	38.610
Norteamérica	4.982	2.317
Resto de la OCDE	1.378	2.998
Resto del mundo	35.241	17.972
Total	3.740.455	4.940.030

Nota 12 – Derivados - contabilidad de coberturas de activo y pasivo

Para llevar a cabo la política de gestión del riesgo de tipo de interés (véase la nota 4 sobre gestión de riesgos financieros), el grupo contrata operaciones de cobertura. A continuación se describen las principales tipologías de las coberturas:

- Cobertura de valor razonable:

Son aquellas que cubren la exposición a la variación en el valor razonable de un tipo de riesgo concreto, siendo operaciones de microcobertura si cubren el riesgo de una operación de activo o pasivo o de macrocobertura si cubren una cartera de activos financieros o pasivos financieros.

En esta categoría el grupo clasifica los derivados contratados con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de interés en operaciones de activo y pasivo.

- Cobertura de flujo de efectivo:

Son aquellas que cubren la variación en flujos de efectivo de instrumentos financieros asociados a un riesgo concreto o a una transacción prevista altamente probable. Los derivados utilizados en estas coberturas consisten principalmente en permutas de tipo de interés y operaciones *forward*.

- Coberturas de las inversiones netas en negocios en el extranjero:

La entidad mantiene políticas de cobertura con el objetivo prioritario de minimizar el impacto negativo debido a movimientos adversos de los mercados de los cambios de divisas sobre las ratios de capital, así como sobre los resultados generados en su negocio en divisa. Las operaciones de cobertura cubren el riesgo de cambio de las inversiones realizadas en las sociedades del grupo radicadas en países cuya moneda funcional no es el euro (véase nota 4.4.3.3).

El desglose de los valores razonables de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016, atendiendo al tipo de cobertura realizado, es el siguiente:

En miles de euros

	2017		2016	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Micro-coberturas:				
Coberturas del valor razonable	77.576	34.317	147.563	54.611
<i>De operaciones de pasivo (A)</i>	75.706	26.238	142.996	41.496
<i>De operaciones de activo (B)</i>	1.870	8.079	4.567	13.115
Coberturas de los flujos de efectivo	227.305	152.649	339.357	216.022
<i>De transacciones futuras de renta fija (C)</i>	41.039	22.502	108.078	63.746
<i>De bonos vinculados a la inflación (D)</i>	-	15.216	2.687	18.267
<i>De tipos de cambio (E)</i>	74.877	-	88.344	314
<i>De operaciones de titulización (F)</i>	111.343	113.812	128.850	133.214
<i>Resto</i>	46	1.119	11.398	481
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero (G)	21.888	3.249	26.934	-
Macro-coberturas:				
Coberturas del valor razonable	47.252	781.374	21.306	785.819
<i>De operaciones de pasivo (H)</i>	3.268	45.098	-	72
<i>De operaciones de activo (I)</i>	43.984	736.276	21.306	785.747
Coberturas de los flujos de efectivo (J)	-	32.266	-	49.354
Total	374.021	1.003.855	535.160	1.105.806
Por moneda:				
En euros	239.644	361.855	379.914	484.487
En moneda extranjera	134.377	642.000	155.246	621.320
Total	374.021	1.003.855	535.160	1.105.806

La tipología de coberturas según su composición, identificadas en la tabla son las siguientes:

- A. Microcoberturas de operaciones de financiación de la entidad en mercado de capitales, operaciones de depósitos a plazo y cuentas a la vista contratadas con clientes.
- B. Microcoberturas de operaciones compuestas por préstamos con clientes.
- C. Microcoberturas de tipo de interés de operaciones futuras de títulos de renta fija. La entidad designa como elemento de cobertura aquellos contratos derivados que serán liquidados por su importe bruto mediante entrega del activo subyacente (según el precio contratado) que, de acuerdo con las guías de implementación de la NIC 39, pueden considerarse como cobertura de flujos de efectivo respecto la contraprestación que será liquidada en una transacción futura que se producirá por la liquidación del propio derivado en términos brutos. En el caso de no haber contratado el derivado, el grupo estaría expuesto a la variabilidad en el precio de compra.
- D. Microcoberturas de tipo de interés de bonos vinculados a la inflación. El banco ha contratado permutas financieras para cubrir la variación en los flujos de efectivo futuros que serán liquidados por los bonos inflación.
- E. Microcoberturas de tipos de cambio para reducir la volatilidad ante variaciones del tipo de cambio en los bonos de titulización y transacciones futuras.
- F. Operaciones de microcobertura realizadas por los fondos de titulización del grupo.
- G. En las coberturas de las inversiones netas en negocios en el extranjero, actualmente se están cubriendo 1.268 millones de libras esterlinas y 7.054 millones de pesos mexicanos (1.368 millones de libras esterlinas, 100 millones de dólares estadounidenses y 1.293 millones de pesos mexicanos a 2016) mediante operaciones forward de divisa (véase nota 4.4.3.3).
- H. Macrocobertura de operaciones de financiación de la entidad en mercado de capitales, operaciones de depósitos a plazo y cuentas a la vista contratadas con clientes.
- I. Macrocoberturas de valores representativos de deuda clasificados en la cartera de disponible para la venta y de préstamos hipotecarios concedidos a clientes.
- J. 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. Los instrumentos de cobertura utilizados con esta finalidad son permutas financieras de tipo de interés.

En relación con las coberturas de valor razonable, las pérdidas y ganancias reconocidas en los ejercicios 2017 y 2016, tanto de los instrumentos de cobertura como de los elementos cubiertos, se detallan a continuación:

En miles de euros

	2017		2016	
	Instrumentos de cobertura	Elementos cubiertos	Instrumentos de cobertura	Elementos cubiertos
Microcoberturas	(56.163)	51.863	(36.928)	33.031
Activos a tipo fijo	(33.790)	30.969	(38.816)	35.366
Mercado de capitales	(10.731)	10.192	(2.327)	2.607
Pasivos a tipo fijo	(11.642)	10.702	4.215	(4.942)
Macrocoberturas	34.604	(2.486)	(248.285)	277.980
Mercado de capitales y pasivos a tipo fijo	8.696	19.822	32.129	5.958
Activos a tipo fijo	25.908	(22.308)	(280.414)	272.022
Total	(21.559)	49.377	(285.213)	311.011

En las coberturas 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 del Banco Sabadell.

No se ha reconocido ineficacia en los resultados de los ejercicios 2017 y 2016 relacionada con las microcoberturas de flujos de efectivo por ser inmaterial.

Nota 13 – Activos no corrientes y activos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros

	2017	2016	2016 Del que: Mediterráneo Vida
Activo	3.559.232	5.423.159	2.438.067
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.169	-	-
Préstamos y anticipos	83.620	28.584	28.585
Entidades de crédito	1.346	28.284	28.284
Clientela	82.274	301	301
Valores representativos de deuda	-	2.375.232	2.375.232
Instrumentos de patrimonio	-	7.012	7.012
Activo tangible	3.411.451	2.942.683	-
Activo tangible de uso propio	54.556	66.958	-
Inversiones inmobiliarias	34.408	-	-
Activo tangible adjudicado	3.319.131	2.874.314	-
Cedidos en arrendamiento operativo	3.355	1.411	-
Resto de los otros activos	59.992	69.648	27.238
Correcciones de valor por deterioro	(997.488)	(844.464)	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.561.744	4.578.694	2.438.067
Pasivo			
Pasivos financieros a coste amortizado	-	2.058	2.056
Pasivos por impuestos	-	52.106	52.106
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	-	2.159.084	2.159.084
Resto	20.645	119	119
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	20.645	2.213.368	2.213.365

La principal variación interanual se corresponde a la venta de Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, explicada en la nota 2 de las presentes Cuentas anuales consolidadas.

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

El activo tangible de uso propio corresponde principalmente a locales comerciales.

En relación con los activos procedentes de adjudicaciones, un 88,29 % del saldo corresponde a activos residenciales, un 9,50 % a activos industriales y un 2,21 % a agrícola.

El plazo medio en que los activos permanecen en la categoría de “Activos no corrientes y activos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta - activos adjudicados” es de 39,1 meses en el ejercicio 2017. Véase en la nota 4 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 2017 ha sido de un 21,58% (en 2016 fue de un 30,49%).

El movimiento de “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta” durante los ejercicios de 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Nota	Activos no corrientes en venta
Coste:		
Saldos a 31 de diciembre de 2015		3.165.293
Reclasificación Mediterráneo Vida		2.438.066
Altas		1.094.360
Bajas		(1.062.491)
Otros traspasos		(58.107)
Traspasos de insolvencias (*)		(153.962)
Saldos a 31 de diciembre de 2016		5.423.159
Altas		972.306
Bajas		(710.022)
Venta Mediterráneo Vida		(2.438.065)
Otros traspasos/reclasificaciones (**)		476.439
Traspasos de insolvencias (*)		(164.585)
Saldos a 31 de diciembre de 2017		3.559.232
Correcciones de valor por deterioro:		
Saldos a 31 de diciembre de 2015		622.907
Dotación con impacto en resultados	38	778.838
Reversión con impacto en resultados	38	(495.648)
Utilizaciones		(49.010)
Otros traspasos		(12.623)
Saldos a 31 de diciembre de 2016		844.464
Dotación con impacto en resultados	38	725.326
Reversión con impacto en resultados	38	(512.735)
Utilizaciones		(198.482)
Otros traspasos/reclasificaciones (**)		138.915
Saldos a 31 de diciembre de 2017		997.488
Saldos netos a 31 de diciembre de 2016		4.578.695
Saldos netos a 31 de diciembre de 2017		2.561.744

(*) Fondo procedente de correcciones de valor constituidas por la cobertura del riesgo de crédito.

(**) El neto de estos dos importes incluye 297.243 miles de euros, correspondientes a traspasos de inversiones inmobiliarias (véase nota 15).

Nota 14 – Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

El movimiento de este epígrafe a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2015	340.996
Adiciones / retiros en el perímetro	(249)
Por resultados del ejercicio	74.573
Por adquisición o ampliación de capital (*)	8.953
Por venta o disolución	(21.365)
Por dividendos	(17.159)
Por traspaso	-
Por deterioros, ajustes de valoración, diferencias de conversión y otros	(5.077)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	380.672
Adiciones / retiros en el perímetro	(1.173)
Por resultados del ejercicio	308.686
Por adquisición o ampliación de capital (*)	52.930
Por venta o disolución	(9.351)
Por dividendos	(177.985)
Por traspaso	25.804
Por deterioros, ajustes de valoración, diferencias de conversión y otros	(3.939)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	575.644

(*) Véase reflejado en el estado de flujos de efectivo.

En el estado de flujos de efectivo – actividades de inversión se presenta en la partida de cobros por inversiones en negocios conjuntos y asociadas el importe de 187.327 que corresponde a la suma de 9.351 miles de euros por ventas o liquidación y los dividendos cobrados por 177.985 miles de euros, más el resultado de las bajas o liquidaciones de -9 miles de euros según detalle incluido en Anexo 1. Por otra parte, en el apartado pagos por inversiones en negocios conjuntos se presentan los 52.930 miles de euros correspondientes a adquisiciones realizadas en el ejercicio.

Las principales altas y bajas del ejercicio 2017 y 2016 de sociedades participadas se indican en el Anexo 1.

Bansabadell Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros (Bansabadell Vida), empresa participada al 50% por Banco Sabadell y Zurich Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Zurich), ha suscrito con fecha 24 de junio de 2017 con la entidad reaseguradora Swiss Re Europe, S.A., sucursal en España, un contrato de reaseguro sobre su cartera de seguros individuales de vida-riesgo a 30 de junio de 2017.

La comisión de reaseguro que ha recibido Bansabadell Vida ha sido de 683,7 millones de euros, suponiendo para el Grupo Banco Sabadell un ingreso neto de aproximadamente 253,5 millones de euros, una vez descontados los impuestos y gastos asociados a la transacción. Dicho ingreso se ha registrado dentro del epígrafe “*Resultado de entidades valoradas por el método de la participación*” y se incluye en la línea de “Por resultados del ejercicio” de la tabla anterior

Tal y como se informa en nota 2 de las presentes Cuentas anuales consolidadas, en abril de 2016 Banco Sabadell transmitió la totalidad de la participación mantenida en Dexia, por un precio total de 52.390 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2017, no existía fondo de comercio vinculado a las inversiones en negocios conjuntos y asociadas (305 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 "*Inversiones en negocios conjuntos y asociadas*" es la siguiente:

En miles de euros		
	2017	2016
Inversión del grupo en participadas (Anexo I)	243.632	230.781
Aportaciones por resultados acumulados	294.684	162.200
Ajustes de valor (deterioros y diferencias de cambio)	37.328	(12.308)
Total	575.644	380.673

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 el importe agregado en libros de las inversiones en entidades asociadas consideradas individualmente no significativas es de 225.133 y 164.144 miles de euros, respectivamente.

A continuación se presentan los datos financieros más relevantes de la inversión considerada individualmente significativa, BanSabadell Vida, a 31 de diciembre de 2017 y 2016:

En miles de euros		
	BanSabadell Vida (*)	
	2017	2016
Total activo	9.485.336	9.396.948
<i>Del que: inversiones financieras</i>	<i>8.952.022</i>	<i>9.163.245</i>
Total pasivo	8.748.778	8.920.224
<i>Del que: provisiones técnicas</i>	<i>8.367.112</i>	<i>8.501.287</i>
Resultado de la cuenta técnica de vida	777.165	105.434
<i>Del que: primas imputadas al ejercicio</i>	<i>2.594.082</i>	<i>4.366.127</i>
<i>Del que: siniestralidad del ejercicio</i>	<i>(2.555.765)</i>	<i>(4.297.929)</i>
<i>Del que: rendimiento financiero técnico</i>	<i>156.735</i>	<i>133.934</i>

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

Nota 15 – Activos tangibles

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros

	2017				2016			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
Inmovilizado material	3.378.020	(1.490.374)	(25.916)	1.861.730	3.567.707	(1.454.273)	(42.080)	2.071.354
De uso propio:	3.078.409	(1.427.883)	(25.494)	1.625.032	3.338.350	(1.409.450)	(41.366)	1.887.534
Equipos informáticos y sus instalaciones	534.237	(391.481)	-	142.756	510.075	(362.317)	-	147.758
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	1.329.670	(724.675)	(8.580)	596.415	1.276.676	(695.499)	-	581.177
Edificios	1.178.037	(298.627)	(16.914)	862.496	1.510.659	(344.634)	(41.366)	1.124.659
Obras en curso	1.844	(1)	-	1.843	10.161	-	-	10.161
Otros	34.621	(13.099)	-	21.522	30.779	(7.000)	-	23.779
Cedidos en arrendamiento operativo	299.611	(62.491)	(422)	236.698	229.357	(44.823)	(714)	183.820
Inversiones inmobiliarias	2.483.103	(122.586)	(395.724)	1.964.793	2.966.638	(181.841)	(380.551)	2.404.247
Edificios	2.427.264	(119.394)	(377.275)	1.930.595	2.929.488	(180.655)	(374.238)	2.374.594
Fincas rústicas, parcelas y solares	55.839	(3.192)	(18.449)	34.198	37.150	(1.186)	(6.312)	29.652
Total	5.861.123	(1.612.960)	(421.640)	3.826.523	6.534.345	(1.636.114)	(422.631)	4.475.601

El movimiento durante los ejercicios de 2017 y 2016 del saldo del epígrafe de “Activos tangibles” es el siguiente:

En miles de euros

		Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Inversiones Inmobiliarias	Activos cedid. arrend. operat.	Total
Coste:						
	Nota					
Saldos a 31 de diciembre de 2015		1.269.098	1.765.607	2.940.088	188.919	6.163.712
Adiciones / retiros en el perímetro	2	290.922	80.183	133.547	-	504.652
Altas		44.295	124.940	301.663	110.179	581.077
Bajas		(41.392)	(172.720)	(381.063)	(50.016)	(645.191)
Otros traspasos		23.977	3.850	(19.494)	(15.701)	(7.368)
Traspasos de insolvencias (*)		-	-	(8.103)	-	(8.103)
Tipo de cambio		(35.301)	(15.109)	-	(4.024)	(54.434)
Saldos a 31 de diciembre de 2016		1.551.599	1.786.751	2.966.638	229.357	6.534.345
Adiciones / retiros en el perímetro	2	(323.164)	(7.630)	(140.297)	-	(471.091)
Altas		34.343	108.539	348.295	96.909	588.086
Bajas		(26.101)	(17.151)	(276.799)	(24.701)	(344.752)
Otros traspasos		(13.471)	(3.204)	(393.433)	(1.595)	(411.703)
Traspasos de insolvencias (*)		-	-	(21.301)	-	(21.301)
Tipo de cambio		(8.704)	(3.398)	-	(359)	(12.461)
Saldos a 31 de diciembre de 2017		1.214.502	1.863.907	2.483.103	299.611	5.861.123
Amortización acumulada:						
Saldos a 31 de diciembre de 2015		264.923	1.036.039	149.513	50.918	1.501.393
Adiciones / retiros en el perímetro	2	57.328	49.744	14.959	-	122.031
Altas		34.983	103.362	61.426	25.182	224.953
Bajas		(1.887)	(125.918)	(32.866)	(15.830)	(176.501)
Otros traspasos		8.690	3.613	(11.191)	(12.759)	(11.647)
Tipo de cambio		(12.403)	(9.024)	-	(2.688)	(24.115)
Saldos a 31 de diciembre de 2016		351.634	1.057.816	181.841	44.823	1.636.114
Adiciones / retiros en el perímetro	2	(74.658)	(29.836)	(19.309)	-	(123.803)
Altas		46.391	113.790	63.957	33.853	257.991
Bajas		(6.271)	(19.816)	(19.836)	(15.929)	(61.852)
Otros traspasos		(1.739)	(3.604)	(84.067)	(95)	(89.505)
Tipo de cambio		(3.630)	(2.194)	-	(161)	(5.985)
Saldos a 31 de diciembre de 2017		311.727	1.116.156	122.586	62.491	1.612.960
Pérdidas por deterioro:						
Saldos a 31 de diciembre de 2015		22.589	1.631	448.670	903	473.793
Adiciones / retiros en el perímetro	2	18.777	-	47.050	-	65.827
Dotación con impacto en resultados	36	-	-	403.856	41	403.897
Reversión con impacto en resultados	36	-	-	(383.620)	-	(383.620)
Utilizaciones		-	(1.631)	(80.268)	(230)	(82.129)
Otros traspasos		-	-	(55.137)	-	(55.137)
Saldos a 31 de diciembre de 2016		41.366	-	380.551	714	422.631
Adiciones / retiros en el perímetro	2	(21.878)	3.923	(61.441)	-	(79.396)
Dotación con impacto en resultados	36	10.643	4.657	507.510	-	522.810
Reversión con impacto en resultados	36	-	-	(291.468)	-	(291.468)
Utilizaciones		-	-	(14.830)	(292)	(15.122)
Otros traspasos		(13.217)	-	(124.598)	-	(137.815)
Saldos a 31 de diciembre de 2017		16.914	8.580	395.724	422	421.640
Saldos netos a 31 de diciembre de 2016		1.158.599	728.935	2.404.246	183.820	4.475.600
Saldos netos a 31 de diciembre de 2017		885.861	739.171	1.964.793	236.698	3.826.523

(*) Fondo procedente de correcciones de valor constituidas por la cobertura del riesgo de crédito.

El detalle del valor neto contable de los traspasos mostrados en el movimiento del epígrafe de "Activos tangibles" de la tabla anterior, es el siguiente:

En miles de euros			
	Nota	2017	2016
Existencias	17	112.860	13.932
Activos no corrientes y grupos enajenables que se han clasificado como mantenidos para la venta	13	(297.243)	45.484
Insolvencias		(21.301)	(8.103)
Total		(205.684)	51.313

Otras informaciones relativas al activo material a 31 de diciembre de 2017 y 2016:

En miles de euros		
	2017	2016
Valor bruto de los elementos del activo material de uso propio en uso y totalmente amortizados	510.673	477.722
Valor neto en libros de los activos materiales de negocios en el extranjero	240.846	251.723

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 2017 se detallan seguidamente:

Contratos arrendamiento operativo	2017			
	Número de inmuebles vendidos	Número de contratos con opción de compra	Número de contratos sin opción de compra	Plazo de obligado cumplimiento
Ejercicio 2010	379	379	-	10 años
Ejercicio 2012	4	4	-	15 años
Ejercicio 2012 (integración Banco CAM)	20	20	-	10 a 12 años

En relación con este conjunto de contratos de arrendamiento operativo:

En miles de euros		
	2017	2016
Gastos de arrendamiento operativo (*)	49.176	49.183
Valor presente de los pagos futuros hasta 1 año	50.658	50.889
Valor presente de los pagos futuros entre 1 y 5 años	142.481	155.778
Valor presente de los pagos futuros a más de 5 años	226.833	232.017

(*) Reconocido en el epígrafe de "Gastos de administración", en la partida de inmuebles, instalaciones y material (véase nota 34).

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.

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 con las propiedades de inversión que generaron rentas durante el ejercicio ascienden a 64.305 y 32.110 miles de euros respectivamente. Los gastos directos relacionados con las propiedades de inversión que no generaron rentas han sido 11.935 miles de euros.

Nota 16 – Activos intangibles

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros	2017	2016
Fondo de comercio:	1.019.440	1.094.526
Banco Urquijo	473.837	473.837
Grupo Banco Guipuzcoano	285.345	285.345
Sabadell United Bank, N.A.	-	72.960
Procedente de la adquisición de activos de Banco BMN Penedés	245.364	245.364
Resto	14.894	17.020
Otro activo intangible:	1.226.418	1.040.689
Con vida útil definida:	1.226.418	1.040.689
Relaciones contractuales con clientes y marca (Banco Urquijo)	2.115	5.734
Relaciones contractuales con clientes (Banco Guipuzcoano)	15.983	21.753
Negocio Banca Privada Miami	22.457	29.725
Relaciones contractuales con clientes (Sabadell United Bank)	-	12.488
Relaciones contractuales con clientes TSB y marca	241.481	292.043
Aplicaciones informáticas	942.766	675.397
Otros gastos amortizables	1.616	3.549
Total	2.245.858	2.135.215

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 2022). Se considera que en 2022, 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 de crecimiento a perpetuidad del 2%.

La tasa de descuento utilizada ha sido del 10,2%, que se ha determinado utilizando el método CAPM (Capital Asset Pricing Model). Esta tasa se compone de una tasa libre de riesgo de la rentabilidad del bono a español, más una prima de mercado.

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 varios análisis de sensibilidad, en los que se estresan de manera individual las variables clave de la valoración, resultando de igual modo que no existe ningún indicio de deterioro:

Las variables sobre las que se han realizado los distintos análisis de sensibilidad han sido:

- Un *haircut* del 15% en las comisiones recurrentes del año 2022.
- Un incremento del 50% en el *cost of risk* recurrente del año 2022.
- Un incremento en los gastos del año 2022 resultante de la aplicación de un multiplicador de 5 veces la inflación esperada a los gastos de 2022.
- Un incremento de un 1% adicional de prima para el cálculo de la tasa de descuento.
- Un incremento de un +0,5% de requerimiento mínimo de capital a cada uno de los años.
- No aplicación de tasa alguna de crecimiento.

- Hipótesis agregada en la que se considera de forma conjunta variaciones en todas las variables clave: un *haircut* del 5% en las comisiones recurrentes del año 2022, un incremento del 5% en el *cost of risk* recurrente del año 2022, un incremento de los gastos resultante de la aplicación de un multiplicador de 2 veces la inflación esperada a los gastos de 2022, un incremento de un 0,5% adicional de prima para el cálculo de la tasa de descuento.

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

Cabe esperar que la economía española mantenga una evolución favorable en adelante y siga destacando en positivo dentro del conjunto de la zona euro. La actividad continuará encontrando apoyo en unas condiciones de financiación y en una posición financiera del sector privado favorable y también en el buen comportamiento de la economía de la zona euro. El ajuste de los desequilibrios habido en los últimos años en España favorecerá un crecimiento más sostenible en el tiempo. De cara a 2018, el PIB podría crecer algo menos de lo observado en los últimos tres años, ejercicios en que la actividad experimentó un dinamismo muy elevado. Esto sucederá en un contexto en el que algunos de los factores que habían venido apoyando el crecimiento no estarán presentes (carácter expansivo de la política fiscal de 2015-2016, abaratamiento del precio del petróleo, etc.).

El exceso de capacidad todavía existente en la economía ofrece margen para seguir creciendo por encima del PIB potencial. La demanda doméstica continuará siendo el principal motor del crecimiento económico, al tiempo que la demanda exterior neta mantendrá su contribución positiva al PIB. La actividad crediticia se recuperará paulatinamente después del importante ajuste de los últimos años, aunque con un crecimiento inferior al del PIB nominal. Respecto al sector inmobiliario, se mantendrán las dinámicas favorables, aunque con una importante heterogeneidad a nivel regional. La actividad turística, tras los niveles récord registrados, podría mostrar un menor dinamismo. El sector se verá afectado por factores como el *Brexit* o la recuperación de destinos turísticos que compiten con España. Respecto al mercado laboral, prevalecerá un fuerte ritmo de creación de empleo, una continuada caída de la tasa de desempleo y crecimientos moderados de los salarios. El buen comportamiento de la economía permitirá que el déficit público registre nuevos retrocesos y que puedan producirse nuevas mejoras en la calificación crediticia.

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 de Banco Urquijo 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.

BMN-Penedès

En relación con el fondo de comercio generado en la combinación de negocios correspondiente a la adquisición de los activos procedentes de BMN-Penedès, este fue asignado a la UGE Banca Comercial.

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.

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.

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.

TSB

Los intangibles asociados a la adquisición de TSB recogen el valor de los derechos contractuales surgidos de las relaciones con los clientes procedentes de TSB para depósitos a la vista (*core deposits*). La amortización de este activo se efectúa en un plazo de 8 años.

Se estimó el valor del derecho de exclusividad del uso de la marca TSB por importe de 73 millones de euros. El valor atribuible a este activo se determinó mediante el método de coste de reposición cuyo enfoque consiste en establecer el coste de reconstruir o adquirir una réplica exacta del activo en cuestión. La amortización de este activo se efectúa en un plazo de 12 años.

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 intangibles.

El concepto de aplicaciones informáticas recoge básicamente la activación del coste de desarrollo de los programas informáticos del grupo y la compra de licencias de *software*.

El movimiento del fondo de comercio en los ejercicios de 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Fondo de comercio	Deterioro	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2015	1.092.777	-	1.092.777
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
Diferencias de cambio	1.749	-	1.749
Otros	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2016	1.094.526	-	1.094.526
Altas	-	(309)	(309)
Bajas	(2.126)	-	(2.126)
Diferencias de cambio	(5.835)	-	(5.835)
Adiciones/retiros en el perímetro (*)	(67.125)	309	(66.816)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	1.019.440	-	1.019.440

(*) Véase nota 2

El movimiento de los otros activos intangibles en los ejercicios de 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Coste	Amortización	Deterioro	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2015	1.984.245	(996.399)	(53)	987.793
Altas	288.998	(170.943)	-	118.055
Bajas	(18.987)	6.880	52	(12.055)
Otros	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(59.079)	5.975	-	(53.104)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	2.195.177	(1.154.487)	(1)	1.040.689
Altas	376.703	(144.252)	(2.292)	230.159
Bajas	(61.397)	29.798	2.292	(29.307)
Otros	(2.180)	390	-	(1.790)
Diferencias de cambio	(19.930)	6.597	-	(13.333)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	2.488.373	(1.261.954)	(1)	1.226.418

El valor bruto de los elementos de otros activos intangibles que se encontraban en uso y totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a un importe de 701.379 miles de euros y 420.775 miles de euros, respectivamente.

Nota 17 – Otros activos

El desglose del epígrafe de “*Otros activos*” correspondiente a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros

	2017	2016
Contratos de seguros vinculados a pensiones	139.114	153.989
Existencias	2.076.294	2.924.459
Resto de los otros activos	760.103	1.358.817
Total	2.975.511	4.437.265

El epígrafe “*Resto de los otros activos*” incluye, principalmente, gastos pagados no devengados, la periodificación de comisiones de clientes así como operaciones en camino pendientes de liquidar.

El movimiento de las existencias en los ejercicios de 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Notas	Suelo	Edificios en construcción	Edificios terminados	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2015		2.084.808	313.533	1.257.207	3.655.548
Altas		182.646	56.381	385.950	624.977
Bajas		(277.711)	(110.769)	(415.782)	(804.262)
Dotación del deterioro con impacto en resultados	36	(183.017)	(26.660)	(328.195)	(537.872)
Reversión del deterioro con impacto en resultados		-	-	-	-
Otros traspasos	15	(29.868)	2.437	13.499	(13.932)
Saldo a 31 de diciembre de 2016		1.776.858	234.922	912.679	2.924.459
Altas		74.692	72.132	221.350	368.174
Bajas		(211.679)	(35.253)	(291.128)	(538.060)
Dotación del deterioro con impacto en resultados	36	(515.408)	(125.373)	(426.121)	(1.066.902)
Reversión del deterioro con impacto en resultados	36	113.967	97.285	290.231	501.483
Otros traspasos	15	(31.080)	(25.213)	(56.567)	(112.860)
Saldo a 31 de diciembre de 2017		1.207.350	218.500	650.444	2.076.294

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen existencias afectas a deudas con garantía hipotecaria.

Nota 18 – Depósitos en entidades de crédito y bancos centrales

El desglose del saldo de depósitos en entidades de crédito y bancos centrales en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros

	2017	2016
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	42.018.348	28.494.516
Total	42.018.348	28.494.516
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	235.076	330.937
Depósitos a plazo	31.964.417	18.119.583
Cesión temporal de activos	9.591.000	9.858.488
Depósitos disponibles con preaviso	-	-
Pasivos financieros híbridos	62.605	-
Otras cuentas	151.394	170.165
Ajustes por valoración	13.856	15.344
Total	42.018.348	28.494.516
Por moneda:		
En euros	32.663.588	22.678.036
En moneda extranjera	9.354.760	5.816.480
Total	42.018.348	28.494.516

El incremento de los depósitos a plazo se debe, principalmente, a la participación de la entidad en el programa de operaciones de refinanciación a largo plazo, TLTRO II, tal y como se explica en la nota 4.4.2.4.

Nota 19 – Depósitos de la clientela

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros		
	2017	2016
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	135.307.437	134.414.536
Total	135.307.437	134.414.536
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	98.019.789	92.010.553
Depósitos a plazo	30.377.798	35.290.208
Plazo fijo	27.521.501	32.057.280
Cédulas y bonos emitidos no negociables	2.412.422	2.691.720
Resto	443.875	541.208
Depósitos disponibles con preaviso	-	30.384
Pasivos financieros híbridos	2.047.546	4.833.384
Cesión de activos	4.749.634	2.072.155
Ajustes por valoración	112.670	177.851
Total	135.307.437	134.414.536
Por sectores:		
Administraciones públicas	5.437.779	3.700.137
Otros sectores	129.756.988	130.536.548
Otros ajustes de valoración (intereses, comisiones y otros)	112.670	177.851
Total	135.307.437	134.414.536
Por moneda:		
En euros	93.077.399	88.892.661
En moneda extranjera	42.230.038	45.521.875
Total	135.307.437	134.414.536

Nota 20 – Valores representativos de deuda emitidos

El desglose del saldo de Valores representativos de deuda emitidos por el grupo por tipo de emisión en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros		
	2017	2016
Bonos/Obligaciones simples	4.843.573	4.743.071
Obligaciones simples	4.408.506	3.226.857
Bonos estructurados	435.067	457.164
Bonos simples aval estado	-	1.059.050
Pagarés	3.179.100	3.938.500
Cédulas hipotecarias	10.099.200	10.856.100
Cédulas territoriales	-	-
Covered Bond	563.552	-
Fondos de titulización	2.544.173	5.345.117
Débitos subordinados representados por valores negociables	2.481.835	1.481.042
Obligaciones subordinadas	1.331.835	1.462.642
Participaciones preferentes	1.150.000	18.400
Ajustes por valoración y otros	76.411	169.708
Total	23.787.844	26.533.538

En el Anexo 5 se presenta el detalle de las emisiones vivas a cierre del ejercicio 2017 y 2016.

Durante el año 2017, se han realizado dos emisiones de Participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del banco (*Additional Tier 1*). El 18 de mayo de 2017, Banco Sabadell realizó su emisión inaugural de *Additional Tier 1* por un importe de 750.000 miles de euros a un tipo fijo de 6,5%. Posteriormente, el 23 de noviembre de 2017 se realizó una segunda emisión de *Additional Tier 1* por un importe de 400.000 miles de euros a un tipo fijo del 6,125%.

Los gastos por las remuneraciones de las participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias ascienden a 32.870 miles de euros a 31 de diciembre de 2017.

Con fecha 28 de octubre de 2017 se produjo el vencimiento final de la emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles IV/2013, lo que determinó la conversión necesaria de las 70.720.450 Obligaciones IV/2013 que quedaban en circulación en acciones ordinarias de Banco Sabadell. En consecuencia, en fecha 16 de noviembre de 2017 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Alicante la escritura pública de aumento de capital de 1.351.688,125 euros de valor nominal, acordado por la Comisión Ejecutiva de Banco Sabadell el 2 de noviembre de 2017, para atender la conversión necesaria total por vencimiento de la emisión de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie IV/2013, que dio lugar a la conversión de las 70.720.450 obligaciones que quedaban en circulación y a la emisión y puesta en circulación de un total de 10.813.505 acciones ordinarias de Banco Sabadell. En fecha 23 de noviembre de 2017 la CNMV verificó que concurren los requisitos exigidos para la admisión a negociación de las referidas nuevas acciones, de 0,125 euros de valor nominal cada una, emitidas por Banco Sabadell. Finalmente, en fecha 23 de noviembre de 2017, las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia acordaron la admisión a negociación de las referidas nuevas acciones, por lo que la contratación efectiva de las referidas nuevas acciones en las Bolsas de Barcelona, Bilbao, Madrid y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (S.I.B.E. o Mercado Continuo), se inició en fecha 24 de noviembre de 2017.

Los importes nominales que fueron emitidos y el saldo vivo nominal de las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles son los siguientes:

Obligaciones necesariamente convertibles	Saldo nominal inicial	Saldo vivo nominal	
		2017	2016
Obligaciones IV/2013	70.720	-	17.680

A continuación se detallan las ampliaciones de capital realizadas como consecuencia de las conversiones voluntarias y necesarias parciales realizadas durante los ejercicios 2017 y 2016:

Emisión	Vencimiento fecha conversión	Motivo conversión	Obligaciones convertidas (*)	Acciones emitidas	Aumento de capital a valor nominal (miles euros)	Fecha admisión a cotización
OSNC IV/2013	28/10/2017	Conversión necesaria total	70.720.450	10.813.505	1.352	23/11/2017
Total 2017 (**)					1.352	
OSNC III/2013	28/10/2016	Conversión necesaria total	42.237.846	35.168.313	4.396	16/11/2016
OSNC IV/2013	28/10/2016	Conversión necesaria parcial	-	14.721.130	1.840	16/11/2016
Total 2016 (**)					6.236	

(*) Respecto la emisión OSNC IV/2013 se convirtió cada año respectivamente el 25% del importe nominal de las 70.720.450 obligaciones mediante una reducción del 25% de su valor nominal inicial.

(**) Véase estado de cambios de patrimonio neto de los ejercicios 2017 y 2016.

Los gastos por las remuneraciones de las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles ascienden a 726 miles de euros a 31 de diciembre de 2017.

El 10 de noviembre de 2017, Banco Sabadell, S.A. comunicó mediante hecho relevante la amortización anticipada de la totalidad el saldo nominal de las Obligaciones Subordinadas I/2011, esto es, 40.400 miles de euros, una vez obtenida en fecha 13 de octubre de 2017 la autorización previa del Banco Central Europeo. La amortización de esta emisión se realizó con fecha de efecto el 27 de noviembre de 2017, coincidiendo con la fecha de pago de cupón.

Asimismo, el 17 de noviembre de 2017, Banco Sabadell comunicó mediante anuncio en el Financial Times a los titulares de las Participaciones Preferentes “Step Up Fixed/Floating Rate Non.Cumulative Perpetual Preferred Securities Serie I/2006”, cotizadas en la Bolsa de Londres (London Stock Exchange), una vez obtenida con fecha 31 de octubre de 2017 la autorización previa del Banco Central Europeo, la amortización anticipada de la totalidad del saldo nominal de la misma, esto es, 18.400 miles de euros. La amortización de esta emisión se llevó a cabo el 20 de diciembre de 2017, coincidiendo con la fecha de pago de cupón.

Nota 21 – Otros pasivos financieros

El desglose del saldo de los otros pasivos financieros en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros	2017	2016
Por epígrafes:		
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	39.540	34.836
Pasivos financieros a coste amortizado	2.931.854	2.568.434
Total	2.971.394	2.603.270
Por naturaleza:		
Obligaciones a pagar	298.470	331.680
Fianzas recibidas	91.548	56.423
Cámaras de compensación	730.746	626.516
Cuentas de recaudación	1.285.297	889.252
Otros pasivos financieros (*)	565.333	699.399
Total	2.971.394	2.603.270
Por moneda:		
En euros	2.618.984	2.426.034
En moneda extranjera	352.410	177.236
Total	2.971.394	2.603.270

(*) Incluye saldos a pagar a proveedores.

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:

En número de días y miles de euros	2017	2016
Días		
Periodo medio de pago a proveedores	32,46	31,51
Ratio de operaciones pagadas	32,47	31,52
Ratio de operaciones pendientes de pago	22,92	18,69
Importe		
Total pagos realizados	920.214	937.522
Total pagos pendientes	594	323

Nota 22 – Provisiones, activos y pasivos contingentes

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2017 y 2016 en el epígrafe de provisiones se muestran a continuación:

En miles de euros

	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidos	Restantes provisiones	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2015	86.305	28.713	51.971	113.679	65.557	346.225
Adiciones/Retiros en el perímetro (*)	-	-	-	-	(977)	(977)
A intereses y cargas asimiladas - compromisos pensiones	1.410	400	-	-	-	1.810
A dotaciones con cargo a resultados - gastos de personal	2.311	11	-	-	-	2.322
A dotaciones con cargo a resultados - provisiones	546	8.109	(949)	(27.116)	16.366	(3.044)
Dotaciones a provisiones	-	11.148	1.771	63.195	24.990	101.104
Reversiones de provisiones	-	-	(2.720)	(90.311)	(8.624)	(101.655)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	546	(3.039)	-	-	-	(2.493)
Diferencias de cambio	-	-	-	(893)	(2.611)	(3.504)
Utilizaciones:	(11.268)	(13.050)	(10.797)	-	(18.647)	(53.762)
Aportaciones del promotor	-	(1.335)	-	-	-	(1.335)
Pagos de pensiones	(9.796)	(11.689)	-	-	-	(21.485)
Otros	(1.472)	(26)	(10.797)	-	(18.647)	(30.942)
Otros movimientos	10.167	371	9.179	(1.638)	(935)	17.144
Saldo a 31 de diciembre de 2016	89.471	24.554	49.404	84.032	58.753	306.214
Adiciones/Retiros en el perímetro (*)	-	-	-	-	5	5
A intereses y cargas asimiladas - compromisos pensiones	1.050	183	-	-	-	1.233
A dotaciones con cargo a resultados - gastos de personal (**)	1.995	7	-	-	-	2.002
A dotaciones sin cargo a resultados	-	-	-	-	37.644	37.644
A dotaciones con cargo a resultados - provisiones	(518)	(71)	(3.446)	6.065	11.834	13.864
Dotaciones a provisiones	-	844	413	124.099	17.761	143.117
Reversiones de provisiones	-	-	(3.859)	(118.034)	(5.927)	(127.820)
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(518)	(915)	-	-	-	(1.433)
Diferencias de cambio	-	-	-	(2.485)	(787)	(3.272)
Utilizaciones:	(31)	(9.689)	(9.665)	-	(13.454)	(32.839)
Aportaciones del promotor	-	(358)	-	-	-	(358)
Pagos de pensiones	(9.272)	(9.367)	-	-	-	(18.639)
Otros	9.241	36	(9.665)	-	(13.454)	(13.842)
Otros movimientos	(7.124)	1.507	-	(2.663)	967	(7.313)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	84.843	16.491	36.293	84.949	94.962	317.538

(*) Véase nota 2.

(**) Véase nota 34

Los epígrafes “Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo” y “Otras retribuciones a los empleados a largo plazo” incluyen el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones post-empleo y los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.

El epígrafe “Provisiones para compromisos y garantías concedidos” incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de garantías concedidas surgidos como consecuencia de garantías financieras u otro tipo de contrato.

Durante el curso ordinario del negocio, el grupo está expuesto a contingencias de carácter fiscal, legal, regulatorias, etc. Todas aquellas significativas son analizadas periódicamente, con la colaboración de profesionales externos cuando es requerido, de cara a determinar la probabilidad de que el grupo tenga que hacer frente a un desembolso. En aquellos casos en que se estima que el desembolso es probable, se constituye una provisión por importe de la mejor estimación del valor actual de dicho desembolso quedando registrada en el epígrafe "*Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes*" o en el epígrafe "*Restantes provisiones*". A 31 de diciembre de 2017 y 2016, el epígrafe incluye principalmente:

- Provisiones por contingencias fiscales por importe de 36 millones de euros a 31 de diciembre de 2017 (49 millones de euros a 31 de diciembre de 2016) que recogen, principalmente, actas de inspección de la administración tributaria firmadas en disconformidad (véase nota 40) y liquidaciones tributarias recurridas.
- A 31 de diciembre de 2017, pérdidas operacionales en la comercialización de productos a clientes de TSB por importe de 39 millones de euros (12 millones de euros a 31 de diciembre de 2016). TSB está protegido por las pérdidas ocasionadas por operativa histórica mediante una cobertura facilitada por Lloyds Bank Plc reconociéndose, por tanto, una cuenta cobrar por el mismo importe registrada en el epígrafe de "*Otros activos*". Dichas pérdidas se exponen como una dotación sin impacto en resultados en la tabla anterior.
- Pasivos por contingencias legales por importe de 37 millones de euros a cierre de 2017 (32 millones de euros a cierre de 2016).

El importe final del desembolso así como el calendario de pagos es incierto como resultado de las dificultades inherentes en estimar los factores utilizados en la determinación del importe de la provisión.

En relación a los posibles impactos para Banco Sabadell de la devolución de las cantidades percibidas como consecuencia de la aplicación de las denominadas cláusulas suelo, bien como consecuencia de la hipotética anulación por los tribunales de las cláusulas suelo, bien por aplicación del Real Decreto-ley 1/2017, de 20 de enero, de medidas de protección de consumidores en materia de cláusulas suelo, es preciso realizar las siguientes consideraciones:

Banco Sabadell entiende que sus cláusulas suelo son transparentes y claras para los clientes. Las citadas cláusulas suelo no han sido definitivamente anuladas con carácter general por sentencia firme, considerando la entidad que tiene argumentos jurídicos y procesales que deberían ser valorados en el recurso que se sigue tramitando ante la Audiencia Provincial de Madrid contra la sentencia del juzgado mercantil nº 11 de Madrid sobre nulidad de las cláusulas limitativas de tipo de interés.

Nuestra valoración es que la probabilidad del riesgo de que se materialice la hipótesis de que las cláusulas de Banco Sabadell fueran definitivamente anuladas con carácter general en las superiores instancias judiciales es remota, tanto por razones de fondo como temporales, por lo que no es necesaria provisión que cumpla con lo requerido por la NIC 37.

Ello no obstante, la publicación del Real Decreto-ley 1/2017, de 20 de enero, de medidas de protección de consumidores en materia de cláusulas suelo, establece una serie de medidas que Banco Sabadell está aplicando, que ni presuponen ni prejuzgan la validez de las cláusulas suelo de los contratos hipotecarios de Banco Sabadell, para cada caso que se pudiera plantear, y está requiriendo analizar una a una las cláusulas para determinar si reúnen los requisitos de transparencia exigidos por el Tribunal Supremo.

En un escenario adverso que en la actualidad no se considera probable el impacto máximo sería de 261,7 millones de euros.

Pensiones y obligaciones similares

A continuación se muestra el origen del pasivo reconocido en materia de retribuciones post-empleo y otras obligaciones similares a largo plazo en el balance de situación del grupo:

En miles de euros					
	2017	2016	2015	2014	2013
Obligaciones por compromisos por pensiones y similares	793.871	862.218	858.877	1.044.326	1.036.360
Activos reconocidos en balance	-	-	-	-	696
Valor razonable de los activos del plan	(692.537)	(749.295)	(744.256)	(922.165)	(889.575)
Pasivo neto reconocido en balance	101.334	112.923	114.621	122.161	147.481

El rendimiento del plan de pensiones de Banco Sabadell ha sido negativo en 0,15% y el de la E.P.S.V. ha sido negativo en 0,93% para el ejercicio 2017.

El rendimiento del plan de pensiones de Banco Sabadell fue negativo en 0,91% y el de la E.P.S.V. fue del 0,15% para el ejercicio 2016.

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2017 y 2016 en las obligaciones por compromisos por pensiones y similares y en el valor razonable de los activos del plan se muestran a continuación:

En miles de euros		
	Obligaciones por compromisos por pensiones y similares	Valor razonable de los activos del plan
Saldo a 31 de diciembre de 2015	858.877	744.256
Coste por intereses	14.520	-
Ingresos por intereses	-	12.710
Coste normal del ejercicio	2.322	-
Coste por servicios pasados	9.813	-
Pagos de prestaciones	(58.620)	(37.135)
Liquidaciones, reducciones y terminaciones	(12.544)	(13.092)
Aportaciones realizadas por la entidad	-	(924)
Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis demográficas	-	-
Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis financieras	47.694	-
Pérdidas y ganancias actuariales por experiencia	3.098	-
Rendimiento de los activos afectos al plan excluyendo los ingresos por intereses	-	46.422
Otros movimientos	(2.942)	(2.942)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	862.218	749.295
Coste por intereses	10.372	-
Ingresos por intereses	-	9.139
Coste normal del ejercicio	2.002	-
Coste por servicios pasados	486	-
Pagos de prestaciones	(56.244)	(37.604)
Liquidaciones, reducciones y terminaciones	1.724	2.242
Aportaciones realizadas por la entidad	-	(249)
Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis demográficas	-	-
Pérdidas y ganancias actuariales por cambios en las hipótesis financieras	(23.139)	-
Pérdidas y ganancias actuariales por experiencia	(108)	-
Rendimiento de los activos afectos al plan excluyendo los ingresos por intereses	-	(24.683)
Otros movimientos	(3.440)	(5.603)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	793.871	692.537

El desglose de compromisos por pensiones y obligaciones similares del grupo a 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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

Vehículo de financiación	Cobertura	2017	
		Importe	Tipo de interés
Planes de pensiones		427.904	
Pólizas de seguros con partes vinculadas	Macheada	44.988	1,50%
Pólizas de seguros con partes no vinculadas	Macheada	382.916	1,50%
Pólizas de seguros		349.766	
Pólizas de seguros con partes vinculadas	Macheada	89.930	1,50%
Pólizas de seguros con partes no vinculadas	Macheada	259.836	1,50%
Fondos internos	Sin cobertura	16.201	1,50%
Total obligaciones		793.871	

En miles de euros

Vehículo de financiación	Cobertura	2016	
		Importe	Tipo de interés
Planes de pensiones		459.487	
Pólizas de seguros con partes vinculadas	Macheada	50.204	1,25%
Pólizas de seguros con partes no vinculadas	Macheada	409.283	1,25%
Pólizas de seguros		379.596	
Pólizas de seguros con partes vinculadas	Macheada	98.272	1,25%
Pólizas de seguros con partes no vinculadas	Macheada	281.324	1,25%
Fondos internos	Sin cobertura	23.135	1,25%
Total obligaciones		862.218	

El importe de las obligaciones cubiertas con pólizas de seguros macheadas a 31 de diciembre de 2017 ha sido de 777.670 miles de euros (839.083 miles de euros a 31 de diciembre de 2016), por lo que en un 97,96% de sus compromisos (97,32% a 31 de diciembre de 2016), el grupo no tiene riesgo de supervivencia (tablas) ni de rentabilidad (tipo de interés). Por lo tanto la evolución de los tipos de interés durante el ejercicio no ha tenido impacto en la situación financiera de la entidad.

El importe de las obligaciones cubiertas con activos específicos ha sido de 777.670 miles de euros (de los que 186 miles de euros cubren compromisos por prejubilaciones) a 31 de diciembre de 2017 y de 839.083 miles de euros (de los que 711 miles de euros cubrían compromisos por prejubilaciones) a 31 de diciembre de 2016.

El análisis de sensibilidad para cada hipótesis actuarial principal, a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, muestra cómo se habría visto afectada la obligación y el coste de los servicios del ejercicio corriente por cambios razonablemente posibles en dicha fecha.

En porcentaje		
	2017	2016
Análisis de sensibilidad	Porcentaje variación	
Tipo de descuento		
Tipo de descuento -50 puntos básicos:		
Hipótesis	1,00%	0,75%
Variación obligación	6,00%	6,13%
Variación coste de los servicios del ejercicio corriente	8,21%	9,09%
Tipo de descuento +50 puntos básicos:		
Hipótesis	2,00%	1,75%
Variación obligación	(5,38%)	(5,58%)
Variación coste de los servicios del ejercicio corriente	(7,08%)	(8,04%)
Tasa de incremento salarial		
Tasa de incremento salarial -50 puntos básicos:		
Hipótesis	2,50%	2,50%
Variación obligación	(0,30%)	(0,34%)
Variación coste de los servicios del ejercicio corriente	(2,32%)	(3,42%)
Tasa de incremento salarial +50 puntos básicos:		
Hipótesis	3,50%	3,50%
Variación obligación	0,31%	0,34%
Variación coste de los servicios del ejercicio corriente	2,43%	3,50%

A continuación se muestra la estimación de los valores actuales probabilizados, a 31 de diciembre de 2017, de prestaciones a pagar para los próximos diez años:

En miles de euros											
	Años										Total
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	
Pensiones probables	15.473	12.953	10.573	9.230	8.481	7.930	7.604	7.317	7.030	6.748	93.339

El valor razonable de los activos vinculados a pensiones que constan en el activo del balance consolidado asciende a 139.114 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 y a 153.989 miles de euros a 31 de diciembre de 2016.

Las principales categorías de los activos del plan como porcentaje total sobre los activos del plan son los que se indican a continuación:

En porcentaje		
	2017	2016
Elementos de patrimonio neto	0,02%	0,02%
Otros instrumentos de patrimonio	-	-
Instrumentos de deuda	2,10%	2,51%
Fondos de inversión	1,41%	1,07%
Depósitos y cuentas corrientes	0,45%	0,74%
Otras (pólizas de seguro no vinculadas)	96,02%	95,66%
Total	100%	100%

En el valor razonable de los activos del plan están incluidos los siguientes instrumentos financieros emitidos por el banco:

En miles de euros	2017	2016
Instrumentos de patrimonio	165	131
Instrumentos de deuda	-	-
Depósitos y cuentas corrientes	3.123	517
Total	3.288	648

Nota 23 – Fondos propios

El desglose del saldo de fondos propios en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros	2017	2016
Capital	703.371	702.019
Prima de emisión	7.899.227	7.882.899
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	-	-
Otros elementos de patrimonio neto	32.483	38.416
Ganancias acumuladas	-	-
Reservas de revalorización	-	-
Otras reservas	4.207.340	3.805.065
(-) Acciones propias	(106.343)	(101.384)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	801.466	710.432
(-) Dividendos a cuenta	(111.628)	(111.281)
Total	13.425.916	12.926.166

Capital

Capital social al cierre del ejercicio

El capital social del banco a 31 de diciembre de 2017 asciende a 703.370.587,625 euros representado por 5.626.964.701 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una (y ascendía a 702.018.899,50 euros a 31 de diciembre de 2016 representado por 5.616.151.196 acciones nominativas por el mismo nominal). Todas las acciones se encuentran totalmente desembolsadas y están numeradas correlativamente del 1 al 5.626.964.701, ambos inclusive.

Las acciones del banco cotizan en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia en el mercado continuo de valores dirigido por la Sociedad de Bolsas, S.A.

El resto de sociedades incluidas en el grupo de consolidación no cotizan en bolsa.

Los derechos otorgados a los instrumentos de patrimonio 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 el ejercicio de 2017

En miles de euros	Numero acciones	Capital
Saldos a 31 de diciembre de 2016	5.616.151.196	702.019
Conversión de obligaciones necesariamente convertibles IV/2013 - Noviembre 2017 (*)	10.813.505	1.352
Saldos a 31 de diciembre de 2017	5.626.964.701	703.371

(*) Véase nota 20.

Inversiones 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, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea, a continuación se presenta la relación de inversiones 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 2017.

Entidad	Participación directa	Número de derechos de voto	Participación indirecta
Varias filiales de BlackRock Inc.	4,99%	280.898	BlackRock Inc.
Fintech Investments Ltd.	3,42%	192.209	Winthrop Securities Ltd.

La información facilitada tiene como fuentes las comunicaciones remitidas por los accionistas a la CNMV o bien directamente a la entidad.

Prima de emisión

El saldo de la prima de emisión a 31 de diciembre de 2017 asciende a 7.899.227 miles de euros (7.882.899 miles de euros en fecha 31 de diciembre de 2016).

A continuación se detallan los movimientos realizados en 2017 y 2016.

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2015	7.935.665
Por ampliación de capital	-
Por conversión de obligaciones subordinadas de patrimonio	-
Por conversión de obligaciones subordinadas de pasivos financieros	53.682
Por distribución de dividendos	(106.448)
Por reclasificación de gastos de ampliación de capital a reservas	-
Resto	-
Saldo a 31 de diciembre de 2016	7.882.899
Por ampliación de capital	-
Por conversión de obligaciones subordinadas de patrimonio	-
Por conversión de obligaciones subordinadas de pasivos financieros	16.328
Por distribución de dividendos	-
Por reclasificación de gastos de ampliación de capital a reservas	-
Resto	-
Saldo a 31 de diciembre de 2017	7.899.227

Otras reservas

La composición del saldo de este epígrafe en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros

	2017	2016
Reservas restringidas:	414.921	377.792
Reserva legal	140.404	135.981
Reserva para acciones en garantía	226.869	194.477
Reserva de capitalización Ley 27 / 2014	35.985	35.985
Reserva para inversiones en Canarias	8.548	8.234
Reserva por redenominación del capital social	113	113
Reserva por capital amortizado	3.002	3.002
Reservas de libre disposición	3.806.052	3.317.763
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	(13.633)	109.510
Total	4.207.340	3.805.065

El detalle de las reservas aportadas por cada una de las empresas consolidadas se indica en el Anexo I.

Otros elementos de patrimonio neto

Dentro de otros elementos de patrimonio neto se incluye el importe de los instrumentos asociados a las remuneraciones instrumentalizadas mediante los planes de incentivos a largo plazo basados en acciones (véase nota 34 “*Gastos de personal*”) que a 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a 32.483 y 38.416 miles de euros.

Negocios sobre instrumentos de patrimonio propio

El movimiento de las acciones de la sociedad dominante adquiridas por el banco ha sido el siguiente:

	Nº de acciones	Valor nominal (en miles de euros)	Precio medio (en euros)	% Participación
Saldo a 31 de diciembre de 2015	114.844.636	14.355,58	1,99	2,11
Compras	238.760.796	29.845,10	1,34	4,25
Ventas	301.703.766	37.712,97	1,52	5,37
Saldo a 31 de diciembre de 2016	51.901.666	6.487,71	1,72	0,92
Compras	202.784.158	25.348,02	1,67	3,60
Ventas	206.452.578	25.806,57	1,66	3,66
Saldo a 31 de diciembre de 2017	48.233.246	6.029,16	1,82	0,86

Los resultados netos generados por transacciones sobre instrumentos de patrimonio propio se registraron en el patrimonio neto en el epígrafe de “*Fondos propios - Otras reservas*” del balance de situación consolidado y se muestran en el estado de cambios de patrimonio neto en la línea de venta o cancelación de acciones propias.

A 31 de diciembre de 2017 TSB posee 11.635.555 acciones de Banco Sabadell (7.686.005 a cierre de 2016), con un coste de 18.390 miles de euros (12.004 miles de euros a cierre de 2016), que están registrados como acciones propias en el balance consolidado.

A 31 de diciembre de 2017, existen 136.998.348 acciones del banco pignoradas en garantía de operaciones por un valor nominal de 17.125 miles de euros (146.996.917 acciones por un valor nominal de 18.375 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

El número de instrumentos de patrimonio propio de Banco de Sabadell, S.A. propiedad de terceros, pero gestionados por las diferentes empresas del grupo, son 16.051.137 títulos y 16.886.009 títulos a 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Su valor nominal asciende a 2.006 miles de euros y 2.111 miles de euros, respectivamente. En ambos años, la totalidad de los títulos se refieren a acciones de Banco Sabadell.

Nota 24 – Otro resultado global acumulado

La composición de este epígrafe del grupo a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

En miles de euros

	2017	2016
Elementos que no se reclasificarán en resultados	6.767	13.261
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	6.767	13.261
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(272.078)	93.881
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	236.647	151.365
Conversión de divisas	(678.451)	(428.650)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(80.402)	(21.521)
Activos financieros disponibles para la venta	238.545	280.548
Instrumentos de deuda	195.869	229.008
Instrumentos de patrimonio	42.676	51.540
Otros ajustes de valor	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	96.299
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	11.583	15.840
Total	(265.311)	107.142

El desglose del impuesto sobre las ganancias relacionado con cada partida del estado de ingresos y gastos reconocidos a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es:

En miles de euros

	2017			2016		
	Importe bruto	Efecto impositivo	Neto	Importe bruto	Efecto impositivo	Neto
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(9.278)	2.783	(6.495)	1.499	(450)	1.049
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(9.278)	2.783	(6.495)	1.499	(450)	1.049
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-	-	-	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-	-	-	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(451.163)	85.240	(365.923)	(382.349)	33.047	(349.302)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	85.282	-	85.282	133.438	-	133.438
Conversión de divisas	(249.801)	-	(249.801)	(404.960)	-	(404.960)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(87.004)	28.123	(58.881)	(54.190)	16.257	(37.933)
Activos financieros disponibles para la venta	(57.812)	15.845	(41.967)	(193.537)	58.061	(135.476)
Instrumentos de deuda	(45.506)	12.403	(33.103)	(380.670)	114.201	(266.469)
Instrumentos de patrimonio	(12.306)	3.442	(8.864)	(45.810)	13.743	(32.067)
Otros ajustes de valor	-	-	-	232.943	(69.883)	163.060
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(137.571)	41.272	(96.299)	137.570	(41.271)	96.299
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(4.257)	-	(4.257)	(670)	-	(670)
Total	(460.441)	88.023	(372.418)	(380.850)	32.597	(348.253)

Nota 25 – Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

Las sociedades que componen este epígrafe son las siguientes:

En miles de euros

	2017			2016		
	% Minoritarios	Importe	Del que: Resultado atribuido	% Minoritarios	Importe	Del que: Resultado atribuido
BancSabadell d'Andorra, S.A.	49,03%	39.874	3.925	49,03%	39.081	4.659
Business Services for Operational Support, S.A.U.	20,00%	-	519	20,00%	2.163	916
Xeresa Golf, SA	0,00%	-	-	20,00%	5.919	-
Aurica Coinvestment SL,	38,24%	20.253	(2)	0,00%	-	-
Resto	0,00%	1.049	(730)	0,00%	2.505	(154)
Total		61.176	3.712		49.668	5.421

El movimiento que se ha producido en los ejercicios de 2017 y 2016 en el saldo de este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros

Saldos a 31 de diciembre de 2015	37.110
Ajustes por valoración	211
Resto	12.347
Adiciones / retiros en el perímetro	7.650
Porcentajes de participación y otros	(724)
Resultado del ejercicio	5.421
Saldos a 31 de diciembre de 2016	49.668
Ajustes por valoración	34
Resto	11.474
Adiciones / retiros en el perímetro	15.030
Porcentajes de participación y otros	(5.845)
Cambio en el método de consolidación	(1.423)
Resultado del ejercicio	3.712
Saldos a 31 de diciembre de 2017	61.176

Los dividendos repartidos a los minoritarios de las entidades del grupo en el ejercicio 2017 son 1.411 miles de euros (BancSabadell d'Andorra, S.A.) y de 1.288 en el ejercicio 2016.

En el ejercicio 2017, la sociedad Aurica Coinvestment S.L. y Business Services for Operational Support, S.A.U están asignadas al negocio bancario de España.

Por otro lado, BancSabadell d'Andorra, S.A. está asignada al segmento de otras geografías.

Nota 26 – Garantías concedidas

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros

	2017	2016
Garantías financieras	1.983.143	1.872.647
Activos afectos a obligaciones de terceros	-	-
Créditos documentarios irrevocables	838.922	1.119.550
Garantía adicional de liquidación	20.000	20.000
Otros avales y cauciones prestadas	5.884.782	5.517.157
Otros riesgos contingentes	-	-
Total	8.726.847	8.529.354

Garantías concedidas dudosas

El movimiento habido del saldo de garantías concedidas dudosas ha sido el siguiente:

En miles de euros	
Saldos a 31 de diciembre de 2015	89.827
Altas	77.472
Bajas	(63.160)
Saldos a 31 de diciembre de 2016	104.139
Altas	21.783
Bajas	(68.030)
Saldos a 31 de diciembre de 2017	57.892

El desglose por ámbito geográfico del saldo de garantías concedidas dudosas a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros		
	2017	2016
España	56.766	103.728
Resto Unión Europea	22	12
Iberoamérica	145	111
Resto OCDE	-	-
Resto del mundo	959	288
Total	57.892	104.139

La cobertura del riesgo de crédito correspondiente a garantías concedidas ha sido la siguiente:

En miles de euros		
	2017	2016
Cobertura específica determinada individualmente:	19.445	12.236
Cobertura del riesgo de insolvencia del cliente	19.445	12.236
Cobertura específica determinada colectivamente:	12.454	13.125
Cobertura del riesgo de insolvencia del cliente	10.487	10.865
Cobertura del riesgo país	1.967	2.260
Cobertura IBNR (*)	34.598	35.510
Total	66.497	60.871

(*) Correcciones de valor colectivas para pérdidas incurridas pero no comunicadas (véase nota 1.3.4).

El movimiento de esta cobertura junto con la de *“Compromisos contingentes concedidos”*, contabilizada en el epígrafe de *“Provisiones”* en el pasivo, está detallado en la nota 22.

Nota 27 – Compromisos contingentes concedidos

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros	2017	2016
Disponibles por terceros	20.906.053	19.567.289
Por entidades de crédito	468	660
Por el sector Administraciones Públicas	677.317	518.018
Por otros sectores residentes	13.750.112	11.522.581
Por no residentes	6.478.156	7.526.029
Compromisos compra a plazo activos financieros	2.825.731	2.675.004
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	126.999	2.779.198
Valores suscritos pendientes de desembolso	1.939	1.939
Compromisos de colocación y suscripción de valores	-	-
Otros compromisos contingentes concedidos	218.618	185.257
Total	24.079.340	25.208.687

Nota: Cobertura de compromisos contingentes por 18.452 miles de euros (23.161 miles de euros en 2016), cuyo movimiento se presenta en la nota 22, junto con el de garantías concedidas.

El total de compromisos disponibles por terceros a 31 de diciembre de 2017 incluye compromisos de crédito con garantía hipotecaria por importe de 2.616.999 miles de euros (2.180.435 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). En cuanto al resto, en la mayoría de los casos existen otros tipos de garantías acordes con la política de gestión de riesgos del grupo.

Nota 28 – Recursos de clientes fuera del balance

Los recursos de clientes fuera del balance, gestionados por el grupo y los comercializados pero no gestionados, son los siguientes:

En miles de euros	2017	2016
Gestionados por el grupo:	23.090.028	20.223.209
Sociedades y fondos de inversión	19.091.344	16.571.928
Gestión de patrimonio	3.998.685	3.651.281
Fondos de inversión comercializados pero no gestionados	8.283.255	6.022.265
Fondos de pensiones (*)	3.986.555	4.116.997
Seguros (*)	9.964.863	10.243.421
Instrumentos financieros confiados por terceros	80.970.536	66.438.327
Total	126.295.237	107.044.219

(*) El saldo de los fondos de pensiones y seguros corresponde a los comercializados por el grupo.

Nota 29 – Ingresos y gastos por intereses

Estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada comprenden los intereses devengados en el ejercicio por todos los activos financieros y pasivos financieros cuyo rendimiento, implícito o explícito, se obtiene de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables. Los intereses se registran por su importe bruto, sin deducir, en su caso las retenciones de impuestos realizadas en origen.

La mayor parte de los ingresos por intereses han sido generados por activos financieros del grupo que se valoran bien a coste amortizado, bien a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

A continuación se detalla el tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2017 y 2016 de las siguientes partidas de balance:

	2017		2016	
	Grupo BS	Ex TSB	Grupo BS	Ex TSB
Activo				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	0,02	(0,11)	0,27	0,22
Valores representativos de deuda	1,72	1,74	2,50	2,56
Préstamos y anticipos				
Clientela	3,00	2,84	3,16	2,94
Pasivo				
Depósitos				
Bancos centrales y entidades de crédito	0,10	0,05	0,43	0,44
Clientela	0,19	0,12	0,39	0,30

El desglose del margen de intereses trimestral de los ejercicios 2017 y 2016, 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:

	2017												TOTAL
	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4o trimestre			
	Saldo medio	Tipo %	Resultados										
Rendimiento medio de la inversión	211.690.107	2,33	1.217.554	219.081.800	2,19	1.195.386	212.629.774	2,15	1.149.302	214.016.641	2,09	1.125.723	4.687.965
Efectivo y equivalentes (*)	12.711.586	0,05	1.701	18.198.341	(0,01)	(536)	19.408.477	(0,03)	(1.320)	23.601.722	0,05	3.080	2.925
Préstamos y anticipos	138.670.199	3,02	1.033.973	139.175.529	3,02	1.040.683	135.268.462	2,98	1.015.144	134.679.510	2,96	1.004.312	4.102.112
Cartera de renta fija (**)	29.762.880	2,15	158.055	31.800.063	1,58	126.279	28.417.288	1,59	113.717	25.309.784	1,51	96.265	484.316
Cartera de renta variable	982.684	-	-	911.215	-	-	1.327.913	-	-	1.091.195	-	-	-
Activo tangible e intangible	4.199.848	-	-	4.270.258	-	-	4.307.770	-	-	4.293.743	-	-	-
Resto de los otros activos	25.362.910	0,38	23.825	24.726.398	0,34	20.960	23.879.884	0,36	21.781	25.040.887	0,35	22.066	88.612
Coste medio de los recursos	211.690.107	(0,49)	(265.129)	219.081.800	(0,41)	(220.914)	212.629.774	(0,39)	(208.434)	214.016.641	(0,37)	(201.118)	(886.696)
Entidades de crédito	20.161.775	(0,29)	(14.207)	31.187.504	(0,03)	(4.617)	30.700.166	(0,05)	(3.887)	32.010.746	(0,08)	(6.847)	(29.558)
Depósitos de la clientela (***)	141.348.314	(0,23)	(80.212)	141.058.478	(0,20)	(71.461)	135.198.081	(0,17)	(58.634)	135.525.086	(0,16)	(56.008)	(266.318)
Mercado de capitales	26.575.834	(1,74)	(113.822)	25.299.212	(1,44)	(91.001)	25.799.705	(1,44)	(93.663)	26.410.778	(1,33)	(88.399)	(386.885)
Otros pasivos	10.656.159	(1,78)	(46.888)	8.488.318	(2,54)	(53.835)	7.799.188	(2,66)	(52.250)	6.857.577	(2,88)	(49.864)	(202.837)
Recursos propios	12.947.025	-	-	13.048.288	-	-	13.132.634	-	-	13.212.454	-	-	-
Margen de intereses			962.425			974.472			940.868			924.605	3.802.370
Total ATMs			211.690.107			219.081.800			212.629.774			214.016.641	-
Ratio (margen / ATM)			1,84			1,78			1,76			1,71	-

(*) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

(**) Se incluyen 4.802 miles de euros correspondientes a intereses procedentes de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (activos financieros mantenidos para negociar).

(***) Incluye las cesiones temporales de activos.

Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II.

	2016												TOTAL
	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4o trimestre			
	Saldo medio	Tipo %	Resultados										
Rendimiento medio de la inversión	204.806.768	2,62	1.332.686	207.162.833	2,63	1.301.860	206.477.426	2,42	1.266.294	206.618.607	2,40	1.244.039	5.133.869
Efectivo y equivalentes (*)	10.899.320	0,34	9.106	11.804.105	0,33	9.719	11.128.783	0,25	7.068	11.512.977	0,18	5.224	31.117
Préstamos y anticipos	138.493.620	3,28	1.129.678	139.254.470	3,21	1.112.814	137.426.703	3,10	1.071.244	137.648.550	3,03	1.047.551	4.361.287
Cartera de renta fija (**)	25.060.673	2,81	175.347	25.893.234	2,46	158.657	27.174.319	2,31	158.045	27.197.843	2,42	165.174	657.223
Cartera de renta variable	966.252	-	-	980.312	-	-	1.057.539	-	-	1.012.966	-	-	-
Activo tangible e intangible	3.912.498	-	-	4.094.477	-	-	3.984.832	-	-	4.131.181	-	-	-
Resto de los otros activos	25.473.405	0,30	10.555	25.126.235	0,35	20.860	25.705.250	0,31	18.937	25.115.010	0,43	26.090	84.242
Coste medio de los recursos	204.806.768	(0,71)	(368.793)	207.162.833	(0,66)	(333.268)	206.477.426	(0,69)	(308.918)	206.618.607	(0,68)	(297.138)	(1.296.117)
Entidades de crédito	18.204.599	(0,60)	(27.174)	18.622.667	(0,60)	(28.004)	17.393.074	(0,22)	(9.406)	17.872.285	(0,31)	(13.790)	(78.374)
Depósitos de la clientela (***)	133.554.180	(0,45)	(150.448)	135.300.690	(0,42)	(140.139)	134.627.536	(0,37)	(126.328)	135.678.697	(0,32)	(108.116)	(525.031)
Mercado de capitales	30.640.997	(2,12)	(161.610)	30.264.910	(1,89)	(142.108)	30.440.556	(1,88)	(143.630)	29.515.748	(1,87)	(138.411)	(585.759)
Otros pasivos	9.832.268	(0,80)	(19.561)	10.046.358	(0,92)	(23.017)	10.807.323	(1,01)	(27.554)	10.427.589	(1,39)	(36.821)	(106.953)
Recursos propios	12.573.724	-	-	12.918.208	-	-	13.208.937	-	-	13.024.188	-	-	-
Margen de intereses			973.893			968.582			948.376			946.901	3.837.752
Total ATMs			204.806.768			207.162.833			206.477.426			206.618.607	-
Ratio (margen / ATM)			1,91			1,88			1,83			1,82	-

(*) Incluye caja, bancos centrales, entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos.

(**) Se incluyen 6.670 miles de euros correspondientes a intereses procedentes de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (activos financieros mantenidos para negociar).

(***) Incluye las cesiones temporales de activos.

Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los ingresos financieros por intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, principalmente los relativos a la TLTRO II.

En términos medios anuales, el margen sobre activos totales medios se situó en 1,77% (1,64% sin TSB), disminuyendo en 9 puntos básicos en comparación con el nivel del año anterior (1,86% en 2016). En relación a la evolución de los márgenes trimestrales, el margen sobre activos totales medios del cuarto trimestre 2017 se situó en el 1,71% (1,58% sin considerar TSB). En el cuarto trimestre de 2016 dicho margen fue del 1,82%.

A continuación se muestra para las posiciones de inversión y depósitos correspondientes a negocio España - operativa de red, sin incluir operativa de filiales, el diferencial contractual de las operaciones contratadas en los distintos trimestres de los ejercicios 2017 y 2016 (nueva entrada) así como de la cartera resultante al final de cada uno de ellos (stock):

Diferencial en puntos básicos	Nueva entrada (media trimestral)				Stock			
	2017				2017			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Créditos	236	257	256	250	241	238	249	241
Préstamos	300	263	215	250	240	240	236	238
Hipotecario vivienda	155	164	153	136	113	114	114	115
Leasing	305	286	313	265	238	242	245	245
Renting	449	374	446	418	513	477	468	475
Descuento	266	249	243	241	284	259	258	252
Confirming	259	249	252	232	245	231	234	223
Forfaiting	547	529	481	396	407	408	409	392
Inversión crediticia								
Depósito a plazo 1 mes	32	27	22	30	30	22	21	26
Depósito a plazo 3 meses	37	17	10	24	34	19	11	21
Depósito a plazo 6 meses	16	24	17	25	17	22	20	23
Depósito a plazo 12 meses	15	14	11	20	18	15	14	16
Depósito a plazo +12 meses	26	25	9	38	28	25	22	30
Depósitos a plazo								

Diferencial en puntos básicos	Nueva entrada (media trimestral)				Stock			
	2016				2016			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Créditos	225	257	249	258	243	234	249	247
Préstamos	243	261	306	253	232	238	239	240
Hipotecario vivienda	179	163	175	138	101	104	105	106
Leasing	294	297	290	284	214	218	221	223
Renting	532	429	524	434	558	521	513	512
Descuento	316	296	297	278	342	315	323	302
Confirming	261	265	283	275	255	252	264	254
Forfaiting	469	438	470	362	534	457	435	396
Inversión crediticia	263	261	269	250	175	178	180	181
Depósito a plazo 1 mes	54	76	84	83	60	76	81	77
Depósito a plazo 3 meses	61	69	86	85	60	71	84	77
Depósito a plazo 6 meses	49	79	75	75	39	64	60	65
Depósito a plazo 12 meses	42	30	25	20	39	36	35	32
Depósito a plazo +12 meses	54	46	54	42	64	53	47	44
Depósitos a plazo	50	49	56	50	51	45	42	40

Referente a la cartera de Hipotecas vivienda existente a 31 de diciembre de 2017, 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 18	2T 18	3T 18	4T 18	Total
Hipoteca vivienda	7.732.602	7.589.963	5.707.281	6.948.247	27.978.093

Corresponde a Negocio España – operativa de red.

Las nuevas entradas de depósitos hasta 31 de diciembre de 2017 y 2016 así como su desglose por vencimiento contractual han sido las siguientes:

En millones de euros				
Detalle depósitos por vencimiento	Nueva entrada			
	2017			
	1T	2T	3T	4T
Hasta 3M	3.042	3.121	2.391	2.343
de 3 a 6M	586	902	735	961
de 6 a 12M	2.923	3.241	1.988	2.024
de 12 a 18M	601	905	906	495
más de 18M	3.445	3.757	3.756	6.829
Total depósitos	10.597	11.926	9.776	12.652

En porcentaje

Hasta 3M	28,7	26,2	24,5	18,5
de 3 a 6M	5,5	7,6	7,5	7,6
de 6 a 12M	27,6	27,2	20,3	16,0
de 12 a 18M	5,7	7,6	9,3	3,9
más de 18M	32,5	31,4	38,4	54,0
Total depósitos	100	100	100	100

Corresponde a Negocio España – operativa de red.

En millones de euros

Detalle depósitos por vencimiento	Nueva entrada			
	2016			
	1T	2T	3T	4T
Hasta 3M	2.653	2.797	3.058	3.186
de 3 a 6M	664	635	429	572
de 6 a 12M	4.112	4.359	2.867	2.749
de 12 a 18M	629	771	824	532
más de 18M	2.671	2.257	2.379	4.054
Total depósitos	10.729	10.819	9.557	11.093
En porcentaje				
Hasta 3M	24,7	25,9	32,0	28,7
de 3 a 6M	6,2	5,9	4,5	5,2
de 6 a 12M	38,3	40,3	30,0	24,8
de 12 a 18M	5,9	7,1	8,6	4,8
más de 18M	24,9	20,9	24,9	36,5
Total depósitos	100	100	100	100

Corresponde a Negocio España – operativa de red.

Nota 30 – Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones por operaciones financieras y por la prestación de servicios han sido los siguientes:

En miles de euros

	2017	2016
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	304.801	316.676
Operaciones de activo	206.092	215.700
Avales y otras garantías	98.709	100.976
Comisiones de servicios	580.016	520.028
Tarjetas	205.721	191.219
Órdenes de pago	53.982	50.408
Valores	60.413	50.392
Cuentas a la vista	130.783	89.854
Resto	129.117	138.155
Comisiones de gestión de activos	338.619	311.878
Fondos de inversión	158.409	145.714
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	152.826	140.863
Gestión de patrimonios	27.384	25.301
Total	1.223.436	1.148.582
Pro-memoria		
Ingresos por comisiones	1.478.603	1.376.364
Gastos por comisiones	(255.167)	(227.782)
Comisiones netas	1.223.436	1.148.582

Nota 31 – Resultados de operaciones financieras (neto)

Los resultados de operaciones financieras (neto) agrupan una relación de epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 y que se presentan a continuación:

En miles de euros	2017	2016
Por epígrafes:		
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	371.365	476.217
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	214.786	107.593
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	134	114
Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	27.819	25.798
Total	614.104	609.722
Por naturaleza de instrumento financiero:		
Resultado neto de valores representativos de deuda	384.568	385.194
Resultado neto de otros instrumentos de patrimonio	16.252	100.933
Resultado neto de derivados	230.622	130.987
Resultado neto por otros conceptos (*)	(17.338)	(7.392)
Total	614.104	609.722

(*) Incluye principalmente el resultado de la venta de varias carteras de crédito vendidas durante el ejercicio.

Durante el ejercicio de 2017 y 2016, 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 373.322 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 (382.538 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). De estos resultados, 348.709 miles de euros (362.111 miles de euros en 2016) de beneficios provienen de la venta de valores representativos de deuda mantenidos con administraciones públicas.

A 2 de marzo de 2017, el grupo a través de su filial BanSabadell Inversió Desenvolupament, S.A.U., sociedad filial al 100% de Banco Sabadell, procedió a la venta de su participación del 5,00 % en Fluidra, S.A. mediante una operación de colocación privada acelerada entre inversores cualificados e institucionales. El importe total de la venta ascendió a 26.749 miles de euros, representando un resultado neto para el grupo de aproximadamente 10.420 miles de euros.

Nota 32 – Otros ingresos 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 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros	2017	2016
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	104.724	108.195
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	148.452	92.537
Resto de productos de explotación	85.189	85.993
Total	338.365	286.725

Las ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros incluyen los ingresos generados por la gestión de carteras de activos inmobiliarios de otras entidades (Sareb).

El ingreso registrado en otros productos procede básicamente de ingresos de las entidades del grupo cuya actividad no es financiera (principalmente *renting* operativo).

Nota 33 – Otros gastos 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 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros		
	2017	2016
Contribución a fondos de garantía de depósitos	(98.295)	(94.880)
Banco Sabadell	(95.751)	(84.119)
TSB	(355)	(7.614)
Sabadell United Bank	(497)	(2.929)
BS IBM México	(1.692)	(218)
Otros conceptos	(448.028)	(371.994)
Contribución fondo resolución	(50.639)	(47.661)
Tasas de monetización (*)	(54.668)	(57.000)
Resto	(342.721)	(267.332)
Total	(546.323)	(466.873)

(*) Véase nota 40.

El subepígrafe de “Resto” incluye el gasto correspondiente al Impuesto sobre los Depósitos en las Entidades de Crédito, que asciende a 28.146 miles de euros en el ejercicio de 2017 (27.590 miles de euros en 2016), así como gastos de actividades no financieras.

Nota 34 – 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 consolidada en los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 han sido los siguientes:

En miles de euros			
	Nota	2017	2016
Sueldos y gratificaciones al personal activo		(1.181.796)	(1.217.862)
Cuotas de la Seguridad Social		(241.550)	(241.201)
Dotaciones a planes de prestación definida	22	(2.002)	(2.322)
Dotaciones a planes de aportación definida		(67.575)	(68.534)
Otros gastos de personal		(80.637)	(133.135)
Total		(1.573.560)	(1.663.053)

La clasificación de la plantilla media para todas las empresas que forman el grupo por categoría y sexo a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017			2016		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	482	154	636	490	146	636
Técnicos	10.065	10.930	20.995	9.403	9.670	19.073
Administrativos	1.007	3.533	4.540	1.643	4.670	6.313
Total	11.554	14.617	26.171	11.536	14.486	26.022

La clasificación de la plantilla media del banco por categoría a 31 de diciembre de 2017 y 2016 con discapacidad mayor o igual al 33% es la siguiente:

Número medio de empleados	Grupo Banco Sabadell	
	2017	2016
Directivos	14	4
Técnicos	178	149
Administrativos	75	108
Total	267	261

La clasificación de la plantilla del grupo por categoría y sexo a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Número de empleados	2017			2016		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	488	157	645	491	154	645
Técnicos	9.980	10.734	20.714	9.339	9.756	19.095
Administrativos	999	3.487	4.486	1.610	4.595	6.205
Total	11.467	14.378	25.845	11.440	14.505	25.945

Del total de la plantilla a 31 de diciembre de 2017, 253 tenían reconocido algún grado de discapacidad (263 a 31 de diciembre de 2016).

Según aplicación del convenio de banca privada se han reclasificado los empleados en categoría administrativos. Por dicho motivo incrementa el colectivo de técnicos respecto a la información de 31 de diciembre de 2016.

El importe de los gastos de personal no recurrentes a 31 de diciembre de 2017 asciende a 26.623 miles de euros. Se consideran como no recurrentes los gastos que no forman parte de la actividad ordinaria de la entidad. En el caso de los gastos de personal son los vinculados a cambios de estructura y transformación comercial.

Sistema de pago diferido de la retribución variable devengada en ejercicios anteriores

- 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 de 2012 para los Consejeros ejecutivos y un colectivo de Directivos, mediante la entrega de Opciones sobre acciones de Banco de Sabadell, S.A. (el "SREO 2012"). Los Consejeros ejecutivos podían elegir percibir Opciones hasta el 100% de su retribución variable devengada y el resto el 50%. En marzo de 2016 venció este plan y la liquidación del mismo supuso la entrega en efectivo de 2.414 miles de euros.

- 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 marzo de 2017 venció este plan, y no se liquidó efectivo puesto que el precio de ejercicio de la opción era de 1,75 euros.

Sistema de Incentivos complementarios a largo plazo basados en acciones

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 marzo de 2017 venció este plan, y no se entregaron acciones del banco debido a que el precio de ejercicio de la opción era de 2,015 euros.

El grupo tiene vigentes dos sistemas de Incentivos complementarios a largo plazo basados en acciones, el Plan ICLP 2016 y el Incentivo.

- La Junta General de Accionistas de 31 de marzo de 2016, aprobó un incentivo complementario a largo plazo basado en el incremento del valor de las acciones de Banco de Sabadell, S.A. para 3 Consejeros ejecutivos, 7 miembros de la Alta Dirección y 472 Directivos del grupo (Plan ICLP 2016).

- La Junta General de Accionistas de 30 de marzo de 2017, aprobó un incentivo complementario a largo plazo basado en el incremento del valor de las acciones de Banco de Sabadell, S.A. para 3 Consejeros ejecutivos, 7 miembros de la Alta Dirección y 466 Directivos del grupo (el Incentivo).

Ambos consisten 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 período de tres años, tomando como referencia su valor de cotización y que se hará efectivo mediante entrega de acciones del banco.

Sus características principales se presentan a continuación:

Sistemas de Incentivos vigentes	Fecha de finalización	Precio de ejercicio	Número máximo de derechos afectados
ICLP 2016	30/10/2019	1,494	30.000.000
El Incentivo	30/03/2020	1,353	35.000.000

El valor razonable de los servicios se valoran por referencia al valor razonable de los instrumentos de capital comprometidos, es decir opciones sobre acciones del banco, y tal como se indica en la nota 6 la técnica de valoración ha sido las simulaciones de Monte Carlo y el modelo de valoración utilizado ha sido el de Black-Scholes.

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 Retribuciones del banco.

El movimiento de los derechos en ambos planes ha sido:

Derechos - ICLP 2016

Saldo a 30 de abril de 2016	30.000.000
Concedidas	-
Anuladas	(1.505.000)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	28.495.000
Concedidas	-
Anuladas	(1.606.666)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	26.888.334

Derechos - El Incentivo

Saldo a 1 de abril de 2017	35.000.000
Concedidas	-
Anuladas	(3.770.004)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	31.229.996

- Empleados del TSB Banking Group cuentan con un incentivo complementario relacionado con un plan de consecución de objetivos entre los años 2016 y 2020, cuya retribución está basada en acciones del Banco de Sabadell, S.A. y en efectivo.

En relación con los gastos de personal asociados a los planes de incentivos basados en acciones (véase nota 1.3.15), se registró un gasto en los ejercicios de 2017 y 2016 de 17.784 y 18.271 miles de euros, respectivamente cuya contrapartida se encuentra reflejada en patrimonio neto (véase el estado de cambios de patrimonio neto en la línea pagos basados en acciones).

Otros gastos de administración

Este epígrafe recoge el resto de los gastos de administración del ejercicio:

En miles de euros	2017	2016
De inmuebles, instalaciones y material	(229.656)	(249.682)
Informática	(394.582)	(246.396)
Comunicaciones	(43.477)	(47.156)
Publicidad	(106.706)	(111.148)
Servicios administrativos subcontratados	(95.436)	(99.097)
Contribuciones e impuestos	(106.889)	(95.748)
Informes técnicos	(54.982)	(40.341)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(26.107)	(21.042)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(20.111)	(20.357)
Cuotas de asociaciones	(22.593)	(16.788)
Otros gastos	(48.873)	(52.539)
Total	(1.149.412)	(1.000.294)

Honorarios con Entidades Auditoras

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en el ejercicio 2017 por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios relacionados con la auditoría prestados en España suman un importe de 1.920 y 321 miles de euros, respectivamente (1.666 y 485 miles de euros en 2016). Los servicios de auditoría prestados por otras sociedades de la red PwC correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero ascienden a 2.816 miles de euros en el ejercicio de 2017 (2.782 miles de euros en 2016).

Los honorarios percibidos por otros auditores en el ejercicio 2017 por servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios relacionados con la auditoría prestados en España ascienden a 52 y 0 miles de euros, respectivamente (112 y 0 miles de euros en 2016) y por los servicios correspondientes a auditoría y por otros servicios relacionados con la auditoría de sucursales y filiales en el extranjero ascienden a 8 y 16 miles de euros respectivamente en el ejercicio de 2017 (0 y 25 miles de euros en 2016).

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 2017 han ascendido a 92 y 740 miles de euros. Los importes registrados por esos servicios en 2016 ascendieron a 183 y 1.179 miles de euros, respectivamente.

Otras informaciones

Los gastos de administración no recurrentes ascendían a 31 de diciembre de 2017 a 32.713 miles de euros incluyendo los gastos de programas específicos de reducción de costes así como gastos de proyectos especiales asociados a cambio de perímetro.

La ratio de eficiencia al cierre del ejercicio 2017 (gastos de personal y generales / margen bruto) es del 50,15% (48,68% en 2016) y del 42,10% sin tener en cuenta TSB (42,66% en 2016). Para el cálculo de esta ratio, se ha aislado el ingreso generado por el *early call* del *mortgage enhancement* de TSB y la comisión cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe.

A continuación se presenta la siguiente información sobre oficinas del grupo:

Número de oficinas	2017	2016
Oficinas	2.473	2.767
España	1.880	2.119
Extranjero	593	648

Nota 35 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros

	Nota	2017	2016
Activos financieros disponibles para la venta		(53.374)	(112.284)
Valores representativos de deuda	8	(6.277)	521
Otros instrumentos de patrimonio	9	(47.097)	(112.806)
Préstamos y partidas a cobrar (*)		(1.157.094)	(441.414)
Inversiones mantenidas hasta vencimiento		(905)	-
Total		(1.211.373)	(553.698)

(*) Esta cifra incluye principalmente la dotación con cargo a resultados de las correcciones de valor constituidas para la cobertura de riesgo de crédito que se muestra en el movimiento de las correcciones de valor de la nota 11, así como otros conceptos tales como la amortización con cargo a resultados de activos financieros dados de baja del balance, y la recuperación de fallidos.

Nota 36 – Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros

El desglose de este epígrafe de los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros

	Nota	2017	2016
Inmovilizado material	15	(15.300)	(41)
Inversiones inmobiliarias	15	(216.042)	(20.236)
Fondo de comercio y otros activos intangibles		(2.601)	-
Existencias	17	(565.419)	(537.872)
Total		(799.362)	(558.148)

El total de dotación por deterioro de Inversiones inmobiliarias del ejercicio 2017 y 2016 se ha realizado en base a valoraciones de nivel 2 (véase nota 6). El valor razonable de los activos deteriorados es de 1.746.296 y 2.404.246 miles de euros en los ejercicios 2017 y 2016, respectivamente.

Del total de dotación por deterioro de existencias del ejercicio 2017 y 2016, 135.890 y 328.195 miles de euros se han realizado en base a valoraciones de nivel 2, respectivamente, y 429.529 y 209.677 miles de euros a valoraciones de Nivel 3, respectivamente. El valor razonable de los activos deteriorados es de 1.963.363 y 2.924.459 miles de euros a cierre de los ejercicios 2017 y 2016.

Nota 37 – Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros

	2017	2016
Ganancias o (-) Pérdidas por baja de activos no financieros, neto	400.905	35.108
Inmovilizado material	(3.726)	(29.766)
Inversiones inmobiliarias	(15.024)	-
Activo intangible	-	-
Participaciones (*)	418.067	46.883
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros conceptos	1.588	17.991

(*) Véanse nota 2 y Anexo I - Salidas del perímetro de consolidación.

Nota 38 – Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

El desglose de este epígrafe durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros

	Nota	2017	2016
Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles disponibles para la venta como actividades interrumpidas, neto		(139.447)	(314.519)
Inmovilizado material de uso propio y adjudicado		(155.636)	(313.810)
Ganancias/pérdidas por ventas		56.955	(30.620)
Deterioro/reversión	13	(212.591)	(283.190)
Inversiones inmobiliarias		(409)	(556)
Activo intangible		-	-
Participaciones (*)		16.646	-
Otros instrumentos de capital		-	(99)
Otros conceptos		(48)	(55)

(*) Véanse nota 2 y Anexo 1 - Salidas del perímetro de consolidación.

El deterioro de activos no corrientes en venta no incorpora ingresos derivados de incremento del valor razonable menos costes de venta.

El total de dotación por deterioro de activos no corrientes en venta del ejercicio 2017 y 2016 se han realizado en base a valoraciones de nivel 2 (véase nota 6). El valor razonable de los activos deteriorados es de 1.769.557 y 2.103.086 miles de euros a cierre de los ejercicios 2017 y 2016.

Nota 39 – Información segmentada

Criterios de segmentación

Se presenta en este apartado información de los resultados y otros indicadores por unidades de negocio del grupo.

Los criterios con los que Grupo Banco Sabadell informa de los resultados por segmentos son:

- Las áreas geográficas se organizan en cuatro: Negocio Bancario España, Transformación de Activos, Negocio Bancario Reino Unido y Otras geografías
- A cada negocio se le asigna un 11% de capital sobre sus activos ponderados por riesgo y el exceso de fondos propios se asigna a Negocio Bancario España.
- Negocio Bancario Reino Unido recoge la aportación de TSB al grupo.
- Otras geografías está integrado principalmente por Méjico, oficinas en el exterior y de representación. A efectos comparativos las variaciones se calculan tanto en inversión como en recursos y cuenta de resultados aislando Sabadell United Bank.

En lo referente al resto de criterios aplicados la información por segmentos se estructura, en primer lugar, siguiendo una distribución geográfica y, en segundo lugar, en función de los clientes a los que van dirigidos.

Segmentación por área geográfica y 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 unidad de negocio se considera como un negocio independiente, por lo que se producen flujos de ingresos y gastos entre los negocios por la prestación de servicios de distribución de productos, servicios o sistemas. El impacto final en la cuenta de resultados del grupo es nulo.

Cada negocio soporta sus costes directos, obtenidos a partir de la contabilidad general y analítica, y costes 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.

Para 2017 se ha actualizado la asignación de capital de cada negocio para adecuarlos a la exigencia del 11% de capital exigido al grupo y por tanto, se han recalculado la asignación de capitales del ejercicio 2016 a efectos de comparabilidad.

Seguidamente para cada unidad de negocio se muestran, para 2017 y 2016, el detalle de los resultados antes de impuestos, otras magnitudes relevantes y la conciliación del total de dichos resultados con los del consolidado:

En millones de euros

	2017				Total grupo
	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido (*)	Otras geografías (**)	
Margen de intereses	2.528	(52)	1.034	293	3.802
Resultados por el método de la participación y dividendos	313	(1)	-	3	316
Comisiones netas	1.076	2	96	50	1.223
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	541	(37)	110	9	623
Otros productos/cargas de explotación	(332)	118	(16)	3	(227)
Margen Bruto	4.126	30	1.223	358	5.737
Gastos de administración y amortización	(1.756)	(163)	(1.002)	(205)	(3.125)
Margen de explotación	2.370	(133)	221	153	2.612
Provisiones y deterioros	(867)	(1.216)	(89)	(24)	(2.196)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	384	41	7	1	433
Resultado antes de impuestos	1.887	(1.307)	139	130	848
Impuesto sobre beneficios	(321)	364	(49)	(37)	(43)
Resultado después de impuestos	1.566	(943)	90	93	805
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-	4	4
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	1.566	(943)	90	89	801
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	17,8%	-	5,8%	8,8%	6,1%
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	39,1%	-	79,5%	54,5%	50,2%
Ratio de morosidad (%)	5,7%	32,2%	0,4%	0,9%	5,1%
Ratio de cobertura de dudosos (con SUB)(%)	45,6%	49,9%	55,9%	113,0%	45,7%
Empleados y empleadas	15.775	1.018	8.287	765	25.845
Oficinas nacionales y extranjeras	1.880	-	551	42	2.473

(*) Incluye la aportación al consolidado de TSB. Tipo de cambio aplicado en Cuenta de Resultados 0,875 GBP (Promedio).

(**) Incluye principalmente Méjico, oficinas en el exterior y oficinas de representación. Tipos de cambio aplicado en Cuenta de Resultados 0,875 GBP, 21,303 MXN, 1,132 USD y 11,597 MAD (Promedio).

En millones de euros

	2017				Total grupo
	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido (*)	Otras geografías (**)	
Activo	142.521	15.384	48.145	15.298	221.348
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	93.394	3.865	35.501	8.836	141.596
Exposición inmobiliaria	-	3.372	-	23	3.395
Pasivo	133.370	13.728	46.597	14.431	208.127
Recursos de clientes en balance	92.558	104	34.410	5.024	132.096
Financiación Mayorista Mercado capitales	20.168	-	1.920	-	22.088
Capital asignado	9.151	1.656	1.548	866	13.222
Recursos de clientes fuera de balance	44.265	27	-	1.033	45.325

(*) Incluye la aportación al consolidado de TSB. Tipo de cambio aplicado en Balance 0,887 GBP.

(**) Incluye principalmente Méjico, oficinas en el exterior y oficinas de representación. Tipos de cambio aplicado en Balance 0,887 GBP, 23,661 MXN, 1,199 USD, 11,426 MAD.

En millones de euros

	2016				Total grupo
	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido (*)	Otras geografías (**)	
Margen de intereses	2.513	(26)	1.051	300	3.838
Resultados por el método de la participación y dividendos	82	(1)	-	3	85
Comisiones netas	960	(1)	126	64	1.149
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	600	(50)	54	23	627
Otros productos/cargas de explotación	(340)	128	(18)	3	(227)
Margen Bruto	3.815	49	1.213	394	5.471
Gastos de administración y amortización	(1.783)	(151)	(919)	(206)	(3.059)
Margen de explotación	2.032	(102)	293	188	2.412
Provisiones y deterioros	(570)	(801)	(28)	(29)	(1.427)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	40	-	(4)	-	35
Resultado antes de impuestos	1.502	(903)	261	160	1.020
Impuesto sobre beneficios	(431)	263	(81)	(54)	(304)
Resultado después de impuestos	1.071	(640)	180	106	716
Resultado atribuido a la minoría	5	-	-	-	5
Total resultado de los segmentos del grupo	1.065	(640)	180	106	711
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	19,4%	-	8,0%	13,2%	5,6%
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	43,4%	-	69,8%	49,1%	48,7%
Ratio de morosidad (%)	6,6%	31,7%	0,5%	0,5%	6,1%
Ratio de cobertura de dudosos (%)	43,2%	54,2%	52,7%	174,8%	47,3%
Empleados y empleadas	16.001	825	8.060	1.059	25.945
Oficinas nacionales y extranjeras	2.119	-	587	61	2.767

(*) Incluye la aportación al consolidado de TSB. Tipo de cambio aplicado en Cuenta de Resultados 0,816 GBP (Promedio).

(**) Incluye principalmente Méjico, oficinas en el exterior y oficinas de representación. Tipos de cambio aplicado en Cuenta de Resultados 0,816 GBP, 20,736 MXN, 1,105 USD y 10,666 MAD.

	2016				Total grupo
	Negocio bancario España	Transformación de activos inmobiliarios	Negocio bancario Reino Unido (*)	Otras geografías (**)	
Activo	130.092	17.956	43.720	20.740	212.508
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	92.059	6.663	34.361	12.083	145.166
Exposición inmobiliaria	-	4.716	-	22	4.738
Pasivo	121.709	15.886	42.200	19.629	199.425
Recursos de clientes en balance	89.835	172	34.334	9.116	133.457
Financiación Mayorista Mercado capitales	20.930	-	3.882	-	24.812
Capital asignado	8.382	2.069	1.521	1.111	13.083
Recursos de clientes fuera de balance	39.603	15	-	988	40.606

(*) Incluye la aportación al consolidado de TSB. Tipo de cambio aplicado en Balance 0,856 GBP.

(**) Incluye principalmente Méjico, oficinas en el exterior y oficinas de representación. Tipos de cambio aplicado en Balance 0,856 GBP, 21,771 MXN, 1,054 USD, 10,652 MAD.

Los activos totales medios del total de la entidad ascienden a 31 de diciembre de 2017 a 214.356.229 miles de euros, mientras que a la misma fecha del año anterior se situaron en 206.265.187 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:

- Negocio bancario España agrupa las siguientes unidades de negocio de clientes:

- Banca Comercial ofrece productos tanto de inversión como de ahorro. En inversión destaca la comercialización de productos hipotecarios, circulante y créditos. Por lo que se refiere al ahorro, los principales productos son los depósitos (vista y plazo), fondos de inversión, seguros ahorro y planes de pensiones.

Adicionalmente cabe destacar también los productos de seguros protección y servicios de 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 y tesorería, entre otros.
- Mercados y Banca Privada ofrece y diseña productos y servicios de alto valor añadido, con el objetivo de alcanzar una buena rentabilidad para el cliente, incrementar y diversificar la base de clientes y asegurar la consistencia de los procesos de inversión con un análisis riguroso y con una gestión de calidad reconocida. Todo ello llevando el modelo de relación con el cliente hacia la multicanalidad.

- Transformación de Activos: Gestiona de forma transversal el riesgo irregular y la exposición inmobiliaria, además de establecer e implementar la estrategia de participadas inmobiliarias, entre las que destaca Solvia.

- Negocio bancario Reino Unido: La franquicia de TSB incluye el negocio minorista que se lleva a cabo en el Reino Unido y que incluye cuentas corrientes y de ahorro, créditos personales, tarjetas e hipotecas.

- Otras geografías: Está integrado principalmente por Méjico, oficinas en el exterior y oficinas de representación que ofrecen todo tipo de servicios bancarios y financieros de Banca Corporativa, Banca Privada y Banca Comercial.

A continuación se detallan para 2017 y 2016 los ingresos ordinarios generados por cada unidad de negocio:

En miles de euros

SEGMENTOS	Consolidado					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Negocio bancario España	3.634.048	3.681.290	254.059	176.638	3.888.107	3.857.928
Transformación de activos	387.266	369.024	483	244	387.749	369.267
Negocio bancario Reino Unido	1.424.935	1.543.739	-	-	1.424.935	1.543.739
Otras geografías	484.112	481.096	2.667	2.432	486.779	483.529
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	-	-	(257.208)	(179.314)	(257.208)	(179.314)
Total	5.930.361	6.075.150	-	-	5.930.361	6.075.150

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 2017 y 2016:

En porcentaje

SEGMENTOS	2017				
	Segmentación del margen de intereses y de comisiones netas				
	Crédito a la clientela		Depósitos de la clientela		Productos de(*) servicios
	% sobre saldo medio	% Rendimiento sobre total	% sobre saldo medio	% Coste sobre total	% sobre saldo total
Negocio bancario España	65,6%	58,6%	70,1%	31,5%	80,5%
Transformación de activos	2,2%	2,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Negocio bancario Reino Unido	25,8%	29,3%	26,0%	50,7%	14,9%
Otras geografías	6,4%	10,0%	3,8%	17,7%	4,4%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

(*) Porcentaje por segmento sobre el total de comisiones.

En porcentaje

SEGMENTOS	2016				
	Segmentación del margen de intereses y de comisiones netas				
	Crédito a la clientela		Depósitos de la clientela		Productos de(*) servicios
	% sobre saldo medio	% Rendimiento sobre total	% sobre saldo medio	% Coste sobre total	% sobre saldo total
Negocio bancario España	63,1%	59,0%	67,3%	42,4%	76,7%
Transformación de activos	3,9%	2,4%	0,1%	0,2%	0,2%
Negocio bancario Reino Unido	24,4%	29,9%	25,7%	42,7%	17,6%
Otras geografías	8,6%	8,8%	6,8%	14,8%	5,5%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

(*) Porcentaje por segmento sobre el total de comisiones.

Adicionalmente se presenta la distribución por área geográfica de los intereses y rendimientos asimilados de los ejercicios de 2017 y 2016:

En miles de euros

Área geográfica	Distribución de ingresos por intereses por área geográfica			
	Individual		Consolidado	
	2017	2016	2017	2016
Mercado interior	3.178.663	3.352.651	3.160.953	3.416.633
Exportación:				
Unión Europea	61.232	50.202	1.294.590	1.399.788
Países OCDE	128.265	116.713	366.939	337.330
Resto de países	4.145	3.999	17.151	16.349
Total	3.372.305	3.523.565	4.839.633	5.170.100

En el informe de gestión, véase apartado 2, se realiza un análisis más detallado para cada uno de estos negocios.

Nota 40 – Situación fiscal (impuesto sobre las ganancias de actividades continuadas)

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 (véase 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.

Conciliaciones

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable consolidado y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

En miles de euros

	2017	2016
Resultado antes de impuestos	848.253	1.019.422
Aumentos en la base imponible	1.218.295	1.949.598
Procedentes de resultados	1.218.295	1.949.598
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	(1.942.380)	(958.341)
Procedentes de resultados	(1.908.777)	(954.991)
Procedentes de patrimonio neto	(33.603)	(3.350)
Base imponible (resultado fiscal)	124.168	2.010.679
Cuota (30%)	37.250	603.204
Deducciones por doble imposición, formación y otros	(15.363)	(2.152)
Cuota líquida	21.887	601.052
Impuesto por diferencias temporales (neto)	15.330	(306.173)
Otros ajustes (neto)	5.858	8.690
Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	43.075	303.569

Dentro de "Otros ajustes", en el ejercicio 2016, se incluyeron 9 millones de euros (pérdida) de impacto del Real Decreto-ley 3/2016, por el cual las pérdidas por ventas de determinadas participaciones no resultarán fiscalmente deducibles a partir del 1 de enero de 2017 en España.

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	2017	2016
Resultado contable antes de impuestos	848.253	1.019.422
Tipo impositivo nacional (30%)	254.476	305.827
Resultado venta participaciones exenta	(137.903)	-
Ingresos entidades asociadas	(92.606)	(22.372)
Diferencia tasa efectiva sociedades en extranjero (*)	8.080	14.024
Deducciones generadas/Gastos no deducibles	5.170	(7.222)
Resto	5.858	13.312
Gastos o (-) ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	43.075	303.569
<i>Tipo impositivo efectivo</i>	<i>5%</i>	<i>30%</i>

(*) Calculada aplicando la diferencia entre el tipo impositivo vigente para el grupo en España (30%) y el tipo efectivo aplicado al resultado del Grupo en cada jurisdicción.

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	2017	2016
Diferencia permanente	44.167	46.748
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	931.595	1.804.878
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	242.533	97.972
Aumentos	1.218.295	1.949.598
Diferencia permanente	(717.153)	(76.069)
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	-	(4.437)
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	(1.225.227)	(877.835)
Disminuciones	(1.942.380)	(958.341)

Activos y Pasivos por impuestos 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 las ganancias de actividades continuadas.

En 2013, el Real Decreto-ley 14/2013, dio la condición de activos garantizados por el Estado Español, a los activos fiscales generados por 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 provisiones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación (en adelante “activos fiscales monetizables”).

Los activos fiscales monetizables pueden convertirse en 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. Asimismo, podrán canjearse por valores de Deuda Pública, una vez transcurrido el plazo de 18 años, computado desde el último día del período impositivo en que se produzca el registro contable de tales activos. Asimismo, para mantener la garantía del Estado Español, están sujetos a una prestación patrimonial del 1,5% anual sobre el importe de los mismos a partir del ejercicio 2016 (véase nota 33).

Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en los balances de situación a 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

En miles de euros

Activos fiscales diferidos	2017	2016
Monetizables	5.336.979	5.806.136
Por deterioro de crédito	3.524.948	3.916.675
Por deterioro de activos inmobiliarios	1.674.955	1.762.269
Por fondos de pensiones	137.076	127.192
No monetizables	821.117	611.883
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	350.927	350.261
Deducciones no aplicadas	22.825	7.057
Total	6.531.848	6.775.337
Pasivos fiscales diferidos	2017	2016
Revalorización de inmuebles	67.865	70.239
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	59.511	78.628
Otros ajustes de valor de activos financieros	278.182	322.230
Otros	19.898	71.168
Total	425.456	542.265

El desglose por países de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

En miles de euros

País	2017		2016	
	Activos fiscales diferidos	Pasivos fiscales diferidos	Activos fiscales diferidos	Pasivos fiscales diferidos
España	6.430.233	414.568	6.586.676	530.948
UK	78.182	9.449	116.287	10.796
EEUU	1.491	1.439	58.708	472
México	21.634	-	13.417	-
Otros	307	-	249	49
Total	6.531.847	425.456	6.775.337	542.265

Tal y como se indica en nota 1.3.20, atendiendo a la información disponible al cierre del ejercicio, y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo para los próximos ejercicios, el grupo estima que podrá generar base imponible suficiente como para compensar las bases imponibles negativas en los próximos 4 años y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente.

Los activos fiscales monetizables se encuentran garantizados por el Estado Español, por tanto, su recuperabilidad no depende de la generación de beneficios fiscales futuros.

Otra información

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:

En miles de euros

Año de generación de la renta sujeta a la deducción	Importe de la renta generada	Ejercicio de reinversión
2012	5.640	2013
2013	30.008	2013
2014	43.759	2013

Reserva de capitalización y reserva para inversiones en Canarias

Tal y como se detalla en la Nota 3 de las presentes Cuentas anuales consolidadas, la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2017, aprobó una dotación a la reserva para inversiones en Canarias por importe de 314 miles de euros. Esta reserva se materializó íntegramente en el ejercicio de 2016 mediante inversiones efectuadas en el propio ejercicio en diversos elementos de inmovilizado material calificados como instalaciones.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

En julio de 2016 la Agencia Tributaria notificó a Banco de Sabadell, S.A., el inicio de actuaciones de comprobación e investigación en relación a los siguientes conceptos y períodos:

<u>Conceptos</u>	<u>Períodos</u>
Retención/Ingreso a Cta. Rtos. Trabajo/Profesional	07/2012 a 12/2014
Retención/Ingresos a Cta. Capital Mobiliario	07/2012 a 12/2014
Impuesto sobre Sociedades	01/2011 a 12/2014
Impuesto sobre el Valor Añadido	07/2012 a 12/2014

Actualmente se están tramitando las citadas actuaciones, encontrándose en fase de aportación de documentación, sin que hasta la fecha exista propuesta de liquidación alguna. El resto empresas que no tributan dentro del grupo de consolidación fiscal en España, tienen pendientes de revisión todos los impuestos no comprobados y no prescritos legalmente.

Como consecuencia de las actuaciones inspectoras de ejercicios anteriores 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 34.342 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 por impuestos de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes Cuentas anuales consolidadas.

Nota 41 – Transacciones con partes vinculadas

No existen operaciones con administradores y directivos de la sociedad que puedan considerarse relevantes. Las realizadas son propias del tráfico habitual de la sociedad o disfrutan de condiciones de mercado o aplicadas a empleados.

No constan operaciones realizadas fuera de precio de mercado con personas o entidades vinculadas a administradores o a la Alta Dirección.

El detalle de los saldos más significativos mantenidos con partes vinculadas, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

En miles de euros

	2017					2016
	Control conjunto o influencia signif. en BS	Asociadas	Personal clave	Otras partes vinculadas (*)	TOTAL	TOTAL
Activo:						
Crédito a la clientela y otros activos financieros	-	206.829	10.991	144.983	362.803	371.022
Pasivo:						
Depósitos de la clientela y otros pasivos financieros	-	595.241	8.209	223.243	826.693	1.328.712
Cuentas de orden:						
Riesgos contingentes	-	48.584	-	10.614	59.198	10.394
Compromisos contingentes	-	8.894	3.223	16.845	28.962	30.204
Cuenta de pérdidas y ganancias:						
Intereses y rendimientos asimilados	-	2.961	58	3.623	6.642	11.008
Intereses y cargas asimiladas	-	(6.080)	(18)	1.509	(4.588)	(10.533)
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
Comisiones netas	-	108.775	28	1.074	109.877	31.487
Otros productos de explotación	-	9.879	-	-	9.879	3.268

(*) Incluye planes de pensiones con empleados.

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 2017 y 2016 han sido las siguientes:

En miles de euros

	Remuneraciones		Compromisos por pensiones		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
José Oliu Creus (*)	214	214	32	32	246	246
José Javier Echenique Landiribar (1)	175	182	-	-	175	182
Jaime Guardiola Romojaro (*)	92	92	-	-	92	92
Anthony Frank Elliott Ball (2)	36	-	-	-	36	-
Aurora Catá Sala	138	117	-	-	138	117
Héctor-María Colonques Moreno (3)	-	81	-	-	-	81
Joaquín Folch-Rusiñol Corachán (4)	50	108	-	16	50	124
Pedro Fontana García (5)	8	-	-	-	8	-
M. Teresa Garcia-Milà Lloveras (6)	158	155	-	-	158	155
George Donald Johnston (7)	21	-	-	-	21	-
José Manuel Lara García	87	92	-	-	87	92
Joan Llonch Andreu (8)	56	126	-	16	56	142
David Martínez Guzmán	67	83	-	-	67	83
José Manuel Martínez Martínez	155	158	-	-	155	158
José Ramón Martínez Sufrategui	103	107	-	-	103	107
António Vítor Martins Monteiro (9)	-	83	-	-	-	83
José Luis Negro Rodríguez (*)	92	92	16	16	108	108
Manuel Valls Morató (10)	122	-	-	-	122	-
David Vegara Figueras	157	159	-	-	157	159
Total	1.731	1.849	48	80	1.779	1.929

(*) Ejercen funciones ejecutivas.

(1) Ha ejercido el cargo de consejero independiente coordinador de 23 de abril de 2015 a 21 de abril de 2016.

(2) En fecha 30 de marzo de 2017, la Junta General de Accionistas acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración con la consideración de consejero independiente y el 21 de septiembre aceptó el cargo.

(3) Presentó su renuncia como consejero independiente con efectos de 22 de septiembre de 2016.

(4) Presentó su renuncia al cargo de consejero externo con efectos de 27 de julio de 2017.

(5) En fecha 27 de julio de 2017, el Consejo de Administración acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración con la consideración de consejero independiente y el 21 de diciembre aceptó el cargo.

(6) En fecha 21 de abril de 2016, el Consejo de Administración acordó su nombramiento como consejera independiente coordinadora.

(7) En fecha 25 de mayo de 2017 el Consejo de Administración acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración con la consideración de consejero independiente y el 5 de octubre aceptó el cargo.

(8) Presentó su renuncia al cargo de consejero independiente con efectos de 25 de mayo de 2017.

(9) Presentó su renuncia al cargo de consejero dominical con efectos de 20 de enero de 2017.

(10) En fecha 22 de septiembre de 2016 el Consejo de Administración acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración con la consideración de consejero independiente. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2017 ratificó el nombramiento efectuado por el procedimiento de cooptación por el Consejo de Administración y acordó su nombramiento como miembro del Consejo de Administración, y el 26 de enero de 2017 aceptó el cargo.

Aparte de los conceptos mencionados anteriormente, miembros del Consejo de Administración han percibido 51 miles de euros de retribución fija en 2017 (64 miles de euros en 2016) 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 2017 ascienden a 3.605 miles de euros (4.036 miles de euros en 2016), de los cuales 48 son los detallados en la tabla superior y 3.557 corresponden a consejeros por funciones ejecutivas.

Las remuneraciones que corresponden a los consejeros por sus funciones ejecutivas devengadas durante el ejercicio de 2017 ascienden a 6.980 miles de euros (5.254 miles de euros en 2016).

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los consejeros de la sociedad dominante ascienden a 7.491 miles de euros a 31 de diciembre de 2017, de los que 5.231 miles de euros corresponden a préstamos y partidas a cobrar y 2.260 miles de euros a avales y créditos documentarios (10.866 miles de euros en 2016, de los que 8.232 miles de euros corresponden a préstamos y partidas a cobrar y 2.634 miles de euros a avales y créditos documentarios), a un tipo de interés medio del 0,71% (0,79% en 2016). En cuanto a los saldos pasivos ascienden a 6.966 miles de euros en 2017 (12.172 miles de euros en 2016).

La remuneración total de la Alta Dirección devengada durante el ejercicio de 2017 asciende a 6.802 miles de euros. De acuerdo con la normativa, la citada cantidad incluye la remuneración de los 8 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 6.723 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 (8.642 miles de euros en 2016), de los que 5.760 miles de euros corresponden a préstamos y partidas a cobrar y 963 miles de euros a avales y créditos documentarios (y en 2016, de los que 7.946 miles de euros corresponden a préstamos y partidas a cobrar y 696 miles de euros a avales y créditos documentarios). En cuanto a los saldos pasivos, estos ascienden a 1.243 miles de euros (a 1.287 miles de euros en 2016).

Asimismo, los derechos sobre apreciación de acciones otorgados a los componentes de la Alta Dirección, incluidos los consejeros ejecutivos, de los planes de incentivos de retribuciones en 2017 (véase nota 34) han supuesto unos gastos de personal durante el presente ejercicio que han ascendido a 2,0 millones de euros (2,7 millones de euros en 2016).

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 2017:

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
Rafael García Nauffal	Director general adjunto
Ramón de la Riva Reina	Director general adjunto
Enric Rovira Masachs	Director general adjunto
Manuel Tresánchez Montaner	Director general adjunto

Otras informaciones del Consejo

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, según redacción dada 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, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, los consejeros han comunicado a la Sociedad que, durante el ejercicio 2017, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 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, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.
- b. No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c. No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la Sociedad, 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.

El banco ha suscrito para el ejercicio 2017 una póliza de Responsabilidad Civil que da cobertura a los Administradores y Altos cargos de la entidad. La prima total pagada ha sido de 623 miles de euros.

Nota 43 – Otra información

Transacciones con accionistas significativos

Durante los ejercicios de 2017 y 2016, no se han realizado operaciones relevantes con los accionistas significativos.

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.

Véase mayor detalle de las políticas y actuaciones adoptadas por el banco en materia de medioambiente en el informe de gestión apartado 3.

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 Secretaría General del banco. Sus funciones son atender y resolver las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de los servicios financieros del grupo cuando éstas se refieran a sus intereses y derechos legalmente reconocidos que se deriven 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 ejercicio 2017, el Servicio de Atención al Cliente ha recibido 76.505 quejas y reclamaciones (24.529 en 2016), de las que se han admitido a trámite 67.532 (22.565 en 2016) de acuerdo a 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 65.964 (22.131 en 2016), debido a la resolución de asuntos pendientes del ejercicio anterior (1.096 casos, por 2.664 en 2017). Por tipología, un 3,5% han sido quejas (12,1% en 2016) y un 96,5% reclamaciones (87,9% en 2016).

Del total de quejas o reclamaciones gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente, el 17,6% se fallaron con resolución favorable para el cliente o usuario (57,3% en 2016), en un 0,1% de los casos el cliente desistió de su reclamación (1,2% en 2016) y el 63,7% se resolvieron a favor de la entidad (35,1% en 2016). A 31 de diciembre de 2017, un 1,2% de asuntos estaban pendientes de acuerdo o de resolución por parte de los organismos reguladores y del Defensor del Cliente y del Partícipe. Finalmente, el Servicio de Atención al Cliente no se pronunció en un 17,4% de los casos, por no ser competente para ello.

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 1.917 peticiones de asistencia e información durante el año 2017, frente a las 1.057 de 2016.

El tiempo de respuesta de las quejas y reclamaciones ha sido de 14.308 expedientes resueltos antes de 15 días (10.078 expedientes en 2016), 15.962 expedientes resueltos entre 15 y 30 días (9.360 expedientes en 2016) y 35.694 expedientes con respuesta superior a 30 días (2.693 expedientes en 2016). 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.

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 2017, el Defensor del Cliente y del Partícipe ha recibido 1.044 reclamaciones y quejas (1.087 en 2016), de las que ha admitido a trámite 1.022. Durante el ejercicio, el Defensor ha tramitado y resuelto 852 reclamaciones (996 en 2016), al resolver asuntos que habían quedado pendientes del ejercicio anterior. A 31 de diciembre de 2017, han quedado 86 reclamaciones pendientes de resolución por parte del Defensor (88 en 2016). Asimismo, 109 casos estaban pendientes de que el SAC presentara las correspondientes alegaciones.

Sobre el total de reclamaciones y quejas resueltas, el Defensor ha fallado un 24,2% de ellas a favor de la entidad (38% en 2016) y un 0,7% a favor del cliente (2,3% en 2016). Del resto de asuntos tramitados y resueltos, el banco accedió a lo solicitado en un 34,9% de los casos (40,3% en el año 2016), en un 39,5% de los casos (17,9% en 2016) el Defensor del Cliente no se pronunció por falta de competencia (sin perjuicio de la opción del reclamante de reproducir su reclamación en otras instancias), y en un 0,7% el propio cliente desistió de su reclamación (un 1,4% en 2016).

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 44 – Acontecimientos posteriores

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2017 no se han realizado acontecimientos posteriores dignos de mención.

Anexo 1 – Sociedades del Grupo Banco Sabadell

Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2017 consolidadas por integración global

En miles de euros

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		Tributación consolidada	Datos de la sociedad (a)			Inversión del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Fecha balance
			Directa	Indirecta		Capital	Reservas	Resultado (b)			
AC Dos Lerrida, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	Si	2.783	(220)	(27)	2.408	-	12/17
Arrendamiento De Bienes Inmobiliarios Del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	Alicante - España	100,00	-	Si	100	10.173	(28)	20.038	(9.123)	12/17
Assegurances Segur Vida, S.A.U.	Otras sociedades reguladas	Andorra	-	50,97	No	602	264	126	115	193	12/17
Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C., Gestora de Entidades de S.A.Unipersonal	Gestora de Entidades de inversión colectiva	Barcelona - España	100,00	-	Si	3.601	176	1.401	4.445	(669)	12/17
Aurica Convements S.L.	Holding	Barcelona - España	-	61,76	Si	52.972	(3)	(6)	52.967	(2)	12/17
Aurica XXI, S.C.R. De R.S., S.A.U.	Otras sociedades reguladas	Barcelona - España	100,00	-	Si	14.200	20.768	361	35.350	33.755	12/17
Banco Atlantico (Bahamas) Bank & Trust Ltd.	Entidad de crédito	Bahamas	99,99	0,01	No	1.598	838	(90)	3.025	710	12/17
Banco de Sabadell, S.A.	Entidad de crédito	Alicante - España	-	-	Si	703.371	10.038.186	517.895	177.572.987	9.988.689	12/17
Banco Sabadell, S.A., Institución De Banca Múltiple	Entidad de crédito	México	99,99	0,01	No	190.281	(46.080)	(16.269)	839.364	(19.850)	12/17
Bancsabadell d'Andorra, S.A.	Entidad de crédito	Andorra	50,97	-	No	30.069	40.792	10.400	1.466	21.865	12/17
Bansabadell Factura, S.L.U.	Otras participadas con actividad propia	Barcelona - España	100,00	-	Si	100	(2.469)	519	2.022	(2.668)	12/17
Bansabadell Financiación, E.F.C., S.A.	Entidad de crédito	Barcelona - España	100,00	-	Si	24.040	28.983	207	700.359	28.983	12/17
Bansabadell Inversió Desenvolupament, S.A.U.	Instrumental	Barcelona - España	100,00	-	Si	16.975	101.781	19.882	181.890	29.982	12/17
Bansabadell Mediación, Operador De Banca Seguros Vinculado Del	Otras sociedades reguladas	Barcelona - España	-	100,00	Si	301	11.973	32.624	30.683	10.401	12/17
Bansabadell Renting, S.L.U.	Otras participadas con actividad propia	Barcelona - España	100,00	-	Si	2.000	30.921	11.219	524.872	29.789	12/17
Bansabadell Securities Services, S.L.U.	Otras participadas con actividad propia	Barcelona - España	100,00	-	Si	2.500	32.027	7.466	45.813	31.700	12/17
Blarte, S.A.	Otras participadas con actividad propia	Barcelona - España	100,00	-	Si	6.506	2.635	227	10.514	(4.095)	12/17
BStartup 10, S.L.U.	Instrumental	Barcelona - España	-	100,00	Si	1.000	(1.507)	298	2.875	(2.349)	12/17
Business Services For Operational Support, S.A.U.	Servicios	Barcelona - España	80,00	-	Si	530	(4.114)	2.242	39.867	(6.027)	12/17
Cam Global Finance, S.A.U.	Otras sociedades reguladas	Alicante - España	100,00	-	Si	61	138	29	100.979	125	12/17
Cam International Issues, S.A.U.	Otras sociedades reguladas	Alicante - España	100,00	-	Si	61	12	(3)	360	(50.206)	12/17
Caminsa Urbanismo, S.A.U.	Inmobiliaria	Alicante - España	-	100,00	Si	2.000	(1.658)	1	1.365	(254)	12/17
Cape Holdings No.1 Limited	Fondo	Londres - Reino Unido	-	100,00	No	1	-	-	1	-	12/17
Compañía De Cogeneración Del Caribe Dominicana, S.A.	Servicios	República Dominicana	-	100,00	No	5.016	(4.321)	-	711	18	12/17
Desarrollos Y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.U.	Inmobiliaria	Alicante - España	-	100,00	No	1.942	(89.597)	(760)	37	(77.454)	12/17
Duncan 2016 -1 Holdings Limited	Holding	Londres - Reino Unido	-	100,00	No	1	-	-	1	-	12/17
Duncan de Inversiones SICAV, S.A. entidades financieras similares	Inversión colectiva, fondos y entidades financieras similares	Barcelona - España	87,35	-	No	7.842	1.131	(47)	2.747	(126)	12/17
Duncan Holdings 2015-1 Limited	Fondo	Londres - Reino Unido	-	100,00	No	1	-	-	1	-	12/17
Subtotal									669.777	9.903.387	783.924

Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2017 consolidadas por integración global

En miles de euros

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		Tributación consolidada	Datos de la sociedad (a)			Inversión del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Fecha balance			
			Directa	Indirecta		Reservas	Resultado (b)	Dividendos pagados (c)				Activo total		
Ederria, S.A.	Inmobiliaria	Guipúzcoa - España	97,85	-	No	2.036	30.975	(340)	-	32.897	36.062	(3.284)	(809)	12/17
Sabadell Asset Management Luxembourg, S.A. (2)	Otras sociedades reguladas	Luxemburgo	22,00	78,00	No	125	492	71	-	776	336	276	74	12/17
Europea Pall Mall Ltd.	Inmobiliaria	Londres - Reino Unido	100,00	-	No	20.843	(1.125)	(297)	-	19.529	20.843	(5.735)	(805)	12/17
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Otras participadas con actividad propia	Alicante - España	100,00	-	Si	2.810	401	97	-	3.745	2.870	344	97	12/17
Gala Domus, S.A.	Inmobiliaria	A Coruña - España	-	100,00	No	4.000	(31.767)	124	-	1.266	2.000	(22.703)	124	12/17
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	Instrumental	A Coruña - España	100,00	-	Si	10.000	(4.288)	-	-	5.711	14.477	(8.765)	-	12/17
Gazteluberri S.L.	Inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	Si	53	(20.765)	342	-	7.588	23.891	(62.415)	342	12/17
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	Instrumental	Barcelona - España	100,00	-	Si	7.810	21	(12)	-	7.827	80.516	(88.140)	5	12/17
Gestión de Proyectos Urbanísticos Del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	No	33.850	(31.308)	(62)	-	10.373	32.832	(12.318)	(62)	12/17
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Instrumental	Alicante - España	100,00	-	Si	13.000	119.340	108.358	36.289	132.494	255.398	55.478	471	12/17
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.U.	Instrumental	Guipúzcoa - España	-	100,00	No	53	(77.255)	1.906	-	7.960	7.160	(104.488)	(1.201)	12/17
Guipuzcoano Valores, S.A.	Inmobiliaria	Barcelona - España	99,99	0,01	Si	4.514	2.880	(126)	-	7.346	10.833	(3.494)	(70)	12/17
Hi Partners Hóico Gestión Activa, S.L.U.	Inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	Si	29.074	56.106	(8.381)	-	84.062	85.805	-	-	12/17
Hip Francia 184, S.L.U.	Inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	Si	3	(94)	(16)	-	124	3	-	-	12/17
Hóbalear, S.A.U.	Inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	Si	60	672	18	-	756	414	672	18	12/17
Hondarriberrí, S.L.	Instrumental	Guipúzcoa - España	99,99	0,01	No	41	(13.465)	6.475	-	66.301	120.689	(64.784)	(2.243)	12/17
Hotel Autovia del Mediterráneo 165, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	Si	7.588	367	(1.897)	-	7.839	7.945	-	-	12/17
Hotel Calle de Los Molinos 10, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	Si	2.077	461	(1.543)	-	2.367	2.837	-	-	12/17
Hotel Calle Mayor 34, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	Si	2.124	345	(1.557)	-	2.381	2.499	-	-	12/17
Hotel Carretera de Taull, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	Si	3.294	109	(1.781)	-	3.277	3.414	-	-	12/17
Hotel Cavall del Mar 25, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	Si	3	10.859	(24)	-	11.001	10.875	-	-	12/17
Hotel Investment Partners S.L.	Inmobiliaria	Barcelona - España	100,00	-	Si	135.730	108.193	1.153	-	638.363	138.335	(4.324)	18.637	12/17
Hotel María Tarrida 6, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	Si	9.544	316	(3.525)	-	10.007	9.848	-	-	12/17
Hotel Mirador Del Valle, S.L.U.	Inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	Si	4.482	629	(2.420)	-	4.668	5.418	-	-	12/17
Hotel Value Added Primera, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	Si	3	22.175	(983)	-	21.563	27.527	-	-	12/17
Interstate Property Holdings, Llc.	Instrumental	Miami	100,00	-	No	7.293	(7.995)	4.750	-	7.287	3.804	(11.309)	3.137	12/17
Inverán Gestión, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona - España	44,83	55,17	Si	45.090	(65.908)	(839)	-	24.000	45.090	(35.184)	(915)	12/17
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	Instrumental	Alicante - España	100,00	-	Si	308.000	180.892	10.207	-	502.090	589.523	(116.858)	9.533	12/17
Inversiones en Resorts Mediterráneos, S.L. en liquidación	Inmobiliaria	Murcia - España	-	55,06	No	299.090	(302.156)	-	-	881	175.124	-	-	12/17
Malbrouck, S.I.C.A.V.	Inversión colectiva, fondos de entidades financieras	Madrid - España	99,99	-	No	14.554	2.405	(126)	-	16.703	16.679	-	-	12/17
Mansion Invest, S.L.U.	Inmobiliaria	Barcelona - España	100,00	-	Si	33.357	(9.635)	(3.208)	-	20.617	33.357	(11.665)	(2.929)	12/17
Maritimendi, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	Si	55.013	(97.062)	(5.915)	-	56.588	55.013	(93.074)	(5.915)	12/17
Mediterráneo Sabadell, S.L.	Instrumental	Alicante - España	50,00	50,00	Si	85.000	114.150	146.754	82.034	199.264	559.347	(503.072)	20.416	12/17
Mercurio Alicante Sociedad de Arrapadamientos 1, S.L.	Inmobiliaria	Alicante - España	88,29	-	Si	795	(657)	(3.395)	-	4.201	983	(672)	(3.458)	12/17
Orión Energía 10, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(6)	-	98	-	-	-	12/17
Orión Energía 11, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(13)	-	98	-	-	-	12/17
Orión Energía 12, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(14)	-	120	-	-	-	12/17
Subtotal									118.303		2.379.727	(1.075.494)	34.447	

Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2017 consolidadas por integración global

En miles de euros

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		Tributación consolidada	Datos de la sociedad (a)			Dividendos pagados (c)	Activo total	Inversión del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas		Fecha balance
			Directa	Indirecta		Capital	Reservas	Resultado (b)				consolidadas	del grupo	
Orión Energía 13, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(16)	-	114	-	-	-	12/17
Orión Energía 14, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(13)	-	98	-	-	-	12/17
Orión Energía 15, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(13)	-	98	-	-	-	12/17
Orión Energía 16, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(15)	-	116	-	-	-	12/17
Orión Energía 17, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(13)	-	116	-	-	-	12/17
Orión Energía 18, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(14)	-	116	-	-	-	12/17
Orión Energía 19, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(13)	-	99	-	-	-	12/17
Orión Energía 20, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(10)	-	97	-	-	-	12/17
Orión Energía 21, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(13)	-	116	-	-	-	12/17
Orión Energía 22, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(14)	-	119	-	-	-	12/17
Orión Energía 23, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(14)	-	117	-	-	-	12/17
Orión Energía 24, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(13)	-	117	-	-	-	12/17
Orión Energía 25, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(145)	(13)	-	116	-	-	-	12/17
Orión Energía 26, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(13)	-	117	-	-	-	12/17
Orión Energía 27, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(13)	-	122	-	-	-	12/17
Orión Energía 28, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(15)	-	123	-	-	-	12/17
Orión Energía 29, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(14)	-	117	-	-	-	12/17
Orión Energía 30, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(14)	-	112	-	-	-	12/17
Orión Energía 4, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(13)	-	119	-	-	-	12/17
Orión Energía 5, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(13)	-	122	-	-	-	12/17
Orión Energía 6, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(13)	-	118	-	-	-	12/17
Orión Energía 7, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(13)	-	97	-	-	-	12/17
Orión Energía 8, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(13)	-	97	-	-	-	12/17
Orión Energía 9, S.L.	Energía edifica	Madrid - España	-	100,00	Si	98	(144)	(13)	-	117	-	-	-	12/17
Parque Edificio Jaufri, S.L.U.	Energía edifica	Barcelona - España	100,00	-	Si	163	(3.068)	159	-	5.719	163	(2.603)	159	12/17
Parque Edificio Las Lomas De Lecrín, S.L.U.	Energía edifica	Barcelona - España	100,00	-	Si	83	(1.498)	117	-	2.989	83	(1.286)	117	12/17
Parque Edificio Lecrín, S.L.U.	Energía edifica	Barcelona - España	100,00	-	Si	4.003	(9.989)	557	-	15.135	4.003	(8.220)	557	12/17
Parque Edificio Lomas De Mantecca, S.L.U.	Energía edifica	Barcelona - España	100,00	-	Si	163	(2.704)	246	-	5.652	163	(2.212)	246	12/17
Parque Edificio Tahuna, S.L.U.	Energía edifica	Barcelona - España	100,00	-	No	3	(8.144)	(595)	-	15.786	-	(7.324)	(595)	12/17
Parque Edificio Zorreras, S.L.U.	Energía edifica	Barcelona - España	100,00	-	No	3	(8.328)	(79)	-	13.857	-	(7.609)	(79)	12/17
Subtotal										4.412		(29.224)	405	

Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2017 consolidadas por integración global

En miles de euros

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		Tributación consolidada	Datos de la sociedad (a)			Dividendos pagados (c)	Inversión del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Fecha balance
			Directa	Indirecta		Capital	Reservas	Resultado (b)				
Placements Immobiliers France, S.A.S.	Inmobiliaria	París - Francia	-	100,00	No	30.002	1.238	(47)	5.321	31.204	(3.675)	12/17
Ripollat Gestión, S.L.U.	Otros servicios financieros	Barcelona - España	100,00	-	Si	20	-	-	-	20	-	12/17
Rubi Gestión, S.L.U.	Otros servicios financieros	Barcelona - España	100,00	-	Si	3	(3)	(3)	-	187.894	1.915	(1.921)
Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C	Otras sociedades reguladas	Madrid - España	100,00	-	Si	601	74.385	41.101	100.000	203.887	82.111	33.350
Sabadell Brasil Trade Services - Assessoria Comercial Ltda	Entidad de crédito	São Paulo - Brasil	99,99	0,01	No	905	(810)	-	-	118	(262)	12/17
Sabadell Capital S.A De C.V. Sofom	Entidad de crédito	México	97,50	2,50	No	306.617	(46.255)	28.941	-	1.628.125	22.211	28.960
Sabadell Consumer Finance, S.A.U. (1)	Entidad de crédito	Barcelona - España	100,00	-	Si	35.720	56.905	17.512	-	1.096.561	25.315	17.512
Sabadell Corporate Finance, S.L	Otras participadas con actividad propia	Madrid - España	100,00	-	Si	70	1.510	(310)	892	1.546	67	(310)
Sabadell d'Andorra Inversions Spoiç, S.A.U.	Otras sociedades reguladas	Andorra	-	50,97	No	300	905	264	244	2.136	586	135
Sabadell Information Systems Limited	Prestación servicios tecnológicos	Londres - Reino Unido	100,00	-	No	332	(166)	(1.991)	-	41.371	(185)	(2.020)
Sabadell Information Systems, S.A.	Prestación servicios tecnológicos	Barcelona - España	100,00	-	Si	240	78.980	18.785	-	1.245.506	66.072	12.618
Sabadell Innovation Capital, S.L.U.	Holding	Barcelona - España	-	100,00	Si	1.000	(1)	(16)	-	1.002	(1)	(16)
Sabadell Innovation Cells, S.L.U.	Otras actividades de consultoría de gestión	Barcelona - España	100,00	-	Si	3	-	(269)	-	366	3	(269)
Sabadell Patrimonio Inmobiliario, S.A.U.	Inmobiliaria	Barcelona - España	100,00	-	Si	30.116	786.349	13.962	-	915.208	863.985	9.466
Sabadell Real Estate Activos, S.A.U.	Inmobiliaria	Barcelona - España	100,00	-	Si	100.060	257.957	(22.644)	-	337.885	500.622	(138.016)
Sabadell Real Estate Development, S.L.U.	Inmobiliaria	Barcelona - España	100,00	-	Si	15.807	(1.267.894)	(614.730)	-	4.717.460	2.147.442	(3.145.212)
Sabadell Real Estate Housing, S.L.U.	Inmobiliaria	Barcelona - España	100,00	-	Si	2.073	525	(586)	-	37.159	14.292	(11.694)
Sabadell Securities Usa, Inc.	Otras participadas con actividad propia	Miami	100,00	-	No	551	2.286	702	-	3.881	2.146	698
Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados	Inmobiliaria	Barcelona - España	100,00	-	Si	-	(473)	473	-	143	(657)	473
Sabadell Strategic Consulting, S.L.U.	Otras participadas con actividad propia	Barcelona - España	100,00	-	Si	3	384	110	-	1.037	394	110
Sabadell Venture Capital, S.L.U.	Holding	Barcelona - España	-	100,00	Si	3	880	1	-	15.713	3	(150)
Sinia Capital S.A. De C.V.	Holding	México	99,99	0,01	No	20.830	(3.189)	1.118	-	19.068	17.753	1.118
Sinia Renovables, S.A.U.	Otras sociedades reguladas	Barcelona - España	100,00	-	Si	15.000	(14.370)	(455)	-	25.287	15.000	(10.476)
Solvra Gestora de Vivienda Social, S.L.U.	Inmobiliaria	Alicante - España	-	100,00	Si	3	1.988	2.779	-	6.677	3	1.988
Solvra Pacific, S.A. De C.V.	Inmobiliaria	México	-	100,00	No	28.947	(17.513)	288	-	11.721	29.764	288
Solvra Servicios Inmobiliarios, S.L.U.	Inmobiliaria	Alicante - España	100,00	-	Si	660	54.381	29.516	-	146.358	5.023	56.537
Stonington Spain, S.L.U.	Inmobiliaria	Barcelona - España	100,00	-	Si	60.729	(6.333)	(3.547)	-	51.029	60.729	(12.566)
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A. (En Liquidación)	Otras participadas con actividad propia	Alicante - España	99,98	0,12	Si	1.000	1.387	-	-	2.394	5.266	(514)
Tenedora de Inversiones Y Participaciones, S.L	Instrumental	Alicante - España	100,00	-	Si	296.082	(320.127)	(70.993)	-	1.997.413	2.564.914	(1.710.292)
Tierras Vega Alta Del Segura, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona - España	-	100,00	Si	4.550	(15.122)	2.099	-	8.599	16.823	(19.826)
Tratamientos Y Aplicaciones, S.L.U. En Liquidación	Servicios	Alicante - España	100,00	-	Si	3.003	(353)	-	-	2.656	4.654	2.285
TSB Bank Plc	Entidad de crédito	Edinburgh	-	100,00	No	90.710	2.040.091	131.460	-	51.711.022	1.814.636	327.540
TSB Banking Group Plc	Holding	Londres - Reino Unido	100,00	-	No	7.028	1.770.152	(63)	-	2.228.368	2.156.507	(26.191)
Tsb Banking Group Plc Share Trust	Otras sociedades reguladas	Londres - Reino Unido	-	100,00	No	1	-	-	-	-	(5.274)	-
Subtotal									106.457	10.626.400	(4.544.837)	(325.096)

Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2017 consolidadas por integración global

En miles de euros

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		Tributación consolidada	Datos de la sociedad (a)		Dividendos pagados (c)	Activo total	Inversión del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Fecha balance	
			Indirecta			Resultado (b)							
			Directa	Indirecta		Reservas	Resultado (b)						
TSB Coverd Bonds Holdings Limited	Holding	Londres - Reino Unido	-	100,00	No	1	-	-	1	1	-	12/17	
TSB Scotland (Investment Nominees Limited)	Otras sociedades reguladas	Escocia	-	100,00	No	1	-	-	1	1	-	12/17	
TSB Scotland Nominees Limited	Otras sociedades reguladas	Escocia	-	100,00	No	1	-	-	1	1	-	12/17	
Urquipo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Otras sociedades reguladas	Madrid - España	-	100,00	Si	3.606	3.383	4.510	7.798	19.809	3.084	4.580	12/17
Urumea Gestión, S.L.	Otras participadas con actividad propia	Guipúzcoa - España	-	100,00	No	9	(5)	(3)	-	2	(12)	(3)	12/17
VeA Rental Homes SOCIMI, S.A	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia	Barcelona - España	100,00	-	No	5.000	(5)	(2.163)	-	56.414	5.000	(2.163)	12/17
Verum Inmobiliaria Urbanismo Y Promoción, S.A.	Inmobiliaria	Barcelona - España	-	97,20	Si	12.000	(43.171)	(314)	-	17.123	11.664	(314)	12/17
Vitigudina Fv, S.L.	Servicios técnicos de ingeniería	Madrid - España	-	100,00	Si	-	-	-	-	-	-	-	12/17
Xunqueira Eolica, S.L.	Producción de energía eléctrica de otros libros	Barcelona - España	-	100,00	No	1.548	(3.477)	(2.258)	-	13.073	400	(1.999)	12/17
Total								265.182		13.600.476		4.220.973	493.149

(1) Antes Sabadell Consumer Finance, E.F.C., S.A.U

(2) Antes Europa Invest, S.A.

Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2017 consolidadas por el método de la participación (*)

En miles de euros

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		Datos de la sociedad (a)			Dividendos pagados (c)	Activo total	Inversión del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Fecha balance	
			Directa	Indirecta	Reservas	Resultado	(b)						
Aurica III, Fondo De Capital Riesgo	Otras sociedades reguladas	Barcelona - España	-	48,15	35.179	(630)	(1.321)	-	33.232	16.940	(303)	(636)	12/17
Aurica IIB, Soc. De Capital Riesgo, S.A.	Otras sociedades reguladas	Barcelona - España	-	41,67	22.887	(215)	(633)	-	21.844	9.465	(102)	(264)	12/17
Arrian Bakers, S.L.	Otras asociadas	Barcelona - España	-	22,41	26.249	(6.386)	-	-	35.348	2.000	-	-	12/16
Bansabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Otras sociedades reguladas	Madrid - España	50,00	-	7.813	43.406	(7.986)	-	49.350	40.378	(14.490)	(3.993)	12/17
Bansabadell Seguros Generales, S.A. De Seguros Y Reaseguros	Otras sociedades reguladas	Madrid - España	50,00	-	10.000	67.278	12.582	6.393	233.524	45.000	(6.674)	6.291	12/17
Bansabadell Vida, S.A. De Seguros Y Reaseguros	Otras sociedades reguladas	Madrid - España	50,00	-	43.858	96.756	601.486	167.000	9.485.336	27.106	12.301	302.037	12/17
Emte Renovables, S.L.	Instrumental	Barcelona - España	-	62,11	7.050	(7.050)	(411)	-	42.386	4.379	(4.379)	-	09/17
Esus Energía Renovable, S.L.	Servicios	Pontevedra - España	-	45,00	50	(50)	(65)	-	2.024	23	(23)	-	12/17
Financiera Iberoamericana, S.A.	Entidad de crédito	La Habana -	50,00	-	38.288	6.308	3.064	747	81.416	19.144	1.970	1.532	12/17
Flex Equipos De Descanso, S.A.	Fabricacion	Madrid - España	-	19,16	66.071	(3.291)	12.048	-	222.702	-	-	-	10/17
Gate Solar Gestión, S.L.	Servicios	Álava - España	50,00	-	300	3.096	-	-	3.750	1.860	414	-	06/17
Gestora De Aparcamientos Del Mediterráneo, S.L.	Servicios	Alicante - España	-	40,00	1.000	(1.000)	-	-	27.425	7.675	(2.012)	-	12/16
Grupo Luxtona, S.L.	Otras participadas	Barcelona - España	-	20,00	2.561	(2.561)	(2.853)	-	58.637	10.835	(10.835)	-	09/17
HI Partners Starwood Capital Holdco Value Added, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - España	-	30,00	127	11	-	-	165	117	-	-	12/16
Hydroptic, S.L.	Inmobiliaria	Álava - España	-	50,00	186	111	13	-	450	93	55	7	09/17
Murcia Emprende, S.C.R.De R.S., S.A.	Otras sociedades reguladas	Murcia - España	28,70	-	6.800	(2.020)	(631)	-	4.175	2.026	(17)	(165)	09/17
Nueva Pescanova, S.L.	Comercio al por mayor	Pontevedra - España	23,76	-	147.614	(12.214)	(11.819)	-	987.107	-	-	-	10/17
Parque Edíco Los Ausines, S.L	Otras producciones de energía	León - España	-	50,00	4.465	(728)	2.631	-	45.354	2.282	(303)	1.316	12/17
Plaxic Estelar, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona - España	-	45,01	3	115	(118)	-	31.994	2.845	(6.918)	(53)	10/17
Ribera Salud, S.A.	Servicios	Valencia - España	-	50,00	9.518	80.482	4.085	-	416.311	30.203	14.797	2.043	12/17
Sabadell Bs Select Fund Of Hedge Funds, Sicav(Luxembourg)	Otras participadas	Luxemburgo - España	47,24	-	37.738	6.896	(70)	-	44.715	16.400	3.052	-	11/17
Sbd Creixent, S.A.	Inmobiliaria	Barcelona - España	23,05	-	5.965	229	(159)	-	16.388	3.524	(1.938)	(37)	09/17
Sociedad De Cartera Del Vallés, S.L.C.A.V., S.A.	Otras asociadas	Barcelona - España	47,75	-	4.918	4.517	417	-	5.413	422	1.835	202	12/17
Societat D'Inversió Dels Enginyers, S.L.	Instrumental	Barcelona - España	-	35,78	2.555	(792)	102	-	1.873	915	(163)	37	09/17
Total								174.140	243.632	243.632	(13.633)	308.317	

En fecha de balance se incluye la última fecha disponible.

(*) Sociedades consolidadas por el método de la participación al no tener control sobre las mismas pero sí influencia significativa.

(a) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio histórico y tipo de cambio promedio para el resultado del ejercicio.

(b) Resultados pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

(c) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo.

El saldo total de ingresos ordinarios de las empresas asociadas a las que se aplica el método de la participación que consideradas individualmente no son materiales asciende a 1.776.022 miles de euros a 31 de diciembre de 2017. El saldo de sus pasivos a cierre del ejercicio de 2017 totaliza 1.795.729 miles de euros. Ver principales magnitudes a cierre del ejercicio 2017 de Bansabadell Vida en Nota 14.

Variaciones del perímetro en el ejercicio 2017

Entradas en el perímetro de consolidación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste de la combinación		% Derechos votos adquiridos	% Derechos votos totales	Tipo de participación	Método	Motivo
			Coste de adquisición	Valor razonable instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición					
Aurica Coinvestments S.L.	Dependiente	17/03/2017	52.972	0,00	82,48%	82,48%	Indirecta	Integración Global	a
Xunqueira Eolica, S.L.	Dependiente	31/03/2017	400	0,00	98,55%	98,55%	Indirecta	Integración Global	b
Vitigudina Fv, S.L.	Dependiente	31/03/2017	-	0,00	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	b
Orión Energía 1 - Orion Energía 30, S.L.	Dependiente	31/03/2017	-	0,00	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	b
Flex Equipos De Descanso, S.A.	Asociada	30/04/2017	50.930	0,00	19,16%	19,16%	Directa	De la participación	c
Sabadell Innovation Cells, S.L.U.	Dependiente	30/04/2017	3	0,00	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global	a
IFA Beach Hotel, S.A.U.	Dependiente	30/06/2017	-	0,00	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	b
IFA Continental Hotel, S.A.U.	Dependiente	30/06/2017	-	0,00	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	b
IFA Hotel Dunamar, S.A.U.	Dependiente	30/06/2017	-	0,00	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	b
Tropical Partners, S.L.	Asociada	30/06/2017	-	0,00	49,99%	49,99%	Indirecta	De la participación	c
Parque Edílico Tahuna, S.L.U.	Dependiente	31/07/2017	-	0,00	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global	b
Parque Edílico Zorreras, S.L.U.	Dependiente	31/07/2017	-	0,00	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global	b
Sinia Capital S.A. De C.V.	Dependiente	31/07/2017	17.753	0,00	99,99%	99,99%	Directa	Integración Global	a
Sabadell Innovation Capital, S.L.U.	Dependiente	31/07/2017	1.000	0,00	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	a
Ripolllet Gestión, S.L.U.	Dependiente	31/08/2017	20	0,00	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global	a
Notario Alemany 26 Properties, S.L.	Dependiente	21/09/2017	-	0,00	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	b
Hotel Notario Alemany 26, S.L.	Dependiente	21/09/2017	-	0,00	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global	b
Arriaran Bakers, S.L.	Asociada	28/12/2017	2.000	0,00	22,41%	22,41%	Indirecta	De la participación	c
Aurica III, Fondo De Capital Riesgo	Asociada	31/12/2017	16.940	0,00	-	48,15%	Indirecta	De la participación	d
Aurica IIIB, Soc. De Capital Riesgo, S.A.	Asociada	31/12/2017	9.465	0,00	-	41,67%	Indirecta	De la participación	d
Total entradas entidades dependientes			72.148						
Total entradas entidades asociadas			79.335						

(a) Constitución de sociedades dependientes

(b) Adquisición de sociedades dependientes

(c) Adquisición de asociadas

(d) Alta por cambio de método de consolidación

Salidas del perímetro de consolidación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% Derechos votos enajenados	% Derechos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método	Motivo
Empire Properties Spain, S.L.	Dependiente	31/03/2017	100,00%	-	(127)	Directa	Integración Global	a
Eólica De Cuesta Roya, S.L.	Dependiente	31/03/2017	50,97%	-	(2)	Directa	Integración Global	b
Exel Broker De Seguros, S.A.	Dependiente	31/05/2017	100,00%	-	3.010	Directa	Integración Global	a
Puerto De Tamarit, Aie	Dependiente	31/01/2017	100,00%	10,00%	-	Directa	Integración Global	a
Serveis D'Assessorament Bsa, S.A.U.	Dependiente	28/02/2017	50,97%	-	-	Indirecta	Integración Global	d
Diana Capital, S.G.E.C.R., S.A.	Asociada	30/06/2017	-	20,66%	-	Directa	De la participación	e
Gesta Aparcamientos, S.L.	Asociada	30/06/2017	-	40,00%	-	Indirecta	De la participación	e
Guisain, S.L.	Asociada	30/06/2017	-	40,00%	-	Indirecta	De la participación	e
Mediterráneo Vida, S.A.U. De Seguros Y Reaseguros	Dependiente	30/06/2017	100,00%	-	16.634	Indirecta	Integración Global	c
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Asociada	30/06/2017	-	22,54%	-	Directa	De la participación	e
Planificació Tgn2004, S.L. En Liquidación	Asociada	30/06/2017	-	25,00%	-	Indirecta	De la participación	e
Tremor Maroc Mediterraneo Services Immobiliers, S.A.R.L.	Asociada	30/06/2017	-	40,00%	-	Indirecta	De la participación	e
Visualmark Internacional, S.L.	Asociada	30/06/2017	-	20,00%	-	Indirecta	De la participación	e
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	Dependiente	12/07/2017	100,00%	-	(28)	Indirecta	Integración Global	b
Sabadell United Bank, N.A.	Dependiente	31/07/2017	100,00%	-	369.818	Directa	Integración Global	a
Galeban Control y Asesoramiento, S.L.U.	Dependiente	01/10/2017	100,00%	-	12	Directa	Integración Global	c
Ac Dos Málaga S.L.U.	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Acteón Siglo XXI, S.A.U.	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	Asociada	15/12/2017	26,42%	-	(5)	Directa	De la participación	b
Aviones Alfambra Crj-900, A.I.E.	Asociada	15/12/2017	25,00%	-	(2)	Directa	De la participación	b
Aviones Gabriel Crj-900, A.I.E.	Asociada	15/12/2017	25,00%	-	(2)	Directa	De la participación	b
Subtotal					389.308			

(a) Bajas del perímetro de consolidación por venta de la participación. El flujo total neto de caja de las bajas de entidades dependientes asciende a 1.100.869 miles de euros. Véase Estado de flujos de efectivo.

(b) Bajas del perímetro por disolución y/o en liquidación.

(c) Bajas de dependientes clasificadas como activos no corrientes en venta.

(d) Bajas por fusión.

(e) Bajas por pérdida de influencia significativa.

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% Derechos votos enajenados	% Derechos votos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método	Motivo
Aviones Gorgos Crj-900, A.I.E.	Asociada	15/12/2017	25,00%	-	(1)	Directa	De la participación	b
Aviones Sella Crj-900, A.I.E.	Asociada	15/12/2017	25,00%	-	-	Directa	De la participación	b
Bansabadell Holding, S.L.U.	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Directa	Integración Global	b
Creativ Hotel Catarina, Sa	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Hi Partners Holdco Value Added, S.A.U.	Dependiente	22/12/2017	100,00%	-	50.655	Indirecta	Integración Global	a
Hotel Atocha 49, S.L.U.	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Hotel Avenida Rhode 28, S.L.U.	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Hotel Carretera N 632, S.L.U.	Dependiente	20/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Hotel Héroe De Sostoa 17, S.L.U.	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Hotel Jardín Tropical, Slu	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Hotel Notario Alemany 26, S.L.	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Hotel Paseo Marítimo 80, S.L.U.	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Hotel Sa Torre Mallorca, S.L.	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Ifa Beach Hotel, S.A.U.	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Ifa Continental Hotel, S.A.U.	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Ifa Hotel Dunamar, S.A.U.	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Notario Alemany 26 Properties, S.L.	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Tropical Partners, S.L.	Asociada	31/12/2017	49,99%	-	-	Indirecta	De la participación	a
Viacarla Inversiones, S.A.U.	Dependiente	27/12/2017	100,00%	-	(4.483)	Indirecta	Integración Global	a
Xeresa Golf, Sa	Dependiente	31/12/2017	80,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Hotel Malaga Palacio S.A.U.	Dependiente	31/12/2017	100,00%	-	-	Indirecta	Integración Global	a
Aurica III, Fondo De Capital Riesgo	Dependiente	31/12/2017	-	48,15%	-	Indirecta	Integración Global	f
Aurica IIIB, Soc. De Capital Riesgo, S.A	Dependiente	31/12/2017	-	41,67%	-	Indirecta	Integración Global	f
Otros					(767)			
Total					434.712			

(a) Bajas del perímetro de consolidación por venta de la participación. El flujo total neto de caja de las bajas de entidades dependientes asciende a 1.100.869 miles de euros. Véase Estado de flujos de efectivo.

(b) Bajas del perímetro por disolución y/o en liquidación.

(c) Bajas de dependientes clasificadas como activos no corrientes en venta.

(d) Bajas por fusión.

(e) Bajas por pérdida de influencia significativa.

(f) Bajas por cambio de método de consolidación.

Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2016 consolidadas por integración global

En miles de euros

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		Tributación consolidada	Datos de la sociedad (a)			Dividendos pagados (c)	Activo total	Inversión del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Fecha balance
			Directa	Indirecta		Capital	Reservas	Resultado (b)						
AC Dos Leiria, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	-	2.793	(3.292)	3.083	-	2.706	2.290	-	-	12/16
AC Dos Malaga S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Pozuelo de Alarcón	-	100,00	-	2.404	(9.766)	(943)	-	11.024	22.985	-	-	12/16
Acción siglo XXI, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	No	13.130	(16.723)	16.270	-	13.325	11.030	-	-	12/16
Afonso XII, 16 Inversiones, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallés	-	100,00	No	11.400	(25.005)	116	-	6.389	15.939	(16.185)	226	12/16
Arrendamiento De Bienes Inmobiliarios Del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	100,00	-	-	100	10.943	(769)	-	10.306	20.038	(9.219)	96	12/16
Assegurances Segur Vida, S.A.U.	Otras sociedades reguladas	Andorra	-	30,97	No	802	311	69	-	35.843	602	359	34	12/16
Aurica Capital Desarrollo, S.G.E.I.C.	Gestora de Entidades de inversión colectiva	Barcelona	100,00	-	Si	3.601	92	84	-	4.245	4.445	(753)	84	12/16
Aurica III, Fondo de Capital Riesgo S.A. Unipersonal	Otras sociedades reguladas	Barcelona	-	61,31	No	3.329	-	(578)	-	2.757	2.041	-	(354)	12/16
Aurica III B, Soc. de Capital Riesgo, S.A.	Otras sociedades reguladas	Barcelona	-	63,00	No	1.200	(2)	(229)	-	974	756	(1)	(144)	12/16
Aurica Xxi, S.C.R. De R.S., S.A.U.	Otras sociedades reguladas	Barcelona	100,00	-	Si	14.200	30.768	(3.367)	-	42.082	17.492	37.122	(3.387)	12/16
Banco Atlantico (Bahamas) Bank & Trust Ltd	Entidad de crédito	Bahamas	99,99	0,01	No	1.598	1.197	(29)	-	3.542	2.439	848	(137)	06/15
Banco De Sabadell, S.A.	Entidad de crédito	Sabadell	-	-	Si	702.019	11.682.454	380.357	-	166.590.720	-	9.533.480	566.772	12/16
Banco Sabadell, S.A., Institución De Banca Múltiple	Entidad de crédito	México	99,99	0,01	No	93.549	(17.740)	(13.131)	-	342.008	91.854	(6.202)	(13.244)	12/16
Bancsabaddell d'Andorra, S.A.	Entidad de crédito	Andorra	50,97	-	No	30.069	39.244	8.491	1.339	703.222	15.326	20.075	4.046	12/16
Bancsabaddell Strategic Consulting, S.L.U. (1)	Otras participadas con actividad propia	Sant Cugat del Vallés	100,00	-	Si	3	252	142	-	934	3	252	142	12/16
Bancsabaddell Factura, S.L.U.	Otras participadas con actividad propia	Sant Cugat del Vallés	100,00	-	Si	100	(2.721)	252	-	1.290	299	(2.912)	244	12/16
Bancsabaddell Financiació, E.F.C., S.A.	Entidad de crédito	Sabadell	100,00	-	Si	24.040	27.372	1.611	-	688.405	24.040	27.372	1.611	12/16
Bancsabaddell Holding, S.L.U.	Instrumental	Sant Cugat del Vallés	100,00	-	Si	330.340	(435.133)	(68.073)	-	168.186	239.544	(375.946)	(68.073)	12/16
Bancsabaddell Inversió Desenvolupament, S.A.U.	Instrumental	Barcelona	100,00	-	Si	16.975	117.972	4.805	-	198.561	108.660	26.649	14.052	12/16
Bancsabaddell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.(2)	Otras sociedades reguladas	Sant Cugat del Vallés	100,00	-	Si	601	148.545	36.658	-	260.742	607	148.539	25.774	12/16
Bancsabaddell Mediación, Operador De Banca-Seguros Vinculado Del Grupo Banco Sabadell, S.A.	Otras sociedades reguladas	Barcelona	-	100,00	Si	301	11.973	30.761	24.217	78.195	524	10.323	30.761	12/16
Bancsabaddell Renting, S.L.U.	Otras participadas con actividad propia	Sant Cugat del Vallés	100,00	-	Si	2.000	18.878	12.043	-	414.882	3.861	17.747	12.043	12/16
Bancsabaddell Securities Services, S.L.U.	Otras participadas con actividad propia	Sabadell	100,00	-	Si	2.500	24.326	7.700	-	38.677	2.500	24.000	7.700	12/16
Blarte, S.A.	Otras participadas con actividad propia	Sant Sebastian	99,99	0,01	No	6.506	3.267	(633)	-	9.289	9.272	(3.463)	(633)	12/16
Startup 10, S.L.U.	Instrumental	Barcelona	-	100,00	Si	1.000	(1.090)	(428)	-	1.585	1.000	(1.744)	(805)	12/16
SABADELL INFORMATION SYSTEMS, S.A.(3)	Otras participadas con actividad propia	Sabadell	81,00	-	Si	240	62.906	14.028	-	839.145	3.687	40.251	25.821	12/16
Business Services For Operational Support, S.A.U.	Servicios	Sant Cugat del Vallés	80,00	-	Si	530	2.161	4.580	-	29.009	3.259	2.137	3.684	12/16
Cam Global Finance, S.A.U.	Otras sociedades reguladas	Alicante	100,00	-	Si	61	79	39	-	100.922	2.059	67	59	12/16
Subtotal								25.556		606.382	9.472.596	606.571		

Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2016 consolidadas por integración global

En miles de euros

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		Tributación consolidada	Datos de la sociedad (a)			Inversión del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Fecha balance	
			Directa	Indirecta		Capital	Reservas	Resultado (b)					Dividendos pagados (c)
Cam International Issues, S.A.U.	Otras sociedades reguladas	Alicante	100,00	-	Si	61	337	34	98	66.560	114.079	12/16	
Caminsa Urbanismo, S.A.U.	Inmobiliaria	Alicante	-	100,00	Si	2.000	(1.006)	(52)	-	1.368	800	12/16	
Capex Holdings No.1 Limited	Fondo	Londres	-	100,00	No	1	-	-	-	-	1	12/16	
Compañía De Cogeneración Del Caribe Dominicana, S.A.	Servicios	República Dominicana	-	100,00	No	5.016	(4.226)	-	-	809	-	12/16	
Creativ Hotel Catarina, SA	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	No	1.232	2.993	1.401	-	11.211	42.300	12/16	
Desarrollos Y Participaciones Inmobiliarias 2006, S.L.U.	Inmobiliaria	Alicante	-	100,00	No	1.942	(86.364)	(3.233)	-	59	13.065	12/16	
Duncan 2016 -1 Holdings Limited	Holding	Londres	-	100,00	No	1	-	-	-	1	1	12/16	
Duncan de Inversiones SICAV, S.A.	Inversión colectiva, fondos y entidades financieras similares	Barcelona	87,35	-	No	7.842	1.177	(46)	-	2.791	2.560	(41)	12/16
Duncan Holdings 2015-1 Limited	Fondo	Londres	-	100,00	No	1	-	-	-	1	1	-	12/16
Ederra, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	97,85	-	No	2.038	24.257	7.206	-	34.079	36.062	7.051	12/16
Empire Properties Spain, S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	60,54	39,46	Si	4.963	44.643	306	-	50.867	49.007	306	12/16
Edifica De Cuesta Royo, S.L.	Servicios	Zaragoza	50,97	-	No	3	(15)	-	-	2	2	-	11/15
Europa Invest, S.A.	Otras sociedades reguladas	Luxemburgo	22,00	78,00	No	125	392	97	-	708	336	97	12/16
Europea Pall Mall Ltd	Inmobiliaria	Londres	100,00	-	No	20.343	(4.063)	82	-	17.103	20.843	(3.846)	12/16
Excel Broker Seguros, S.A.	Otras sociedades reguladas	San Sebastián	99,40	0,60	No	100	748	1.494	1.230	4.976	3.340	1.494	12/16
Fonemed Gestión Telefónica Mediterraneo, S.A.	Otras participadas con actividad propia	Alicante	99,97	0,03	Si	180	265	115	-	817	240	228	12/16
Gala Domus, S.A.	Inmobiliaria	A Coruña	100,00	-	No	4.000	(29.131)	(2.636)	-	1.340	2.000	(2.823)	12/16
Galeban 2T Comercial, S.L.U.	Instrumental	A Coruña	100,00	-	Si	10.000	(4.256)	(32)	-	5.712	14.477	(32)	12/16
Galeban Control Y Asesoramiento, S.L.U.	Servicios	A Coruña	100,00	-	Si	8	27	(20)	-	15	80	-	12/16
Gezfeluberrí S.L.	Inmobiliaria	San Sebastián	-	100,00	No	53	(18.476)	(2.289)	-	8.152	23.891	(2.289)	12/16
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	Instrumental	San Cugat del Vallés	100,00	-	Si	7.810	(321)	342	-	7.857	80.516	340	12/16
Gestión de Proyectos Urbanísticos Del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00	Si	33.850	(27.134)	(4.174)	-	10.426	32.532	1.835	12/16
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Instrumental	Alicante	100,00	-	Si	13.000	119.270	24.647	27.614	157.037	352.584	322	12/16
Gupuzcano Promoción Empresarial, S.L.	Instrumental	San Sebastián	-	100,00	No	53	(76.486)	(769)	-	6.480	7.160	(441)	12/16
Gupuzcano Valores, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	99,99	0,01	No	4.514	2.706	118	-	7.416	10.833	114	12/16
Hi Partners Holdco Gestión Activa, S.L.U.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	11.070	(220)	1	-	37.382	9.398	-	12/16
Hi Partners Holdco Value Added, S.L.U.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	17.014	(86)	836	-	287.492	6.506	-	12/16
Hip Francia 184, S.L.U.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	3	(2)	(83)	-	83	3	-	12/16
Hobalear, S.A.U.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	60	654	18	-	756	414	654	12/16
Hondarriberrí, S.L.	Instrumental	San Sebastián	99,99	0,01	No	41	(3.513)	(9.853)	-	58.570	110.169	(71)	12/16
Hotel Atocha 49, S.L.U.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	6.500	(24)	(32)	-	8.963	6.500	-	12/16
Hotel Autovia del Mediterraneo 165, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	3	(1)	(11)	-	57	3	-	12/16
Hotel Avenida Rhode 28, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	3	(1)	(12)	-	62	3	-	12/16
Hotel Calle de Los Molinos 10, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	2.077	(1)	(251)	-	2.109	3	-	12/16
Hotel Calle Mayor 34, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	3	(1)	(18)	-	109	3	-	12/16
Hotel Carretera de Taulí, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	3	(1)	(9)	-	6	3	-	12/16
Hotel Carretera N.632, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	3	-	(195)	-	4.230	3	-	12/16
Hotel Cavall del Mar 25, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	3	(1)	(12)	-	10.946	3	-	12/16
Subtotal									28.942	941.341	(398.712)	(20.004)	

Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2016 consolidadas por integración global

En miles de euros

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		Tributación consolidada	Datos de la sociedad (a)				Inversión del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas		Fecha balance
			Directa	Indirecta		Resultado (b)	Dividendos pagados (c)	Activo total	reservas o pérdidas en sociedades consolidadas		resultado consolidado del grupo		
Hotel Héroe de Sostoa 17, S.L.U.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	10.511	(98)	220	-	11.809	3	-	12/16
Hotel Investment Partners S.L. (5)	Inmobiliaria	Barcelona	100,00	-	Si	69.145	51.206	(1.238)	-	464.016	117.308	(2.872)	12/16
Hotel Jardín Tropical, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	No	8.288	2.169	4.411	-	32.931	71.500	-	12/16
Hotel Malaga Palacio S.A.U.	Promoción inmobiliaria	Málaga	-	100,00	Si	3.140	(777)	1.708	-	7.093	-	-	12/16
Hotel Maria Tarrida 6, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	8.996	(1)	19	-	9.188	8.996	-	12/16
Hotel Mirador Del Valle, S.L.U.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	3	(16)	(273)	-	(14)	3	-	12/16
Hotel Paseo Marítimo 80, S.L.U.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	3	3	(65)	-	27.400	3	-	12/16
Hotel Sa Torre Mallorca, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	No	76	(7.649)	22.883	-	16.125	13.519	-	12/16
Hotel Value Added Primera, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	100,00	Si	3	-	(92)	-	14.624	3	-	12/16
Interstate Property Holdings, Lc.	Instrumental	Miami	100,00	-	No	7.293	(11.965)	4.175	-	21.507	3.804	(11.855)	546
Inverán Gestión, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Valles	44,83	55,17	Si	45.090	(65.173)	(680)	-	24.876	45.090	(34.504)	(680)
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	Instrumental	Alicante	100,00	-	Si	308.000	171.076	7.159	-	488.358	689.523	(84.647)	(4.422)
Inversiones en Resorts Mediterráneos, S.L. en liquidación	Inmobiliaria	Murcia	-	55,06	No	289.090	(302.156)	-	-	881	175.124	-	-
Malbrouck, S.I.C.A.V.	Inversión colectiva, fondos y entidades financieras similares	Madrid	99,99	-	No	14.554	-	(408)	-	16.703	16.679	-	-
Manston Invest, S.L.U.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Valles	100,00	-	Si	33.357	(4.689)	(4.946)	-	24.001	33.357	(8.147)	(3.518)
Maritimendi, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Valles	-	100,00	Si	55.013	(90.911)	(6.151)	-	100.122	55.013	(83.496)	421
Mediterráneo Sabadell, S.L.	Instrumental	Alicante	50,00	50,00	Si	85.000	113.986	8.868	312	207.745	632.713	(528.079)	179
Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros Y Reaseguros	Otras sociedades reguladas	Alicante	-	100,00	Si	102.044	174.958	27.246	8.489	2.521.494	127.827	6.250	27.246
Mercurio Alicante Sociedad de Arrendamientos 1, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	97,26	-	No	795	(474)	(8)	-	7.655	973	(366)	191
Parque Edificio Jaufit, S.L.U.	Energía eólica	Madrid	100,00	-	No	163	(2.936)	651	-	6.504	163	-	-
Parque Edificio Las Lomas De Lecrín, S.L.U.	Energía eólica	Madrid	100,00	-	No	83	(1.038)	304	-	3.739	83	-	-
Parque Edificio Lecrín, S.L.U.	Energía eólica	Grañada	100,00	-	No	4.003	(8.920)	(5.891)	-	16.819	4.003	-	-
Parque Edificio Lomas De Manteca, S.L.U.	Energía eólica	Madrid	100,00	-	No	163	(1.762)	1.565	-	7.803	163	-	-
Placements Immobiliers France, S.A.S.	Inmobiliaria	Paris	-	100,00	No	30.002	76.677	10	-	106.593	101.343	1.711	(65)
Puerto de Tamariu, AIE	Servicios	Santa Cruz de Tenerife	99,90	0,10	No	1	-	-	-	1	-	-	-
Rubi Gestión, S.L.U.	Otros servicios financieros	Barcelona	100,00	-	Si	3	-	1.915	-	78.136	3	-	1.915
Sabadell Brasil Trade Services - Assessoria Comercial Ltda	Entidad de crédito	São Paulo	99,99	0,01	No	905	(795)	-	-	136	250	(164)	531
Sabadell Capital S.A. De C.V. Solom E.N.R.	Entidad de crédito	México	97,50	2,50	No	284.666	(39.652)	18.628	-	1.419.245	277.016	3.219	18.992
Sabadell Consumer Finance, E.F.C. - S.A.U.	Entidad de crédito	Sant Cugat del Valles	100,00	-	Si	35.720	38.972	17.933	-	879.962	72.232	7.456	17.860
Sabadell Corporate Finance, S.L.	Otras participadas con actividad propia	Madrid	100,00	-	Si	70	1.510	892	381	3.199	9.373	67	892
Sabadell d'Andorra Inversions Spoi, S.A.U.	Otras sociedades reguladas	Andorra	-	50,97	No	300	892	256	-	2.138	300	455	131
Sabadell Information Systems Limited	Prestación servicios tecnológicos	Londres	100,00	-	No	332	27	(185)	-	713	332	-	(185)
Subtotal								9.182		2.356.700		(754.971)	60.450

Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2016 consolidadas por integración global

En miles de euros

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		Tributación consolidada	Datos de la sociedad (a)			Inversión del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Fecha balance			
			Directa	Indirecta		Resultado (b)	Dividendos pagados (c)	Activo total						
Sabadell Patrimonio Inmobiliario, S.A.U.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	No	30.116	843.327	19.636	-	980.768	939.334	(62.191)	19.636	12/16
Sabadell Real Estate Activos, S.A.U.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Si	100.060	293.564	(25.608)	-	360.179	500.622	(116.997)	(21.019)	12/16
Sabadell Real Estate Development, S.L.U.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Si	15.807	(740.256)	(527.637)	-	4.838.543	2.147.442	(2.634.744)	(310.468)	12/16
Sabadell Real Estate Housing, S.L.U.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Si	2.073	(1.281)	1.806	-	37.617	14.292	(13.500)	1.806	12/16
Sabadell Securities Usa, Inc.	Otras participadas con actividad propia	Miami	100,00	-	No	551	2.259	468	-	3.680	551	1.672	475	12/16
Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Si	60	2.394	64	-	2.553	3.074	(619)	64	12/16
Sabadell United Bank, N.A.	Entidad de crédito	Miami	100,00	-	No	3.003	536.619	43.888	-	5.490.936	371.241	103.301	50.165	12/16
Sabadell Venture Capital, S.L.U.	Holding	Barcelona	-	100,00	No	3	(2)	(149)	-	3.871	3	(2)	(149)	12/16
Serveis d'Assessorament Bsa, S.A.U.	Otras participadas con actividad propia	Andorra	-	50,97	No	60	48	3	-	239	60	24	2	12/16
Sinia Renovables, S.A.U. (4)	Otras sociedades reguladas	Barcelona	100,00	-	Si	15.000	(13.834)	(536)	-	15.961	15.000	(9.743)	(733)	12/16
Solvía Gestora de Vivienda Social, S.L.U.	Inmobiliaria	Alicante	-	100,00	Si	3	481	1.506	-	4.396	3	709	1.279	12/16
Solvía Pacific, S.A. De C.V.	Inmobiliaria	México	-	100,00	No	28.947	(14.927)	(1.418)	-	13.020	29.164	(10.312)	(1.418)	12/16
Solvía Servicios Inmobiliarios, S.L.U.	Inmobiliaria	Alicante	100,00	-	Si	660	15.493	36.890	-	138.874	5.023	14.849	41.688	12/16
Stonington Spain, S.L.U.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	Si	607.229	549	(6.382)	-	54.702	607.229	(7.814)	(4.152)	12/16
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A. (En Liquidación)	Otras participadas con actividad propia	Alicante	98,88	0,12	Si	1.000	2.047	(667)	-	2.388	5.266	162	(667)	12/16
Tenedora de Inversiones Y Participaciones, S.L.	Instrumental	Alicante	100,00	-	Si	296.092	(106.921)	(219.514)	-	2.295.111	2.564.914	(1.746.323)	39.345	12/16
Tierras Vega Alta Del Segura, S.L.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	100,00	Si	4.550	(14.286)	(836)	-	16.568	16.823	(21.587)	1.741	12/16
Tratamientos Y Aplicaciones, S.L.U.	Servicios	Alicante	100,00	-	Si	3.003	(354)	-	-	2.656	4.654	2.285	-	12/16
En Liquidación														
TSB Bank Plc	Entidad de crédito	Edinburgh	-	100,00	No	92.796	1.723.948	156.944	-	50.246.247	1.856.372	-	-	12/16
TSB Banking Group Plc	Holding	Londres	100,00	-	No	5.840	708.749	(122)	-	2.308.633	2.214.865	119.995	176.256	12/16
TSB Coverd Bonds Holdings Limited	Holding	Londres	-	100,00	No	1	-	-	-	1	1	-	-	12/16
TSB Scotland (Investment) Nominees Limited	Otras sociedades reguladas	Escocia	-	100,00	No	1	-	-	-	1	1	-	-	12/16
TSB Scotland Nominees Limited	Otras sociedades reguladas	Escocia	-	100,00	No	1	-	-	-	1	1	-	-	12/16
Urquijo Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C.	Otras sociedades reguladas	Madrid	-	100,00	Si	3.006	10.938	3.461	-	24.178	5.286	9.668	1.985	12/16
Urumea Gestión, S.L.	Otras participadas con actividad propia	San Sebastián	-	100,00	No	9	(2)	(3)	-	5	9	(9)	(3)	12/16
VeA Rental Homes SOCIMI, S.A.	Alquiler de bienes inmobiliarios por cuenta propia	Sant Cugat del Vallès	100,00	-	No	5.000	(3)	-	-	5.001	5.000	(3)	-	12/16
Verum Inmobiliaria Urbanismo Y Promoción, S.A.	Inmobiliaria	Sant Cugat del Vallès	-	97,20	Si	12.000	(36.609)	(4.562)	-	17.176	11.664	(30.116)	(4.562)	12/16
Viecarta Inversiones, S.A.	Servicios	Madrid	-	100,00	No	7.250	(6.381)	2.023	-	10.429	402	-	-	12/16
Xeresa Golf, S.A.	Promoción inmobiliaria	Alicante	-	80,00	No	4.531	36.511	(11.447)	-	63.057	24.300	-	-	12/16
Total										63.680	14.700.419	3.715.628	637.668	

(1) Antes BenSabadell Consulting, S.L.U.

(2) Antes Bansabadell Inversión, S.A.U., S.G.I.I.C.

(3) Antes Business Services For Information Systems, S.A.

(4) Antes Sinia Renovables, S.C.R. De R.S., S.A.U.

(5) Antes Hotel Investment Partnership, S.L.

Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2016 consolidadas por el método de la participación (*)

En miles de euros

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		Datos de la sociedad (a)			Dividendos pagados (c)	Activo total	Inversión del grupo	Aportación a las sociedades consolidadas		Fecha balance
			Directa	Indirecta	Reservas	Resultado (b)	reservas o pérdidas en				Aportación al resultado		
Aviación Regional Cantabria, A.I.E.	Servicios	Madrid	26,42	-	16.918	2.527	10.388	2.352	-	4.472	(1.118)	4.528	12/16
Aviones Alifanbra CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-	4.132	423	-	-	12.225	1.060	(269)	402	10/16
Aviones Gabriel CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-	4.158	421	-	-	1.060	-	(289)	401	10/16
Aviones Gorgos CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-	4.175	416	-	-	12.130	1.060	(270)	389	10/16
Aviones Sella CRJ-900, A.I.E.	Servicios	Madrid	25,00	-	4.190	417	-	-	12.083	1.060	(270)	388	10/16
Bansabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Otras sociedades reguladas	Sant Cugat del Valles	50,00	-	7.813	59.497	(16.098)	2.908	57.722	40.378	(6.441)	(8.049)	12/16
Bansabadell Seguros Generales, S.A. De Seguros Y Reaseguros	Otras sociedades reguladas	Sant Cugat del Valles	50,00	-	10.000	66.941	13.060	9.750	203.641	45.000	(6.353)	6.072	12/16
Bansabadell Vida, S.A. De Seguros Y Reaseguros	Otras sociedades reguladas	Sant Cugat del Valles	50,00	-	43.858	328.318	104.548	-	9.396.948	27.106	125.723	53.577	12/16
Diana Capital, S.G.E.C.R., S.A.	Otras sociedades reguladas	Madrid	20,66	-	606	3.012	(29)	-	4.296	521	173	(167)	10/16
Enite Renovables, S.L.	Instrumental	Barcelona	-	62,11	7.050	(632)	(8)	-	-	4.379	(4.379)	-	11/15
Esus Energía Renovable, S.L.	Servicios	Vigo	-	45,00	50	(295)	(6)	-	-	23	(23)	-	10/15
Financiera Iberoamericana, S.A.	Entidad de crédito	La Habana	50,00	-	38.298	12.152	2.059	2.149	88.522	19.144	1.328	1.389	12/16
Gate Solar Gestión, S.L.	Servicios	Vitoria-Gasteiz	50,00	-	300	3.233	(137)	-	-	1.860	36	-	378
Gesta Aparcamientos, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00	301	(244)	(17)	-	642	120	(1.047)	16	08/16
Gestora De Aparcamientos Del Mediterráneo, S.L.	Servicios	Alicante	-	40,00	1.000	(9.514)	(525)	-	27.607	7.675	(2.012)	-	09/16
Grupo Luxionna, S.L.	Otras participadas	Canovelles	-	20,00	2.561	9.846	(1.552)	-	65.490	10.835	(10.835)	-	09/16
Guisain, S.L.	Inmobiliaria	Vizcaya	-	40,00	4.200	(139)	(15)	-	8.829	2.593	(246)	(1.284)	03/16
Hi Partners Starwood Capital Holdco Value Added, S.L.U.	Promoción inmobiliaria	Barcelona	-	30,00	127	262	181	-	-	117	-	-	12/16
Hydrophytic, S.L.	Inmobiliaria	Vitoria	-	50,00	186	95	16	-	467	93	42	14	12/16
Murcia Emprende, S.C.R.De R.S., S.A.	Otras sociedades reguladas	Murcia	28,70	-	6.800	(1.838)	(182)	-	4.799	2.026	(634)	517	09/16
Nueva Pescanova, S.L.	Comercio al por mayor	Pontevedra	14,64	-	12.188	12.987	(25.360)	-	971.313	1.785	-	-	12/15
Parque Ético Los Ausines, S.L.	Otras producciones de energía	Ponferrada	-	50,00	4.465	(435)	(506)	-	47.218	2.282	-	(303)	12/16
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Servicios	Murcia	22,54	-	3.508	(1.076)	(116)	-	4.827	918	(385)	522	09/16
Planificació TGN2004, S.L. en liquidación	Inmobiliaria	Tarragona	-	25,00	3.309	(31.119)	24	-	7.488	827	(154)	-	12/15
Plexic Estelar, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	45,01	3	(21.646)	(3)	-	31.998	2.738	(6.918)	-	09/16
Ribera Salud, S.A.	Servicios	Valencia	-	50,00	9.518	50.888	29.594	-	412.585	30.203	-	14.797	12/15
Sabadell Bs Select Fund Of Hedge Funds Sicav (Luxembourg)	Otras participadas	Luxemburgo	45,89	-	-	-	-	-	43.800	16.400	3.062	-	11/16
Sbd Creixent, S.A.	Inmobiliaria	Sabadell	23,05	-	5.965	284	(55)	-	16.307	3.524	(1.134)	(804)	09/16
Subtotal							17.169		229.259		87.697		

Sociedades del grupo Banco Sabadell a 31 de diciembre de 2016 consolidadas por el método de la participación (*)

Nombre de la empresa		Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación		Datos de la sociedad (a)			Dividendos pagados (c)	Activo total	Inversión del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Fecha balance
				Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Resultado (b)						
Sociedad De Cartera Del Vallés, S.L.C.A.V., S.A.		Otras asociadas	Sabadell	47,87	-	4.818	4.408	109	-	4.926	422	1.981	(55)	12/16
Societat D'Inversió Dels Enginyers, S.L.		Instrumental	Barcelona	-	35,78	2.540	(743)	(10)	-	1.791	915	(190)	27	09/16
Tremon Maroc Mediterraneo Services Immobiliers, S.A.R.L.		Inmobiliaria	Tanger	-	40,00	457	(405)	-	-	-	183	(49)	(12)	12/14
Visualmark Internacional, S.L.		Servicios	A Coruña	-	20,00	12	(6)	-	-	72	2	(2)	-	08/17
Total									17.159		230.781	89.437	72.763	
Total												3.805.065	710.431	

En fecha de balance se incluye la última fecha disponible.

(*) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(a) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio histórico y tipo de cambio promedio para el resultado del ejercicio.

(b) Resultados pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

(c) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo.

El saldo total de ingresos ordinarios de las empresas asociadas a las que se aplica el método de la participación asciende a 776.581 miles de euros a 31 de diciembre de 2016. El saldo de los pasivos de las empresas asociadas a cierre del ejercicio de 2016 totaliza 10.699.214 miles de euros.

Variaciones del perímetro en el ejercicio 2016

Entradas en el perímetro de consolidación:

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste de adquisición	Coste de la combinación		% Derechos adquiridos	% Derechos totales	Tipo de participación	Método
				Valor razonable	Instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición				
Rubi Gestión, S.L.U.	Dependiente	31/01/2016	3,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
AURICA IIB, SOC. DE CAPITAL RIESGO, S.A	Dependiente	29/02/2016	756,00	-	63,00%	63,00%	63,00%	Indirecta	Integración Global
Hotel Value Added Primera, S.L.U.	Dependiente	29/02/2016	3,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Parque Eólico Los Ausines, S.L	Asociada	29/02/2016	2282,00	-	50,00%	50,00%	50,00%	Indirecta	De la participación
Duncan 2016 -1 Holdings Limited	Dependiente	31/03/2016	1,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Hotel Carretera N 632, S.L.U.	Dependiente	31/03/2016	3,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Hotel Paseo Marítimo 80, S.L.U.	Dependiente	31/03/2016	3,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Gate Solar Gestión, S.L.	Asociada	31/03/2016	1880,00	-	50,00%	50,00%	50,00%	Directa	De la participación
HI Partners Starwood Capital Holdco Value Added, S.L.U.	Asociada	31/03/2016	117,00	-	30,00%	30,00%	30,00%	Indirecta	De la participación
TSB COVERED BONDS HOLDINGS LIMITED	Dependiente	15/05/2016	1,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
ACTEON SIGLO XXI, S.A.	Dependiente	31/07/2016	11030,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Creativ Hotel Catarina, SA.	Dependiente	31/07/2016	42400,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Hotel Jardín Tropical, SL.	Dependiente	31/07/2016	71500,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
HOTEL SA TORRE MALLORCA, S.L.	Dependiente	31/07/2016	13519,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
AURICA III, FONDO DE CAPITAL RIESGO	Dependiente	30/09/2016	2041,00	-	61,31%	61,31%	61,31%	Indirecta	Integración Global
Empire Properties Spain, S.L.	Dependiente	30/09/2016	49607,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
MALBROUCK, S.I.C.A.V.	Dependiente	30/09/2016	16879,00	-	99,99%	99,99%	99,99%	Directa	Integración Global
Sabadell Information Systems Limited	Dependiente	30/09/2016	332,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
Vea Rental Homes SOCIMI, S.A	Dependiente	30/09/2016	5000,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
AC DOS LERIDA, S.L.U.	Dependiente	31/10/2016	2290,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
AC DOS MALAGA S.L.U.	Dependiente	31/10/2016	22985,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
HOTEL MALAGA PALACIO S.A.U.	Dependiente	31/10/2016	-	-	100,00%	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Puerto de Tamarit, AIE	Dependiente	05/12/2016	1,00	-	100,00%	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
Xeresa Golf, SA	Dependiente	31/12/2016	24300,00	-	80,00%	80,00%	80,00%	Indirecta	Integración Global
Total entradas entidades dependientes (*)			262.454						
Total entradas entidades asociadas (*)			4.259						

(*) Ver en el estado de flujos de efectivo - actividades de inversión su reflejo en la línea de Pagos/Cobros de Inversiones en negocios conjuntos y asociadas.

Salidas del perímetro de consolidación:

En miles de euros		Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dado de baja		Categoría	Fecha efectiva de la operación	% Derechos enajenados	% Derechos votos posteriores a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método	Motivo
		Activos Valencia I, S.A.U. en liquidación	Dependiente	31/07/2016	100,00%	-	(1.233)		Indirecta	Global	b
		Parque Eólico Loma del Capón, S.L.U.	Dependiente	29/02/2016	100,00%	-	(517)		Indirecta	Global	a
		Energías Renovables Sierra Sesnández, S.L.	Asociada	29/02/2016	40,00%	-	(61)		Indirecta	Equivalencia	a
		Sistema Eléctrico de Conexión Valcaire, S.L.	Asociada	29/02/2016	46,88%	-	(37)		Indirecta	Equivalencia	a
		Parque Eólico Magaz, S.L.	Asociada	29/02/2016	49,00%	-	(7)		Indirecta	Equivalencia	b
		Torre Sureste, S.L.	Dependiente	31/03/2016	100,00%	-	6		Indirecta	Global	a
		Fomento de la Coruña, S.A.U.	Asociada	31/03/2016	50,00%	-	-		Directa	Equivalencia	d
		Gate Solar, S.L.	Asociada	31/03/2016	27,62%	-	-		Indirecta	Equivalencia	b
		Blue-Lor, S.L. (en liquidación)	Asociada	31/03/2016	20,99%	-	47.891		Directa	Equivalencia	a
		Dexia Sabadell, S.A.	Asociada	30/04/2016	100,00%	-	-		Directa	Global	b
		Solvía Actividades y Servicios Inmobiliarios, S.A.U.	Dependiente	31/05/2016	100,00%	-	(6)		Directa	Global	b
		Mirador del Seguro 21, S.L. en liquidación	Dependiente	31/05/2016	100,00%	-	32		Indirecta	Global	b
		Vistas del Parque 21, S.L. en liquidación	Dependiente	31/05/2016	100,00%	-	30		Indirecta	Global	b
		CAM Capital, S.A.U. en liquidación	Dependiente	31/05/2016	100,00%	-	243		Directa	Global	b
		Cantabria Generación, S.L.U.	Dependiente	30/06/2016	100,00%	-	(152)		Directa	Global	b
		Sabadell Asia Trade Services, Ltd.	Dependiente	30/06/2016	100,00%	-	3		Directa	Global	b
		Proteo Banking Software, S.L.U.	Dependiente	30/06/2016	100,00%	-	15		Directa	Global	b
		Easo Bolsa, S.A.	Dependiente	30/06/2016	100,00%	-	(48)		Indirecta	Global	b
		Desarrollo Y Ejecución Urbanística Del Mediterráneo, S.L.	Dependiente	31/07/2016	100,00%	-	206		Indirecta	Global	b
		Gest Galinver, S.L.	Dependiente	31/07/2016	100,00%	-	-		Indirecta	Global	b
		Herrero Internacional Gestión, S.L.U.	Dependiente	31/07/2016	100,00%	-	2		Indirecta	Global	b
		Procom Residencial Rivas, S.A.U.	Dependiente	31/07/2016	100,00%	-	450		Indirecta	Global	b
		Simat Benol, S.L.U.	Dependiente	31/07/2016	100,00%	-	-		Indirecta	Global	b
		Bajo Almazora Desarrollos Inmobiliarios, S.L. (en liquidación)	Asociada	31/07/2016	39,14%	-	-		Indirecta	Equivalencia	b
		Intermas Nets, S.A.	Asociada	31/07/2016	20,00%	-	-		Indirecta	Equivalencia	a
		Promociones E Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.U.	Dependiente	31/08/2016	100,00%	-	409		Indirecta	Global	b
		Aviones Carraixet CRJ-200 Ii A.I.E.	Asociada	30/09/2016	25,00%	-	150		Directa	Equivalencia	b
		Aviones Portacoli CRJ-200 Iii A.I.E.	Asociada	30/09/2016	25,00%	-	179		Directa	Equivalencia	b
		Aviones Turia CRJ-200 I, A.I.E.	Asociada	30/09/2016	25,00%	-	185		Directa	Equivalencia	b
		Balleron Servicios, S.L.U.	Dependiente	30/11/2016	100,00%	-	(22)		Indirecta	Global	b
		Eólica De Valdejalón, S.L.	Dependiente	30/11/2016	50,97%	-	(2)		Directa	Global	a
		Épila Renovables, S.L.	Dependiente	30/11/2016	51,00%	-	(74)		Directa	Global	a
		Mursiva Golf, S.L.	Asociada	15/12/2016	49,70%	-	-		Indirecta	Equivalencia	a
		Promociones Y Financiaciones Herrero, S.A.	Dependiente	16/12/2016	100,00%	-	(313)		Directa	Global	b
		Delta Swing, S.A.U.	Dependiente	31/12/2016	100,00%	-	(10)		Indirecta	Global	b
		Otros					(444)				
		Total					46.883				

(a) Bajas del perímetro de consolidación por venta de la participación.

(b) Bajas del perímetro por disolución y/o en liquidación.

(c) Bajas por reclasificación a activos no corrientes en venta.

(d) Bajas por fusión.

Anexo 2 – Entidades estructuradas – Fondos de titulización

En miles de euros

Año	Fondos de titulización mantenidos íntegramente en el balance	Entidad	Total activos titulizados a 31/12/2017
2004	GC SABADELL 1, F.T.H	Banc Sabadell	145.382
2004	TDA CAM 3, F.T.A	Banco CAM	109.889
2005	TDA 23, F.T.A	Banco Guipuzcoano	38.249
2005	TDA CAM 4 F.T.A	Banco CAM	327.468
2005	TDA CAM 5 F.T.A	Banco CAM	549.493
2006	TDA 26-MIXTO, F.T.A	Banco Guipuzcoano	100.235
2006	TDA CAM 6 F.T.A	Banco CAM	375.769
2006	FTPYME TDA CAM 4 F.T.A	Banco CAM	163.354
2006	TDA CAM 7 F.T.A	Banco CAM	571.809
2006	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA	BMN- Penedés	267.338
2007	TDA 29, F.T.A	Banco Guipuzcoano	121.405
2007	TDA CAM 8 F.T.A	Banco CAM	557.575
2007	TDA CAM 9 F.T.A	Banco CAM	525.421
2007	CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA, FTA	BMN- Penedés	67.828
2007	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA	BMN- Penedés	213.008
2008	CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA	BMN- Penedés	89.943
2009	GAT-ICO-FTVPO 1, F.T.H (CP)	BMN- Penedés	10.586
2015	DUNCAN FUNDING 2015-1 PLC	TSB	1.802.139
2016	DUNCAN FUNDING 2016-1 PLC	TSB	3.062.744
2016	IM SABADELL PYME 10	Banc Sabadell	953.077
2017	TDA SABADELL RMBS 4, FT	Banc Sabadell	5.905.031
2017	IM SABADELL PYME 11, FT	Banc Sabadell	1.855.924
Total			17.813.667

En miles de euros

Año	Fondos de titulización dados íntegramente de baja del balance	Entidad	Total activos titulizados a 31/12/2017
2001	TDA 14-MIXTO, F.T.A	Banco Guipuzcoano	3.546
2001	TDA 14-MIXTO, F.T.A	BMN- Penedés	19.817
2002	TDA 15-MIXTO, F.T.A	Banco Guipuzcoano	9.617
2003	TDA 17-MIXTO, F.T.A	Banco Guipuzcoano	19.010
2003	TDA CAM 2	Banco CAM	106.121
2006	TDA 25, FTA (*)	Banco Gallego	7.786
2010	FTPYMES 1 LIMITED	Banco CAM	172.889
Total			338.786

(*) Fondo de titulización en proceso de liquidación anticipada

Anexo 3 –Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial hipotecario

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 artículo 21 del Real Decreto 716/2009, requerida por la Circular 5/2011 de Banco de España, sin considerar la garantía otorgada por el FGD.

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 2017 y 2016 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

En miles de euros

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios, elegibilidad y computabilidad (valores nominales)	2017	2016
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios	55.956.292	60.284.332
Participaciones hipotecarias emitidas	3.370.130	5.144.462
<i>De los que : Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>3.174.791</i>	<i>4.835.597</i>
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	7.860.991	3.963.115
<i>De los que : Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>7.734.256</i>	<i>3.768.861</i>
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	-
Prestamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	44.725.171	51.176.755
Préstamos no elegibles	15.943.345	15.411.370
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD 716/2009	13.965.022	12.290.896
Resto	1.978.323	3.120.474
Préstamos elegibles	28.781.826	35.765.385
Importes no computables	83.249	107.768
Importes computables	28.698.577	35.657.617
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	-	-
Préstamos aptos para la cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	28.698.577	35.657.617
Activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias	-	-

A continuación se presentan clasificados estos valores nominales según diferentes atributos:

En miles de euros

	2017		2016	
	Total	De los que: Préstamos elegibles	Total	De los que: Préstamos elegibles
Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan las emisiones del mercado hipotecario				
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios	44.725.171	28.781.826	51.176.755	35.765.385
Origen de las operaciones	44.725.171	28.781.826	51.176.755	35.765.385
Originadas por la entidad	43.999.139	28.398.509	50.346.578	35.295.368
Subrogadas de otras entidades	237.588	180.011	269.891	224.558
Resto	488.444	203.306	560.286	245.459
Moneda	44.725.171	28.781.826	51.176.755	35.765.385
Euro	44.619.869	28.702.376	51.045.668	35.705.266
Resto de monedas	105.302	79.450	131.087	60.119
Situación en el pago	44.725.171	28.781.826	51.176.755	35.765.385
Normalidad en el pago	38.240.207	27.002.079	41.444.636	32.026.465
Otras situaciones	6.484.964	1.779.747	9.732.119	3.738.920
Vencimiento medio residual	44.725.171	28.781.826	51.176.755	35.765.385
Hasta 10 años	12.566.865	8.170.011	14.278.937	8.669.175
De 10 a 20 años	17.416.966	12.343.583	17.327.453	13.335.178
De 20 a 30 años	12.156.652	7.425.285	14.651.158	10.747.915
Más de 30 años	2.584.688	842.947	4.919.207	3.013.117
Tipo de interés	44.725.171	28.781.826	51.176.755	35.765.385
Fijo	10.240.956	7.418.574	9.321.347	6.334.684
Variable	34.484.215	21.363.252	41.855.408	29.430.701
Mixto	-	-	-	-
Titulares	44.725.171	28.781.826	51.176.755	35.765.385
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	16.428.024	8.882.296	19.786.398	10.745.538
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	<i>4.555.082</i>	<i>1.546.541</i>	<i>6.539.086</i>	<i>2.537.346</i>
Resto de personas físicas e ISFLSH	28.297.147	19.899.530	31.390.357	25.019.847
Tipo de garantía	44.725.171	28.781.826	51.176.755	35.765.385
Activos/ Edificios terminados	42.086.553	27.930.395	46.669.023	34.402.220
Residenciales	33.344.659	22.390.471	37.442.623	28.517.150
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>1.500.528</i>	<i>1.153.703</i>	<i>1.744.996</i>	<i>1.233.156</i>
Comerciales	8.559.381	5.421.465	9.088.092	5.783.908
Restantes	182.513	118.459	138.308	101.162
Activos/ Edificios en construcción	277.855	149.543	535.955	312.429
Residenciales	262.645	139.681	495.870	278.110
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>62</i>	<i>1</i>	<i>63</i>	<i>-</i>
Comerciales	14.247	8.899	36.568	30.804
Restantes	963	963	3.517	3.515
Terrenos	2.360.763	701.888	3.971.777	1.050.736
Urbanizados	1.210.598	220.792	2.158.151	452.427
Resto	1.150.165	481.096	1.813.626	598.309

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

	2017	2016
	Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	
Potencialmente elegibles	925.789	1.057.382
No elegibles	2.506.240	1.537.366

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

En miles de euros

LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias		
	2017	2016
Con garantía sobre vivienda	22.613.853	28.928.427
De los que LTV ≤ 40%	7.075.581	8.594.798
De los que LTV 40%-60%	8.353.242	11.062.573
De los que LTV 60%-80%	7.185.030	9.271.056
De los que LTV > 80%	-	-
Con garantía sobre el resto de bienes	6.167.973	6.836.958
De los que LTV ≤ 40%	3.754.551	4.131.633
De los que LTV 40%-60%	2.413.422	2.705.325
De los que LTV > 60%	-	-

El movimiento de los valores nominales de los ejercicios de 2017 y 2016 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) son los siguientes:

En miles de euros

Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios		
	Elegibles	No elegibles
Saldo a 31 de diciembre de 2015	36.863.878	19.382.351
Bajas en el período	(6.365.271)	(6.806.531)
Cancelaciones a vencimiento	(2.439.564)	(550.120)
Cancelaciones anticipadas	(1.190.892)	(558.712)
Subrogaciones por otras entidades	(28.495)	(8.661)
Resto	(2.706.320)	(5.689.038)
Altas en el período	5.266.778	2.835.550
Originadas por la entidad	3.256.162	1.593.583
Subrogaciones de otras entidades	27.712	12.309
Resto	1.982.904	1.229.658
Saldo a 31 de diciembre de 2016	35.765.385	15.411.370
Bajas en el período	(13.588.188)	(7.315.145)
Cancelaciones a vencimiento	(2.593.920)	(852.488)
Cancelaciones anticipadas	(1.171.986)	(803.018)
Subrogaciones por otras entidades	(13.996)	(3.085)
Bajas por titulizaciones	(3.105.737)	-
Resto	(6.702.549)	(5.656.554)
Altas en el período	6.604.629	7.847.120
Originadas por la entidad	3.447.310	1.337.231
Subrogaciones de otras entidades	22.465	3.632
Resto	3.134.854	6.506.257
Saldo a 31 de diciembre de 2017	28.781.826	15.943.345

B) Operaciones pasivas

Seguidamente se detallan las emisiones realizadas y colateralizadas 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	2017	2016
Cédulas hipotecarias emitidas	20.727.543	23.457.544
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	<i>7.913.800</i>	<i>9.556.900</i>
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	7.200.000	7.600.000
Vencimiento residual hasta un año	1.000.000	1.500.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-	1.000.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.750.000	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.350.000	3.100.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	3.100.000	2.000.000
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	10.813.000	12.813.000
Vencimiento residual hasta un año	150.000	500.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	3.150.000	1.150.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	4.380.000	3.150.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.445.000	6.380.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.688.000	1.633.000
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
Depósitos	2.714.543	3.044.544
Vencimiento residual hasta un año	593.710	330.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	524.146	593.710
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	145.833	524.146
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	994.444	445.833
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	436.410	1.130.855
Vencimiento residual mayor de diez años	20.000	20.000

	2017		2016	
	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)
Certificados de transmisión hipotecaria	7.860.991	23	3.963.115	17
Emitidas mediante oferta pública	-	-	-	-
Resto de emisiones	7.860.991	23	3.963.115	17
Participaciones hipotecarias	3.370.130	13	5.144.462	16
Emitidas mediante oferta pública	-	-	-	-
Resto de emisiones	3.370.130	13	5.144.462	16

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 préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias y el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas, asciende a 216% a 31 de diciembre de 2017 (218% a 31 de diciembre de 2016).

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 4.3 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 la nota 4.4.1.2 de gestión de riesgos financieros. 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) y el valor de compra, si es el destino de la financiación. En este sentido, y como norma general, el importe máximo de LTV o valor de compra, el menor de los dos, 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 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* y del importe de la operación/riesgo del cliente, 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 la nota 4.4.1.2 de gestión de riesgos financieros, 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 fundamenta en las herramientas de *rating* y de los “equipos básicos de gestión”, formados por una persona del ámbito comercial y una del de riesgos en los diferentes niveles de decisión, ambos descritos en la nota 4.4.1.2 de gestión de riesgos financieros. 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/cliente/grupo de riesgo y riesgo total del cliente y grupo de riesgo. En el circuito de decisión existen distintos niveles. En cada uno de estos existe 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 Transformación de Activos y Participadas Industriales e Inmobiliarias. 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 Direcciones de Inversión Inmobiliaria 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* tanto del promotor como del proyecto y un conjunto de informaciones complementarias como la situación financiera, la situación patrimonial del promotor, previsiones de ingresos y tesorería con planes de negocio del proyecto 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, se siguen los niveles de ventas o alquileres y en los activos en curso, el grado de desarrollo. Se establece un 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 4.4.2.4). En el marco de la estrategia de financiación del grupo, 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.

Anexo 4 – Información de los emisores en las cédulas territoriales y sobre el registro contable especial territorial

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de cédulas territoriales de la entidad emisora Banco Sabadell, al que se refiere la disposición adicional única del Real Decreto 579/2014, requerida por la Circular 4/2015 de Banco de España:

A) Operaciones activas

En relación con el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos con administraciones públicas a 31 de diciembre de 2017 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos de la cobertura de cédulas territoriales, se presenta la siguiente información:

En miles de euros

	2017		
	Total	Residentes en España	Residentes en otros países del Espacio Económico Europeo
Administraciones Centrales	167.305	167.305	-
Administraciones Autonómicas o Regionales	1.182.839	1.182.839	-
Administraciones Locales	557.573	557.573	-
Administraciones de Seguridad Social	44	44	-
Total cartera de préstamos y créditos	1.907.761	1.907.761	-

En miles de euros

	2016		
	Total	Residentes en España	Residentes en otros países del Espacio Económico Europeo
Administraciones Centrales	278.620	278.620	-
Administraciones Autonómicas o Regionales	1.206.406	1.206.406	-
Administraciones Locales	739.233	739.233	-
Administraciones de Seguridad Social	-	-	-
Total cartera de préstamos y créditos	2.224.259	2.224.259	-

B) Operaciones pasivas

Seguidamente se detallan las emisiones realizadas y colateralizadas a partir de la cartera de préstamos y créditos con administraciones públicas del banco 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	2017	2016
Cédulas territoriales emitidas	900.000	900.000
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	<i>900.000</i>	<i>900.000</i>
Emitidos mediante oferta pública	-	-
Vencimiento residual hasta un año	-	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	-	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-	-
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-	-
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-
Resto de emisiones	900.000	900.000
Vencimiento residual hasta un año	-	-
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	900.000	-
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	-	900.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	-	-
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	-	-
Vencimiento residual mayor de diez años	-	-

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 préstamos y créditos con administraciones públicas que respaldan la emisión de cédulas territoriales y el valor nominal de las cédulas territoriales emitidas, asciende a 212 % a 31 de diciembre de 2017 (a 247% a 31 de diciembre de 2016).

De acuerdo con el Real Decreto 579/2014, el Consejo de Administración manifiesta que se responsabiliza de que la entidad dispone de un conjunto de políticas y procedimientos en relación con las actividades de financiación de entes públicos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula la emisión de estos valores (véase nota 4 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 los préstamos y partidas a cobrar del grupo, y en particular de los activos con entidades públicas, que respaldan las cédulas territoriales emitidas.

Anexo 5 – Detalle de las emisiones vivas y pasivos subordinados del grupo

Valores representativos de deuda emitidos

El detalle de las emisiones del grupo a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de Interés vigente a 31/12/2017	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
		31/12/2017	31/12/2016				
Banco Gallego, S.A. (*)	28/10/2013	186	186	2,00%	29/12/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	10/03/2014	409	1.495	EURIBOR 6M + 3,50	10/03/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/03/2014	1.833	2.604	EURIBOR 6M + 3,50	10/03/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	18/03/2014	5.000	5.000	EURIBOR 3M + 1,35	18/03/2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	18/03/2014	11.500	11.500	EURIBOR 3M + 1,65	18/03/2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/04/2014	348	1.109	4,30%	10/04/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/04/2014	563	1.994	EURIBOR 6M + 3,50	10/04/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2014	388	1.270	4,18%	10/05/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2014	445	1.309	4,22%	10/05/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2014	1.128	4.455	EURIBOR 6M + 3,50	10/05/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2014	2.268	3.180	4,42%	10/05/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/05/2014	3.046	4.452	EURIBOR 6M + 3,50	10/05/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	13/05/2014	20.000	20.000	EURIBOR 3M + 0,90	13/05/2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	444	1.309	3,39%	10/06/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	875	2.577	3,63%	10/06/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	428	1.284	EURIBOR 6M + 2,75	10/06/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	592	1.972	EURIBOR 6M + 3,00	10/06/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	1.545	2.216	EURIBOR 6M + 2,75	10/06/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2014	2.103	3.005	EURIBOR 6M + 3,00	10/06/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	27/06/2014	20.000	20.000	EURIBOR 3M + 0,85	27/06/2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/07/2014	836	1.643	3,52%	10/07/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/07/2014	1.330	2.613	3,61%	10/07/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/07/2014	2.276	4.904	EURIBOR 6M + 2,75	10/07/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/07/2014	3.051	5.705	EURIBOR 6M + 2,75	10/07/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/08/2014	1.607	3.157	3,64%	10/08/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/08/2014	884	1.736	3,73%	10/08/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/08/2014	2.029	4.184	EURIBOR 6M + 2,75	10/08/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/08/2014	2.710	4.458	EURIBOR 6M + 2,75	10/08/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/09/2014	944	1.853	3,71%	10/09/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/09/2014	1.088	2.289	EURIBOR 6M + 2,75	10/09/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/10/2014	1.441	1.922	EURIBOR 6M + 2,35	10/10/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/11/2014	762	1.705	3,34%	10/11/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/11/2014	2.494	5.630	EURIBOR 6M + 2,35	10/11/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/11/2014	2.652	3.681	EURIBOR 6M + 2,35	10/11/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/12/2014	2.743	5.985	EURIBOR 6M + 2,35	10/12/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/12/2014	982	1.934	3,19%	10/12/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/12/2014	3.031	4.512	EURIBOR 6M + 2,35	10/12/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	16/10/2015	-	300.000	-	16/01/2017	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	26/11/2015	-	300.000	-	26/05/2017	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	03/02/2016	-	300.000	-	03/05/2017	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	05/04/2016	-	300.000	-	05/07/2017	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	14/06/2016	300.000	300.000	0,60%	14/06/2018	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	26/07/2016	316.371	316.371	0,50%	26/07/2018	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	20/09/2018	256.479	256.479	0,40%	20/09/2018	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	05/12/2016	500.000	500.000	0,65%	05/03/2020	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	12/12/2016	15.000	15.000	MAX(EURIBOR 3M; 0,5%)	12/12/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	29/12/2016	500.000	500.000	0,30%	29/06/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	07/03/2017	591.066	-	0,40%	07/03/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	24/04/2017	342.017	-	0,40%	24/04/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	21/06/2017	464.764	-	0,40%	21/06/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	03/07/2017	10.000	-	MAX(EURIBOR 3M + 0,30; 0,3%)	04/07/2022	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	28/07/2017	26.800	-	MAX(EURIBOR 3M; 0,60%)	28/07/2022	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	28/09/2017	10.000	-	MAX(EURIBOR 3M + 0,30; 0,3%)	28/09/2022	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	05/12/2017	1.000.000	-	0,88%	05/03/2023	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo		(27.951)	(9.820)				
Total Obligaciones simples		4.408.507	3.226.858				

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell.

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de interés vigente a 31/12/2017	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
		31/12/2017	31/12/2016				
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	18/04/2007	25.000	25.000	1,70%	18/04/2022	Euros	Institucional
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.	25/07/2012	3.000	3.000	ref. activos subyacentes	25/07/2022	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	10/10/2012	-	1.425	-	10/10/2017	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	20/12/2012	3.000	3.000	ref. activos subyacentes	20/12/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	16/05/2013	5.000	5.000	ref. activos subyacentes	16/05/2018	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	27/05/2014	5.000	5.000	ref. activos subyacentes	27/05/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	14/07/2014	10.000	10.000	ref. activos subyacentes	15/07/2024	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	14/07/2014	3.000	3.000	ref. activos subyacentes	14/07/2021	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	16/07/2014	5.000	5.000	ref. activos subyacentes	16/07/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	24/07/2014	4.000	4.000	ref. activos subyacentes	24/07/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	18/12/2014	-	5.000	-	18/12/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	03/02/2015	7.000	7.000	ref. activos subyacentes	03/02/2020	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	15/04/2015	4.000	4.000	ref. activos subyacentes	15/04/2020	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	15/04/2015	8.000	8.000	ref. activos subyacentes	15/04/2020	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	06/07/2015	1.800	1.800	ref. activos subyacentes	06/07/2020	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	24/07/2015	39.998	39.998	ref. activos subyacentes	24/07/2018	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	18/12/2015	-	8.200	-	18/12/2020	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	12/02/2016	13.500	13.500	ref. activos subyacentes	12/02/2021	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	15/03/2016	10.500	10.500	ref. activos subyacentes	15/03/2021	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	01/04/2016	13.200	13.200	ref. activos subyacentes	01/04/2022	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	01/04/2016	10.000	10.000	ref. activos subyacentes	01/04/2022	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	13/05/2016	11.600	11.600	ref. activos subyacentes	13/05/2021	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	01/06/2016	6.000	6.000	ref. activos subyacentes	03/06/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	17/06/2016	75.000	75.000	ref. activos subyacentes	17/06/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	20/06/2016	-	8.000	-	20/06/2017	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	21/06/2016	8.500	8.500	ref. activos subyacentes	21/06/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	23/06/2016	19.000	19.300	ref. activos subyacentes	23/06/2021	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	30/11/2016	45.000	45.000	ref. activos subyacentes	30/11/2021	Euros	Minorista
Suscritos por empresas del grupo		(1.031)	(1.859)				
Total Bonos estructurados		435.067	457.164				

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell.

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de interés vigente a 31/12/2017	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
		31/12/2017	31/12/2016				
Banco CAM, S.A. (*)	09/03/2012	-	1.059.050	-	09/03/2017	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo		-	-				
Total Bonos simples aval estado		-	1.059.050				

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell.

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de interés medio		Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016			
Banco de Sabadell, S.A. (ofic. Londres) (*)	18/12/2015	346.500	246.089	0,12%	0,25%	Varios	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (**)	02/03/2017	5.075.495	6.024.080	0,18%	0,29%	Varios	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo		(2.242.895)	(2.331.669)					
Total Pagarés		3.179.100	3.938.500					

(*) Pagarés (ECP).

(**) Registrado el Folleto de Emisión por un importe de 7.000.000 miles de euros ampliables hasta 9.000.000 miles de euros en la CNMV.

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de Interés vigente a 31/12/2017	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
		31/12/2017	31/12/2016				
Banco de Sabadell, S.A.	24/01/2007	-	1.500.000	-	24/01/2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	20/06/2007	-	300.000	-	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	-	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 CAM, S.A. (*)	27/04/2010	30.000	30.000	4,60%	31/07/2020	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 Guipuzcoano, S.A. (*)	19/01/2011	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 2,75	19/01/2019	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.	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 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.	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	250.000	EURIBOR 3M + 0,70	26/09/2022	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	03/10/2014	38.000	38.000	EURIBOR 3M + 0,68	03/10/2023	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	12/11/2014	1.350.000	1.350.000	0,88%	12/11/2021	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	26/11/2014	-	1.000.000	-	26/11/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	05/12/2014	100.000	100.000	EURIBOR 3 M + 0,40	05/12/2022	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	29/01/2015	1.250.000	1.250.000	EURIBOR 12 M + 0,232	29/01/2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	23/04/2015	1.500.000	1.500.000	EURIBOR 12 M + 0,08	23/04/2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	04/05/2015	250.000	250.000	EURIBOR 3 M + 0,13	04/05/2023	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2015	750.000	750.000	0,38%	10/06/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	18/06/2015	1.500.000	1.500.000	EURIBOR 12 M + 0,05	18/06/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	03/07/2015	50.000	50.000	EURIBOR 3 M + 0,20	03/07/2023	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	20/07/2015	1.500.000	1.500.000	EURIBOR 12 M + 0,05	20/07/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	16/09/2015	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 12 M + 0,07	16/09/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	03/11/2015	1.000.000	1.000.000	0,63%	03/11/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	26/01/2016	550.000	550.000	EURIBOR 3M + 0,80	26/01/2024	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	24/05/2016	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 0,535	24/05/2024	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10/06/2016	1.000.000	1.000.000	0,63%	10/06/2024	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	20/10/2016	1.000.000	1.000.000	0,13%	20/10/2023	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	15/12/2016	-	1.000.000	-	15/12/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	21/12/2016	500.000	500.000	EURIBOR 12M + 0,27	21/12/2021	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	29/12/2016	250.000	250.000	0,97%	27/12/2024	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	26/04/2017	1.100.000	-	1,00%	26/04/2027	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	21/07/2017	500.000	-	0,89%	21/07/2025	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo		(7.913.800)	(9.556.900)				
Total Cédulas hipotecarias		10.099.200	10.856.100				

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell.

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de Interés vigente a 31/12/2017	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
		31/12/2017	31/12/2016				
Banco de Sabadell, S.A.	23/04/2015	500.000	500.000	EURIBOR 12M + 0,13	23/04/2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	16/12/2015	400.000	400.000	EURIBOR 12M + 0,33	16/12/2019	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo		(900.000)	(900.000)				
Total Cédulas territoriales		-	-				

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de Interés vigente a 31/12/2017	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
		31/12/2017	31/12/2016				
TSB Banking Group Plc (*)	07/12/2017	563.552	-	LIBOR 3M + 0,24	07/12/2022	Libras esterlinas	Institucional
Suscritos por empresas del grupo		-	-				
Total Covered Bonds		563.552	-				

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell.

Titulizaciones

A continuación se detallan los bonos emitidos por los fondos de titulización de activos pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente:

En miles de euros

Año	Tipo de activos titulizados	Cotización	Emisión		Saldo pendiente de pasivo		Rendimiento
			Número de títulos	Importe	Ejercicio en curso	2016	
2004	TDA CAM 3,FTA	(A)	12.000	1.200.000	92.354	117.948	EURIBOR 3M + (entre 0,23% y 0,70%)
2004	GC SABADELL 1, F.T.H.	(A)	12.000	1.200.000	101.069	134.309	EURIBOR 3M + (entre 0,06% y 0,78%)
2004	FTPyme TDA CAM 2 F.T.A	(A) (C)	1.968	196.800	-	8.748	EURIBOR 3M + (entre 0% y 0,70%)
2005	TDA CAM 4,FTA	(A)	20.000	2.000.000	208.778	255.169	EURIBOR 3M + (entre 0,09% y 0,24%)
2005	TDA CAM 5,FTA	(A)	20.000	2.000.000	222.355	250.566	EURIBOR 3M + (entre 0,12% y 0,35%)
2005	TDA 23, FTA	(A)	8.557	289.500	-	24.747	EURIBOR 3M + (entre 0,09% y 0,75%)
2006	TDA CAM 6 F.T.A	(A)	13.000	1.300.000	150.333	171.566	EURIBOR 3M + (entre 0,13% y 0,27%)
2006	EMPRESAS HIPO TDA CAM 3 F.T.A	(A) (C)	5.750	575.000	-	21.079	EURIBOR 3M + (entre 0,18% y 0,80%)
2006	TDA CAM 7 F.T.A	(A)	15.000	1.500.000	178.462	202.119	EURIBOR 3M + (entre 0,14% y 0,30%)
2006	CAIXA PENEDES 1 TDA, FTA	(A)	10.000	1.000.000	71.738	82.962	EURIBOR 3M + (entre 0,14% y 0,55%)
2006	TDA 26-MIXTO, FTA	(A)	6.783	435.500	-	5.079	EURIBOR 3M + (entre 0,14% y 3,50%)
2006	FTPyme TDA CAM 4 F.T.A	(A)	11.918	1.191.800	79.910	103.915	EURIBOR 3M + (entre 0,02% y 4%)
2007	TDA CAM 8 F.T.A	(A)	17.128	1.712.800	166.212	188.620	EURIBOR 3M + (entre 0,13% y 3,50%)
2007	CAIXA PENEDES PYMES 1 TDA, FTA	(A)	7.900	790.000	300	9.183	EURIBOR 3M + (entre 0,19% y 0,80%)
2007	TDA CAM 9 F.T.A	(A)	15.150	1.515.000	197.550	220.748	EURIBOR 3M + (entre 0,12% y 3,50%)
2007	TDA 29, FTA	(A)	8.128	452.173	-	116.097	EURIBOR 3M + (entre 0,20% y 3,50%)
2007	CAIXA PENEDES 2 TDA, FTA	(A)	7.500	750.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,30% y 1,75%)
2008	IM SABADELL RMBS 2, F.T.A.	(A) (C)	14.000	1.400.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,45% y 1,75%)
2008	FTPyme TDA CAM 7 F.T.A	(A) (C)	10.000	1.000.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,30% y 1,50%)
2008	CAIXA PENEDES FTGENCAT 1 TDA, FTA	(A)	5.700	570.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,35% y 1,75%)
2008	TDA CAM 11 F.T.A	(A) (C)	13.812	1.381.200	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,40% y 3,50%)
2008	IM SABADELL RMBS 3, F.T.A.	(A) (C)	14.400	1.440.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,40% y 1,25%)
2009	TDA CAM 12 F.T.A	(A)	15.960	1.596.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,40% y 3,50%)
2014	CAPE FUNDING 2014-1 PLC (*)	(C)	3	3.315.420	-	2.235.915	£ LIBOR 3M + 0,6%
2015	DUNCAN FUNDING 2015-1 PLC (*)	(B)	20.912	2.940.691	527.816	601.347	EURIBOR 3M +0,48% y £ LIBOR 3M + (entre 0% y 1,5%)
2016	DUNCAN FUNDING 2016-1 PLC (*)	(B)	30.120	4.354.356	397.294	595.000	EURIBOR 3M +0,40% y £ LIBOR 3M + (entre 0,77% y 2,5%)
2016	IM SABADELL PYME 10, F.T.	(A)	17.500	1.750.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,75% y 0,90%)
2017	TDA SABADELL RMBS4, F.T.	(A)	60.000	6.000.000	-	-	EURIBOR 3M + (entre 0,50% y 0,65%)
2017	IM SABADELL PYME 11, F.T.	(A)	19.000	1.900.000	150.000	-	EURIBOR 3M + (entre 0,75% y 0,90%)
Subtotal					2.544.173	5.345.117	

(*) Fondos de titulización vigente de TSB. En noviembre se hizo disposición total del fondo Cape Funding 2014-1 PLC.

(A) Emisiones que cotizan en el mercado AIAF

(B) Emisiones que cotizan en el mercado LSE

(C) Fondos de titulización que han sido liquidados en el ejercicio en curso.

Pasivos subordinados

El detalle de los pasivos subordinados emitidos por el grupo a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de Interés vigente a 31/12/2017	Fecha de vencimiento/cancelación	Divisa de la emisión	Destino de la oferta
		31/12/2017	31/12/2016				
CAM Internacional Issues, S.A.U. (*)	26/04/2007	-	66.050	-	26/04/2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	26/04/2010	424.600	424.600	6,250%	26/04/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	25/02/2011	-	40.400	-	21/11/2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (**)	28/10/2013	-	17.680	-	28/10/2017	Euros	Institucional
TSB Banking Group Plc	01/05/2014	433.935	449.672	5,750%	06/05/2021	Libras esterlinas	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	06/05/2016	500.000	500.000	5,625%	06/05/2026	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo		(26.700)	(35.760)				
Total obligaciones subordinadas		1.331.835	1.462.642				

(*) Actualmente fusionado con Banco de Sabadell, S.A.

(**) Obligaciones subordinadas convertibles.

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de interés vigente a 31/12/2017	Fecha de vencimiento/cancelación	Divisa de la emisión	Destino de la oferta
		31/12/2017	31/12/2016				
Banco de Sabadell, S.A.	20/09/2006	-	18.400	-	20/12/2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	18/05/2017	750.000	-	6,500%	18/05/2022	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	23/11/2017	400.000	-	6,125%	23/11/2022	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo		-	-				
Total participaciones preferentes		1.150.000	18.400				

(*) Emisión perpetua. Se informa como fecha de vencimiento/cancelación la primera opción de *call*.

Las emisiones incluidas en pasivos subordinados, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del grupo.

A efectos de dar cumplimiento a lo requerido en la NIC7, se presenta a continuación la conciliación de los pasivos derivados de actividades de financiación identificando los componentes que han supuesto su movimiento:

Total pasivos subordinados a 31/12/2016	1.481.042
Nuevas emisiones (*)	1.150.000
Amortizadas (*)	(124.850)
Capitalización	(17.680)
Tipo de cambio	(15.737)
Variación de los suscritos por empresas del grupo	9.060
Total pasivos subordinados 31/12/2017	2.481.835

(*) Véase Estado de flujos de efectivo

Anexo 6 – Otras informaciones de riesgos

Exposición al riesgo de crédito

Préstamos y anticipos con la clientela por actividad y tipo de garantía

El desglose del saldo del epígrafe “Préstamos y anticipos – Clientela” por actividad y tipo de garantía, excluyendo los anticipos que no tienen naturaleza de préstamos, a 31 de diciembre de 2017 y 2016 respectivamente es el siguiente:

	2017							
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	9.802.135	50.981	8.963	9.554	26.553	19.800	24	4.013
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	3.355.667	304.495	11.125	43.973	151.308	78.950	12.425	28.964
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	51.614.091	14.465.696	5.959.639	5.450.336	5.063.969	3.372.490	1.769.468	4.769.072
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	5.505.009	3.205.020	1.319.307	833.687	1.049.651	604.155	473.793	1.563.041
Construcción de obra civil	805.568	63.450	51.238	28.783	24.464	13.459	8.189	39.793
Resto de finalidades	46.303.514	11.197.226	4.589.094	4.587.866	3.989.854	2.754.876	1.287.486	3.166.238
Grandes empresas	19.246.033	1.455.937	1.191.051	567.034	506.788	420.870	248.620	903.676
Pymes y empresarios individuales	26.057.481	9.741.289	3.398.043	4.020.832	3.483.066	2.334.006	1.038.866	2.262.562
Resto de hogares	77.452.450	69.228.253	389.659	14.180.152	19.478.490	21.021.346	8.565.037	6.372.887
Viviendas	69.765.811	68.784.278	167.496	14.067.294	19.329.811	20.824.378	8.461.523	6.248.768
Consumo	6.412.559	358.098	112.257	93.172	112.475	130.887	61.669	72.152
Otros fines	1.274.080	105.877	109.906	19.686	36.204	68.081	41.845	51.967
TOTAL	142.224.343	84.049.425	6.369.386	19.684.015	24.720.320	24.492.586	10.346.954	11.174.936
PROMEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	5.598.948	3.556.115	536.656	657.191	818.657	791.768	662.169	1.162.986

	2016							
	TOTAL	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible. Loan to value				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
Administraciones públicas	9.672.203	63.328	29.611	33.797	26.686	21.300	10.914	242
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.529.964	225.431	11.544	129.186	61.213	32.120	418	14.038
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	54.865.311	21.039.638	2.118.596	8.682.983	5.619.744	3.279.982	1.764.821	3.810.704
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	7.384.262	6.414.054	59.769	1.873.838	1.312.792	794.888	564.358	1.927.947
Construcción de obra civil	929.939	109.506	5.157	47.865	30.444	12.022	10.183	14.149
Resto de finalidades	46.551.110	14.516.078	2.053.670	6.761.280	4.276.508	2.473.072	1.190.280	1.868.608
Grandes empresas	23.147.491	2.212.883	1.014.578	1.982.462	300.686	326.487	341.261	276.565
Pymes y empresarios individuales	23.403.619	12.303.195	1.039.092	4.778.818	3.975.822	2.146.585	849.019	1.592.043
Resto de hogares	78.337.895	71.880.048	171.628	16.989.062	24.219.106	21.953.567	6.810.869	2.079.072
Viviendas	67.015.350	66.723.129	15.227	15.008.921	22.647.654	20.966.329	6.422.914	1.692.538
Consumo	7.513.943	3.819.744	44.510	1.517.874	1.177.020	738.124	246.145	185.091
Otros fines	3.808.602	1.337.175	111.891	462.267	394.432	249.114	141.810	201.443
TOTAL	144.405.373	93.208.445	2.331.379	25.835.028	29.926.749	25.286.969	8.587.022	5.904.056
PROMEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	7.599.200	5.944.077	106.074	1.349.978	1.539.868	1.450.836	820.973	888.496

En relación con los riesgos con LTV >80%, principalmente corresponden a operaciones procedentes de entidades adquiridas o a operaciones empresariales en las que, de manera accesoria a la valoración de la operación, se dispone de una garantía hipotecaria como cobertura de la misma. Asimismo, existen otros motivos de aprobación adicionales, que responden principalmente a acreditados solventes y demostrada capacidad de pago, así como a clientes de perfil bueno que aportan garantías adicionales (personales y/o pignoratias) a las garantías hipotecarias consideradas en la ratio LTV.

Operaciones de refinanciación y reestructuración

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros							
2017							
	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (Incluidos suelo)	Resto de hogares	Total
TOTAL							
Sin garantía real							
Número de operaciones	-	17	1.485	18.579	2.208	50.332	70.413
Importe en libros bruto	-	11.694	66.256	2.320.530	502.404	456.378	2.854.858
Con garantía real							
Número de operaciones	-	5	70	12.464	3.104	25.731	38.270
Importe en libros bruto	-	439	15.361	1.848.443	402.286	2.123.692	3.987.935
Correcciones de valor por deterioro	-	2.613	13.739	900.329	301.944	327.166	1.243.847
Del que riesgo dudoso							
Sin garantía real							
Número de operaciones	-	13	25	9.706	2.016	27.361	37.105
Importe en libros bruto	-	9.170	14.263	1.335.529	427.225	276.460	1.635.422
Con garantía real							
Número de operaciones	-	4	9	7.494	2.615	14.270	21.777
Importe en libros bruto	-	440	14.692	1.047.340	300.708	1.162.091	2.224.563
Cobertura específica	-	2.613	13.575	861.480	298.760	303.457	1.181.125
TOTAL							
Número de operaciones	-	22	1.555	31.043	5.312	76.063	108.683
Importe bruto	-	12.133	81.617	4.168.973	904.690	2.580.070	6.842.793
Correcciones de valor por deterioro	-	2.613	13.739	900.329	301.944	327.166	1.243.847
Información adicional:							
financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-

							2016
	Entidades de crédito	Administraciones públicas	Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	<i>De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluidos suelo)</i>	Resto de hogares	Total
TOTAL							
Sin garantía real							
Número de operaciones	-	-	56	19.308	700	60.132	79.496
Importe en libros bruto	-	-	134.220	1.403.486	152.090	214.648	1.752.354
Con garantía real							
Número de operaciones	-	28	23	20.241	7.609	51.912	72.204
Importe en libros bruto	-	21.259	12.253	3.929.309	1.412.073	3.548.530	7.511.351
Correcciones de valor por deterioro	-	865	255	1.240.631	558.242	422.435	1.664.186
Del que riesgo dudoso							
Sin garantía real							
Número de operaciones	-	-	11	5.219	381	24.434	29.664
Importe en libros bruto	-	-	417	602.180	136.516	89.514	692.111
Con garantía real							
Número de operaciones	-	9	12	11.373	6.342	20.735	32.129
Importe en libros bruto	-	3.125	689	2.388.137	1.112.891	1.669.943	4.061.894
Cobertura específica	-	865	228	1.150.073	550.584	380.629	1.531.795
TOTAL							
Número de operaciones	-	28	79	39.549	8.309	112.044	151.700
Importe bruto	-	21.259	146.473	5.332.795	1.564.163	3.763.178	9.263.705
Correcciones de valor por deterioro	-	865	255	1.240.631	558.242	422.435	1.664.186
Información adicional: financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-

El valor de las garantías recibidas para asegurar el cobro relacionadas con las operaciones de refinanciación y reestructuración, distinguiendo entre garantías reales y otras garantías, a 31 de diciembre de 2017 y cierre de ejercicio 2016 son las siguientes:

En miles de euros

Garantías Recibidas	2017	2016
Valor de las garantías reales	3.884.087	5.817.830
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>2.040.788</i>	<i>2.621.019</i>
Valor de otras garantías	650.696	653.986
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>205.177</i>	<i>250.968</i>
Total valor de las garantías recibidas	4.534.783	6.471.816

El movimiento detallado del saldo de refinanciaciones y reestructuraciones durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

En miles de euros	2017	2016
Saldo de apertura	9.263.705	14.816.307
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del período	1.179.598	1.687.111
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del período</i>	<i>96.622</i>	<i>89.471</i>
(-) Amortizaciones de deuda	(1.529.500)	(1.790.243)
(-) Adjudicaciones	(295.542)	(551.942)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(161.109)	(175.353)
(+)/(-) Otras variaciones (*)	(1.614.359)	(4.722.175)
Saldo al final del ejercicio	6.842.793	9.263.705

(*) Incluye las operaciones que han dejado de estar identificadas como refinanciación, refinanciada o reestructurada, por haber cumplido los requisitos para su reclasificación a riesgo normal al superar el período de cura (véase nota 1.3.4).

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 2017 y 2016:

En miles de euros	2017	2016
Administraciones públicas	394	707
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	244.101	444.792
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	<i>52.155</i>	<i>124.975</i>
Resto de personas físicas	205.198	349.306
Total	449.693	794.805

La probabilidad de incumplimiento media a 31 de diciembre de 2017 y 2016 de las operaciones vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones por actividad es la siguiente:

En porcentaje	2017	2016
Administraciones públicas (*)	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	8	11
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	<i>7</i>	<i>12</i>
Resto de personas físicas	10	12

(*) No se dispone de autorización para el uso de modelos internos para el cálculo de requerimientos de capital respecto a este dato. Probabilidad de incumplimiento media está calculada a Septiembre 2017.

La PD de refinanciaciones se reduce respecto a diciembre 2016 debido a la entrada en vigor de la Circular 4/2016 en el mes de octubre de 2016.

A partir de ese momento y de forma progresiva, las refinanciaciones de peor calidad crediticia (*distressed restructuring*) se clasifican como dudosos subjetivos al aplicarse unos criterios más estrictos que con anterioridad. El resultado es una población refinanciada no dudosa de mejor calidad crediticia y por lo tanto con menor PD.

Riesgo de concentración

Exposición geográfica

Mundial

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel mundial a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

En miles de euros

	2017				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	33.301.907	18.525.878	13.118.641	1.121.174	536.214
Administraciones públicas	32.278.166	17.848.223	13.076.483	1.265.606	87.854
Administración central	26.641.501	12.574.456	13.076.483	932.383	58.179
Resto	5.636.665	5.273.767	-	333.223	29.675
Otras instituciones financieras	5.809.643	4.875.460	463.407	419.712	51.064
Sociedades no financieras y empresarios individuales	60.959.366	50.935.258	3.519.954	5.959.932	544.222
Construcción y promoción inmobiliaria	6.341.800	5.688.531	17.564	548.302	87.403
Construcción de obra civil	1.592.291	1.567.467	14.798	7.762	2.264
Resto de finalidades	53.025.275	43.679.260	3.487.592	5.403.868	454.555
Grandes empresas	24.968.944	17.122.231	2.875.366	4.731.480	239.867
Pymes y empresarios individuales	28.056.331	26.557.029	612.226	672.388	214.688
Resto de hogares e ISFLSH	78.472.832	39.820.667	37.131.213	474.989	1.045.963
Viviendas	69.779.706	34.981.757	33.727.534	165.500	904.915
Consumo	6.394.650	3.540.223	2.422.644	300.970	130.813
Otros fines	2.298.476	1.298.687	981.035	8.519	10.235
TOTAL	210.821.914	132.005.486	67.309.698	9.241.413	2.265.317

En miles de euros

	2016				
	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	18.269.730	8.058.200	8.463.915	1.208.778	538.837
Administraciones públicas	32.794.943	19.758.603	9.533.956	3.425.625	76.759
Administración central	25.016.113	14.395.295	9.403.079	1.179.130	38.609
Resto	7.778.830	5.363.308	130.877	2.246.495	38.150
Otras instituciones financieras	3.761.100	2.700.955	525.918	481.114	53.113
Sociedades no financieras y empresarios individuales	64.159.247	51.874.700	3.429.712	8.211.138	643.697
Construcción y promoción inmobiliaria	7.647.180	7.008.309	87.631	505.737	45.503
Construcción de obra civil	1.879.036	1.820.929	23.810	22.712	11.585
Resto de finalidades	54.633.031	43.045.462	3.318.271	7.682.689	586.609
Grandes empresas	24.658.629	16.496.530	2.424.411	5.408.744	328.944
Pymes y empresarios individuales	29.974.402	26.548.932	893.860	2.273.945	257.665
Resto de hogares e ISFLSH	78.609.080	39.866.067	36.253.458	1.614.775	874.780
Viviendas	67.015.350	31.112.369	33.598.901	1.579.745	724.335
Consumo	7.515.541	5.764.952	1.603.144	17.097	130.348
Otros fines	4.078.189	2.988.746	1.051.413	17.933	20.097
TOTAL	197.594.100	122.258.525	58.206.959	14.941.430	2.187.186

Por comunidades autónomas

La distribución de la concentración de riesgos por actividad y a nivel de comunidades autónomas españolas a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 respectivamente es la siguiente:

En miles de euros

	2017									
	TOTAL	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
		Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña
Entidades de crédito	18.525.878	13.607	698	13.551	601	652	644.705	346	840	558.932
Administraciones Públicas	17.848.223	204.913	104.168	202.122	81.582	41.909	27.476	41.709	430.272	1.001.741
Administración Central	12.574.456	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	5.273.767	204.913	104.168	202.122	81.582	41.909	27.476	41.709	430.272	1.001.741
Otras instituciones financieras	4.875.460	10.586	1.990	3.808	4.008	1.285	304	861	10.595	1.122.616
Sociedades no financieras y empresarios individuales	50.935.258	2.898.298	921.245	1.642.346	1.631.870	1.113.424	261.101	565.772	1.302.141	15.045.796
Construcción y promoción inmobiliaria	5.688.531	603.106	88.607	111.348	139.393	109.371	18.292	63.792	64.207	1.269.408
Construcción de obra civil	1.567.467	40.495	30.975	43.360	8.607	2.804	4.325	9.498	25.817	375.306
Resto de Finalidades	43.679.260	2.254.697	801.663	1.487.638	1.483.870	1.001.249	238.484	492.482	1.212.117	13.401.082
Grandes empresas	17.122.231	652.075	235.516	514.926	448.014	286.005	93.985	118.991	363.629	4.594.027
Pymes y empresarios individuales	26.557.029	1.602.622	566.147	972.712	1.035.856	715.244	144.499	373.491	848.488	8.807.055
Resto de hogares e ISFLSH	39.820.667	2.650.641	486.787	1.242.662	1.517.518	596.319	112.123	567.103	706.408	14.396.666
Viviendas	34.981.757	2.314.848	421.615	1.028.818	1.382.754	471.402	98.099	504.462	596.971	12.686.662
Consumo	3.540.223	258.140	44.365	148.761	97.892	111.921	10.111	46.229	78.128	1.237.708
Otros Fines	1.298.687	77.653	20.807	65.083	36.872	12.996	3.913	16.412	31.309	472.296
TOTAL	132.005.486	5.778.045	1.514.888	3.104.489	3.235.579	1.753.589	1.045.709	1.175.791	2.450.256	32.125.751

En miles de euros

	2017									
	COMUNIDADES AUTÓNOMAS									
		Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla
Entidades de crédito		50	17.170	16.726.676	3.722	71	101.015	442.922	269	51
Administraciones Públicas		50.349	114.106	1.290.498	41.876	129.386	844.593	581.604	78.558	6.905
Administración Central		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto		50.349	114.106	1.290.498	41.876	129.386	844.593	581.604	78.558	6.905
Otras instituciones financieras		260	7.513	3.606.420	8.607	729	64.586	31.134	59	99
Sociedades no financieras y empresarios individuales		151.374	2.005.562	12.862.583	1.402.548	594.790	4.929.443	3.393.948	194.937	18.080
Construcción y promoción inmobiliaria		9.234	99.479	1.517.101	463.061	23.695	917.969	164.449	25.285	735
Construcción de obra civil		3.858	92.607	716.017	9.219	9.993	53.199	140.757	628	2
Resto de Finalidades		138.282	1.813.476	10.629.465	930.268	561.102	3.958.276	3.088.742	169.024	17.343
Grandes empresas		27.635	501.448	5.928.947	228.750	273.057	1.201.734	1.614.793	37.911	788
Pymes y empresarios individuales		110.647	1.312.028	4.700.518	701.518	288.045	2.756.542	1.473.949	131.113	16.555
Resto de hogares e ISFLSH		126.429	757.265	4.722.715	2.613.091	160.680	7.975.707	1.053.146	74.680	60.727
Viviendas		105.937	594.254	4.095.427	2.369.195	130.075	7.160.409	902.941	61.102	56.786
Consumo		17.267	120.073	461.450	175.816	24.185	590.054	104.843	10.133	3.147
Otros Fines		3.225	42.938	165.838	68.080	6.420	225.244	45.362	3.445	794
TOTAL		328.462	2.901.616	39.208.892	4.069.844	885.656	13.915.344	5.502.754	348.503	85.862

En miles de euros

	2016									
	TOTAL	COMUNIDADES AUTÓNOMAS								
	Andalucía	Aragón	Asturias	Baleares	Canarias	Cantabria	Castilla-La Mancha	Castilla y León	Cataluña	
Entidades de crédito	8.058.200	159.408	268	21.191	660	530	67.007	667	810	963.535
Administraciones Públicas	19.758.603	262.488	102.732	198.955	77.310	46.294	27.866	34.531	455.564	908.625
Administración Central	14.395.295	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto	5.363.308	262.488	102.732	198.955	77.310	46.294	27.866	34.531	455.564	908.625
Otras instituciones financieras	2.700.955	3.485	573	2.568	1.192	336	243	10.912	6.356	1.103.938
Sociedades no financieras y empresarios individuales	51.874.700	3.022.132	920.867	1.783.544	1.744.371	918.666	248.723	772.935	1.344.358	15.452.306
Construcción y promoción inmobiliaria	7.008.309	809.916	131.480	162.490	168.889	121.984	20.999	87.377	76.785	1.516.773
Construcción de obra civil	1.820.929	66.313	33.551	62.007	9.993	3.569	4.935	10.701	29.719	457.671
Resto de Finalidades	43.045.462	2.145.903	755.836	1.559.047	1.565.489	793.113	222.789	674.857	1.237.854	13.477.862
Grandes empresas	16.496.530	623.660	202.157	505.496	606.523	274.833	106.154	309.685	356.569	4.218.630
Pymes y empresarios individuales	26.548.932	1.522.243	553.679	1.053.551	958.966	518.280	116.635	365.172	881.285	9.259.232
Resto de hogares e ISFLSH	39.866.067	2.676.893	491.153	1.251.325	1.547.361	601.614	113.166	603.886	696.765	13.926.972
Viviendas	31.112.369	2.120.396	385.655	932.183	1.244.639	438.654	86.041	477.313	545.996	10.843.832
Consumo	5.764.952	394.163	79.137	208.159	194.390	130.065	20.591	85.630	101.401	2.184.199
Otros Fines	2.988.746	162.334	26.361	110.983	108.332	32.895	6.534	40.943	49.368	898.941
TOTAL	122.258.525	6.124.406	1.515.593	3.257.583	3.370.894	1.567.440	457.005	1.422.931	2.503.853	32.355.376

En miles de euros

	2016									
	COMUNIDADES AUTÓNOMAS									
	Extremadura	Galicia	Madrid	Murcia	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	La Rioja	Ceuta y Melilla	
Entidades de crédito	57	16.192	6.257.400	5.194	96	140.057	425.039	59	30	
Administraciones Públicas	51.105	111.799	1.395.725	50.704	135.033	801.309	648.641	46.504	8.123	
Resto	51.105	111.799	1.395.725	50.704	135.033	801.309	648.641	46.504	8.123	
Otras instituciones financieras	105	4.410	1.331.397	3.860	388	144.341	86.757	-	94	
Sociedades no financieras y empresarios individuales	142.876	1.788.990	12.409.279	1.655.492	566.155	5.476.742	3.408.825	196.008	22.431	
Construcción y promoción inmobiliaria	12.010	114.673	1.399.907	673.205	25.821	1.429.989	218.541	33.275	4.195	
Construcción de obra civil	4.013	119.996	802.568	9.541	9.767	66.475	129.163	947	-	
Resto de Finalidades	126.853	1.554.321	10.206.804	972.746	530.567	3.980.278	3.061.121	161.786	18.236	
Grandes empresas	40.352	368.535	5.699.514	205.117	213.023	1.124.970	1.606.150	34.866	296	
Pymes y empresarios individuales	86.501	1.185.786	4.507.290	767.629	317.544	2.855.308	1.454.971	126.920	17.940	
Resto de hogares e ISFLSH	124.839	733.164	4.702.056	2.732.930	162.883	8.414.576	962.429	71.437	52.618	
Viviendas	96.037	514.363	3.809.902	2.029.706	119.493	6.592.794	773.925	55.165	46.275	
Consumo	22.327	157.083	525.936	427.443	24.594	1.082.532	110.169	12.132	5.001	
Otros Fines	6.475	61.718	366.218	275.781	18.796	739.250	78.335	4.140	1.342	
TOTAL	318.982	2.654.555	26.095.857	4.448.180	864.555	14.977.025	5.531.691	314.008	83.296	

Exposición al riesgo soberano

El desglose, por tipos de instrumentos financieros, de la exposición al riesgo soberano, con el criterio requerido por Autoridad Bancaria Europea (en adelante EBA), a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

En miles de euros

Exposición al riesgo soberano por países (*)	2017									Total	Otras exposiciones (**)	%
	Valores representativos de deuda soberana					Préstamos y anticipos clientela (**)	Derivados		Total			
	Mantenidos para negociar	Posiciones cortas de valores	Disponibles para la venta	Préstamos y partdas a cobrar	Mantenidas hasta el vencimiento		Exposición directa	Exposición indirecta				
España	43.319	(69.854)	5.026.477	-	2.595.434	10.504.135	-	274	18.099.785	(4.199)	55,9%	
Italia	-	-	2.832.605	-	6.793.888	-	-	18.930	9.645.423	-	29,8%	
Estados Unidos	-	-	170.746	-	-	3	-	-	170.749	-	0,5%	
Reino Unido	-	-	1.940.311	-	-	13	-	-	1.940.324	-	6,0%	
Portugal	-	-	55.254	-	1.074.046	-	-	(502)	1.128.798	-	3,5%	
Méjico	-	-	175.375	-	480.532	-	-	-	655.907	-	2,0%	
Resto del mundo	-	-	529.086	-	135.566	68.400	-	-	733.052	-	2,3%	
Total	43.319	(69.854)	10.729.854	-	11.079.466	10.572.551	-	18.702	32.374.038	(4.199)	100,0%	

(*) Se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA.

(**) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (699 millones de euros a 31 de diciembre de 2017).

(***) Corresponde a los compromisos de compra y venta de activos financieros al contado.

En miles de euros

Exposición al riesgo soberano por países (*)	2016									Total	Otras exposiciones (**)	%
	Valores representativos de deuda soberana					Préstamos y anticipos clientela (**)	Derivados		Total			
	Mantenidos para negociar	Posiciones cortas de valores	Disponibles para la venta	Préstamos y partdas a cobrar	Mantenidas hasta el vencimiento		Exposición directa	Exposición indirecta				
España	932.175	(59.891)	8.461.114	320.667	-	10.080.456	-	13.352	19.747.873	99.927	57,4%	
Italia	502.026	-	2.711.220	-	2.818.518	-	-	4.026	6.035.790	2.362.526	24,3%	
Estados Unidos	-	-	1.323.396	-	-	93.665	-	30.720	1.447.781	265.456	5,0%	
Reino Unido	-	-	2.187.458	-	-	19	-	-	2.187.477	-	6,3%	
Portugal	-	-	-	-	1.106.401	-	-	-	1.106.401	-	3,2%	
Méjico	-	-	201.802	-	550.184	-	-	-	751.986	-	2,2%	
Resto del mundo	10.332	-	324.489	-	123.088	125.818	-	-	583.727	(1)	1,7%	
Total	1.444.533	(59.891)	15.209.479	320.667	4.598.191	10.299.957	-	48.099	31.861.035	2.727.908	100,0%	

(*) Se muestran las posiciones de riesgo soberano con criterios EBA.

(**) Incluye los disponibles de las operaciones de crédito y otros riesgos contingentes (544 millones de euros a 31 de diciembre de 2016).

(***) Corresponde a los compromisos de compra y venta de activos financieros al contado.

Exposición al sector de la construcción y promoción inmobiliaria

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

	2017				
	Importe en libros bruto	Del que: EPA (*)	Exceso sobre el valor de la garantía real	Del que: EPA (*)	Correcciones de valor por deterioro (**)
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)(negocios en España)	5.694	1.855	1.809	882	660
<i>Del que: dudoso</i>	<i>1.363</i>	<i>-</i>	<i>579</i>	<i>-</i>	<i>641</i>

(*) Exposición para la que, aplicando el Esquema de Protección de Activos (véase nota 2), se ha transferido el riesgo de crédito. Corresponde, por tanto, al 80% del valor total de la exposición.

(**) Correcciones de valor constituidas para la exposición para la que el banco retiene el riesgo de crédito. No incluye, por tanto, correcciones de valor sobre la exposición con riesgo transferido.

En millones de euros

	2016				
	Importe en libros bruto	Del que: EPA (*)	Exceso sobre el valor de la garantía real	Del que: EPA (*)	Correcciones de valor por deterioro (**)
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)(negocios en España)	7.762	3.008	2.602	1.301	1.183
<i>Del que: dudoso</i>	<i>2.387</i>	<i>-</i>	<i>759</i>	<i>-</i>	<i>1.136</i>

(*) Exposición para la que, aplicando el Esquema de Protección de Activos (véase nota 2), se ha transferido el riesgo de crédito. Corresponde, por tanto, al 80% del valor total de la exposición.

(**) Correcciones de valor constituidas para la exposición para la que el banco retiene el riesgo de crédito. No incluye, por tanto, correcciones de valor sobre la exposición con riesgo transferido.

En millones de euros

Pro-memoria	Importe en libros bruto	
	2017	2016
Activos fallidos (*)	208	136

En millones de euros

Pro-memoria:	Importe	
	2017	2016
Préstamos y anticipos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	93.238	93.865
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	221.348	212.508
Correcciones de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	525	880

(*) Hace referencia a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria traspasada a fallido durante el ejercicio.

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

	Importe en libros bruto 2017	Del que: EPA	Importe en libros bruto 2016	Del que: EPA
Sin garantía inmobiliaria	1.124	286	701	62
Con garantía inmobiliaria	4.571	1.570	7.061	2.945
Edificios y otras construcciones terminados	2.451	860	4.820	1.717
Vivienda	1.715	646	3.487	1.281
Resto	736	214	1.333	436
Edificios y otras construcciones en construcción	891	116	380	245
Vivienda	785	100	343	222
Resto	106	15	37	23
Suelo	1.229	594	1.861	984
Suelo urbano consolidado	1.061	475	1.555	805
Resto del suelo	169	119	306	179
Total	5.694	1.855	7.762	3.008

Las cifras presentadas no muestran el valor total de las garantías recibidas sino el valor neto contable de la exposición asociado a las mismas.

Las garantías recibidas asociadas a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria se presentan a continuación, para ambos periodos:

En millones de euros

Garantías Recibidas	2017	2016
Valor de las garantías reales	3.638	4.141
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>632</i>	<i>1.068</i>
Valor de otras garantías	1.245	1.127
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>38</i>	<i>64</i>
Total valor de las garantías recibidas	4.883	5.268

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

	2017		
	Importe en libros bruto	Del que: EPA	De los cuales: dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	32.609	619	1.786
Sin garantía inmobiliaria	1.147	42	234
Con garantía inmobiliaria	31.462	577	1.552

En millones de euros

	2016		
	Importe en libros bruto	Del que: EPA	De los cuales: dudosos
Préstamos para adquisición de vivienda	33.697	693	2.052
Sin garantía inmobiliaria	199	1	4
Con garantía inmobiliaria	33.497	692	2.047

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

	2017		
	Importe bruto	Del que: EPA	Del que: dudoso
Rangos de LTV	31.462	577	1.552
LTV <= 40%	5.613	48	116
40% < LTV <= 60%	7.491	106	192
60% < LTV <= 80%	7.944	123	301
80% < LTV <= 100%	4.718	106	324
LTV > 100%	5.696	194	619

En millones de euros

	2016		
	Importe bruto	Del que: EPA	Del que: dudoso
Rangos de LTV	33.497	692	2.047
LTV <= 40%	5.837	51	161
40% < LTV <= 60%	7.736	119	258
60% < LTV <= 80%	9.490	184	456
80% < LTV <= 100%	6.729	170	570
LTV > 100%	3.705	168	602

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

En millones de euros

	2017			
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor	Importe bruto (*)	Correcciones de valor (*)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	6.062	2.743	5.479	3.126
Edificios terminados	3.037	887	2.681	1.119
Vivienda	1.572	355	1.302	505
Resto	1.465	533	1.379	614
Edificios en construcción	349	135	289	165
Vivienda	295	112	245	137
Resto	54	24	44	28
Suelo	2.675	1.720	2.509	1.843
Terrenos urbanizados	921	534	832	603
Resto de suelo	1.754	1.186	1.677	1.240
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.961	584	1.914	872
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	5	5	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Total cartera de inmuebles	8.028	3.331	7.393	3.998

(*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera de territorio nacional, considerando la cobertura constituida en la financiación original y el riesgo de crédito transferido en aplicación del EPA.

	2016			
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor	Importe bruto (*)	Correcciones de valor (*)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	7.842	3.026	7.116	3.438
Edificios terminados	3.241	855	2.788	1.086
Vivienda	1.729	425	1.377	576
Resto	1.512	430	1.412	510
Edificios en construcción	564	176	477	212
Vivienda	467	140	389	171
Resto	97	36	88	41
Suelo	4.037	1.995	3.851	2.140
Terrenos urbanizados	1.564	721	1.455	820
Resto de suelo	2.473	1.274	2.396	1.320
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.999	599	1.918	859
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	30	1	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Total cartera de inmuebles	9.871	3.626	9.035	4.297

(*) Activos inmobiliarios problemáticos incorporando los inmuebles fuera de territorio nacional, considerando la cobertura constituida en la financiación original y el riesgo de crédito transferido en aplicación del EPA.

Dado que para parte de los activos, el riesgo de pérdida de valor está transferido por el Esquema de protección de activos, a continuación se muestra una conciliación con el importe de activos inmobiliarios problemáticos, incorporando los importes fuera de territorio nacional.

En millones de euros

	2017		
	Valor Bruto	Valor contable neto	Correcciones de valor
Total negocio territorio nacional	8.023	4.697	3.326
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	23	20	3
Riesgo de crédito transferido en aplicación del EPA	(1.322)	(1.322)	-
Cobertura constituida en la financiación original	669	-	669
Total	7.393	3.395	3.998

En millones de euros

	2016		
	Valor Bruto	Valor contable neto	Correcciones de valor
Total negocio territorio nacional	9.841	6.216	3.625
Total negocio fuera de territorio nacional y otros	49	45	4
Riesgo de crédito transferido en aplicación del EPA	(1.523)	(1.523)	-
Cobertura constituida en la financiación original	668	-	668
Total	9.035	4.738	4.297

Anexo 7 – 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 2017:

En miles de euros

	Volumen Negocio	Nº empleados equivalentes a tiempo completo	Resultado bruto antes de impuestos	Impuestos sobre el resultado
España	4.331.651	16.668	643.538	21.071
Reino Unido	1.222.940	7.491	135.878	(48.428)
Estados Unidos	96.602	166	49.143	(17.935)
Resto	86.079	524	19.694	2.218
Total	5.737.272	24.849	848.253	(43.075)

A 31 de diciembre de 2017, el rendimiento de los activos del grupo calculado dividiendo el resultado consolidado del ejercicio entre el total activo es de un 0,36%.

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 2017, 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 1, 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 2017. Los datos de empleados equivalentes a tiempo completo han sido obtenidos a partir de la plantilla de cada sociedad/país al cierre del ejercicio 2017.

El importe de las subvenciones o ayudas públicas recibidas no es significativo.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO DE 2017

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 y otras cuestiones sociales
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

El grupo cuenta con una organización estructurada en los siguientes negocios:

- Negocio bancario España agrupa las siguientes unidades de negocio de clientes:
 - 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, *consumer finance* y Bancaseguros.

Sabadell, es la marca de referencia que opera 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.
 - SabadellGallego en la Comunidad Gallega.
 - SabadellSolbank en Canarias, en Baleares y en las zonas costeras del sur y levante.
 - ActivoBank enfoca su actividad a los clientes que operan exclusivamente a través de Internet o por teléfono.
- Banca Corporativa: ofrece productos y servicios a grandes corporaciones e instituciones financieras nacionales e internacionales. Agrupa las actividades de banca corporativa, financiación estructurada, y *trade finance & IFI*.
 - 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 realiza la actividad de gestión del balance inmobiliario del banco con una perspectiva integral de todo el proceso de transformación, y prestando servicios a la cartera inmobiliaria del grupo y de terceros, con una vocación de negocio y de puesta en valor.
 - Negocio bancario Reino Unido: la franquicia de TSB incluye el negocio minorista que se lleva a cabo en el Reino Unido y que incluye cuentas corrientes y de ahorro, créditos personales, tarjetas e hipotecas.
 - Otras geografías: está integrado principalmente por Méjico, oficinas en el exterior y oficinas de representación que ofrecen todo tipo de servicios bancarios y financieros de Banca Corporativa, Banca Privada y Banca Comercial. Esta actividad se desarrolla principalmente en Méjico a través de Sabadell Capital Sofom e Institución de Banca Múltiple, en Estados Unidos a través de Banco Sabadell Miami Branch y Sabadell Securities y en EMEA en Banco Sabadell Londres, Banco Sabadell Francia, Banco Sabadell Casablanca y Banco Sabadell de Andorra.

Banco Sabadell es la entidad dominante de un grupo de sociedades que a 31 de diciembre de 2017 ascendía a 165, de las cuales 141 son consideradas grupo y 24 son asociadas (a 31 de diciembre de 2016 ascendía a 159, de las cuales 127 son consideradas grupo y 32 son asociadas).

El Consejo de Administración es el máximo órgano de decisión de la sociedad y de su grupo consolidado, al tener encomendada, legal y estatutariamente, la administración y la representación del banco. El Consejo de Administración se configura básicamente como un instrumento de supervisión y control, delegando la gestión de los negocios ordinarios a favor de los órganos ejecutivos y del equipo de dirección.

El Consejo de Administración se rige por normas de gobierno definidas y transparentes, en particular por los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración acorde con la normativa en materia de gobierno corporativo.

En particular, es responsable de, entre otras:

- a) aprobación de las estrategias generales de la compañía;

- b) nombramiento y, en su caso, cese de administradores en las distintas sociedades filiales;
- c) identificación de los principales riesgos de la sociedad 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) aprobar el Informe Anual de Gobierno Corporativo
- g) autorización de operaciones de la sociedad con consejeros y accionistas significativos que puedan presentar conflictos de intereses; y
- h) en general, la decisión de operaciones empresariales o financieras de particular trascendencia para la compañía.

La composición del Consejo de Administración a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Composición del Consejo

	Cargo
José Oliu Creus	Presidente
José Javier Echenique Landiribar	Vicepresidente
Jaime Guardiola Romojaro	Consejero delegado
Anthony Frank Elliott Ball	Consejero
Aurora Catá Sala	Consejera
Pedro Fontana García	Consejero
María Teresa García-Milá Lloveras	Consejera
George Donald Johnston	Consejero
José Manuel Lara García	Consejero
David Martínez Guzmán	Consejero
José Manuel Martínez Martínez	Consejero
José Ramón Martínez Sufrategui	Consejero
José Luis Negro Rodríguez	Consejero Director General
Manuel Valls Morató	Consejero
David Vegara Figueras	Consejero
Miquel Roca i Junyent	Secretario no Consejero
María José García Beato	Vicesecretaria no Consejera

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 (12 sobre 15) son consejeros no ejecutivos, incluyendo 10 consejeros independientes.

Actualmente existen cinco Comisiones Delegadas 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 Delegadas citadas anteriormente son:

- La Comisión Ejecutiva
- La Comisión de Auditoría y Control
- La Comisión de Nombramientos
- La Comisión de Retribuciones
- La Comisión de Riesgos

La composición de dichas Comisiones Delegadas a 31 de diciembre de 2017 se presenta en el siguiente cuadro:

Composición Comisiones					
Cargo	Ejecutiva	Auditoría y Control	Nombramientos	Retribuciones	Riesgos
Presidente	José Oliu Creus	Manuel Valls Morató	Aurora Catá Sala	Aurora Catá Sala	David Vegara Figueras
Vocal	José Javier Echenique Landiribar	Pedro Fontana García	Anthony Frank Elliott Ball	Anthony Frank Elliott Ball	María Teresa García-Milà Lloveras
Vocal	Jaime Guardiola Romojaro	María Teresa García-Milà Lloveras	María Teresa García-Milà Lloveras	María Teresa García-Milà Lloveras	George Donald Johnston
Vocal	José Manuel Martínez Martínez	José Manuel Lara García	-	George Donald Johnston	Manuel Valls Morató
Vocal	José Luis Negro Rodríguez	José Ramón Martínez Sufrategui	-	-	-
Secretario no Consejero	María José García Beato	Miquel Roca i Junyent	Miquel Roca i Junyent	María José García Beato	María José García Beato
Número de reuniones en 2017	35	6	11	12	11

Comisión Ejecutiva

A la Comisión Ejecutiva le corresponde la coordinación de la Dirección Ejecutiva del banco, la adopción de todos los acuerdos y decisiones que correspondan al ámbito de las facultades que le hubieren sido otorgados por el Consejo de Administración, el seguimiento de la actividad ordinaria del banco, debiendo informar de las decisiones adoptadas en sus reuniones al Consejo de Administración, sin perjuicio de las demás funciones que le atribuyan los Estatutos Sociales y el Reglamento del Consejo de Administración.

Comisión de Auditoría y Control

A la Comisión de Auditoría y Control le corresponden las competencias establecidas en la Ley, entre ellas;

- informar en la Junta General sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia;
- supervisar la eficacia del control interno de la Sociedad, la Auditoría Interna y los sistemas de gestión de riesgos, incluidos los fiscales, así como discutir con los auditores de cuentas o sociedades de auditoría las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría;
- supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada;
- 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 auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría 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 la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas y en las normas de auditoría;

g) informar sobre todas las cuestiones que, en el marco de sus competencias, le sean sometidas a su consideración por el Consejo de Administración;

h) todas las demás que le sean atribuidas por ley o por los estatutos y reglamentos que los desarrollen y las que se deriven de las normas de buen gobierno de general aplicación.

De acuerdo con su Reglamento, la Comisión de Auditoría y Control lleva a cabo funciones relativas al proceso de información financiera y sistemas de control interno, funciones relativas a la auditoría de cuentas, funciones relativas a la información económico-financiera, funciones relativas a los servicios de la auditoría interna y funciones relativas al cumplimiento de las disposiciones reguladoras, de los requerimientos legales y de los códigos de buen gobierno, en concreto:

a) vigilar el cumplimiento de las leyes, normativa interna y disposiciones reguladoras de la actividad de la Compañía;

b) 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;

c) examinar el grado de cumplimiento de las reglas de gobierno de la compañía, elevando al Consejo de Administración las propuestas de mejora que estime oportunas; y

d) supervisar el informe de gobierno corporativo a aprobar por el Consejo de Administración, para su inclusión en la memoria anual.

Comisión de Nombramientos

La Comisión de Nombramientos tendrá como mínimo las siguientes responsabilidades básicas, sin perjuicio de otros cometidos que le asigne la Ley, los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración o el Reglamento del Consejo de Administración:

a) elevar al Consejo de Administración las propuestas de nombramiento de consejeros independientes para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General de Accionistas, así como las propuestas para la reelección o separación de dichos consejeros;

b) informar las propuestas de nombramiento de los restantes consejeros para su designación por cooptación o para su sometimiento a la decisión de la Junta General, así como las propuestas para su reelección o separación;

c) velar por el cumplimiento de la composición cualitativa del Consejo de Administración, de acuerdo con lo establecido en el artículo 53 de los Estatutos Sociales;

d) evaluar la idoneidad, las competencias, conocimientos y experiencia necesarios en el Consejo de Administración;

e) informar las propuestas de nombramiento y separación de los altos directivos; y del Colectivo Identificado;

f) informar sobre las condiciones básicas de los contratos de los consejeros ejecutivos y de los altos directivos;

g) examinar y organizar los planes de sucesión del Presidente del Consejo y del primer ejecutivo del banco y, en su caso, formular propuestas al Consejo;

h) establecer un objetivo de representación para el sexo menos representado en el Consejo de Administración y elaborar orientaciones sobre cómo alcanzar dicho objetivo.

Comisión de Retribuciones

La Comisión de Retribuciones tendrá como mínimo las siguientes responsabilidades básicas, sin perjuicio de otros cometidos que le asigne la Ley, los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración o el Reglamento del Consejo de Administración:

- a) proponer al Consejo de Administración la política de retribuciones de los consejeros;
- b) proponer al Consejo de Administración la política de retribuciones de los Directores Generales o de quienes desarrollen sus funciones de Alta Dirección bajo la dependencia directa del Consejo, de Comisiones Ejecutivas o de Consejeros delegados, así como la retribución individual y las demás condiciones contractuales de los Consejeros ejecutivos, velando por su observancia;
- c) revisar periódicamente la política de remuneraciones;
- d) informar respecto a los programas de retribución mediante acciones y/u opciones;
- e) revisar periódicamente los principios generales en materia retributiva, así como los programas de retribución de todos los empleados, ponderando la adecuación a dichos principios;
- f) velar por la transparencia de las retribuciones;
- g) velar por que los eventuales conflictos de interés no perjudiquen la independencia del asesoramiento externo;
- h) verificar la información sobre remuneraciones que se contienen en los distintos documentos corporativos, incluido el Informe de Remuneraciones de los Consejeros.

Comisión de Riesgos

La Comisión de Riesgos tendrá como mínimo las siguientes responsabilidades básicas, sin perjuicio de otros cometidos que le asigne la Ley, los Estatutos Sociales, el Consejo de Administración o el Reglamento del Consejo de Administración:

- a) supervisar la implantación del Marco Estratégico de Riesgos;
- b) 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;
- c) reportar 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;
- d) 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;
- e) realizar el seguimiento y detectar cualquier superación de los umbrales de tolerancia aprobados, velando por la activación de los planes de contingencia establecidos al efecto;
- f) informar a la Comisión de Retribuciones sobre si los Programas de Retribución de los empleados son coherentes con los niveles de riesgo, capital y liquidez del banco.

1.2. Modelo de negocio, 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, en España Banco Sabadell ha expandido su presencia geográfica y ha incrementado su cuota de mercado 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 2015, Banco Sabadell está bien posicionado para crecer orgánicamente y beneficiarse de la recuperación de la economía española y de un futuro incremento en los tipos de interés.

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. En base a la información más reciente disponible, Banco Sabadell posee una cuota de mercado a nivel nacional del 7,9% en crédito y del 6,8% en depósitos (noviembre 2017). Adicionalmente, Banco Sabadell destaca en productos como el crédito comercial con una cuota de 9,8% (noviembre 2017); financiación a empresas con un 11,0% (septiembre 2017); fondos de inversión con un 6,3% (noviembre 2017); contratación de valores con un 12,2% (diciembre 2017) y facturación a través de TPVs con un 15,3% (septiembre 2017).

Además, Banco Sabadell continúa manteniendo su diferencial de calidad respecto al sector y se sitúa en primera posición en el ranking que mide la experiencia cliente (*Net-Promoter-Score*) para grandes empresas y PYMES.

En lo referente al negocio internacional, Banco Sabadell ha sido siempre un referente. En 2017 ha seguido siendo así y Sabadell ha seguido estando presente en plazas estratégicas y acompañando a las empresas en su actividad internacional, alcanzando unas cuotas del 32,1% y del 14,5% en crédito documentario a la exportación y a la importación, respectivamente (diciembre 2017). En este sentido, durante estos últimos años Banco Sabadell ha ampliado su presencia internacional, destacando como principales hitos: la adquisición del banco británico TSB y la entrada en el mercado de México tras obtener la licencia para operar como banco comercial. Por otro lado, este año se ha vendido Sabadell United Bank, la filial de banca minorista en EEUU, por 1.025M de USD si bien se mantiene las actividades de Banca Corporativa y Banca Privada internacional a través de la *branch* americana en Florida. Con todo, a diciembre 2017 el 31% del crédito del grupo se genera en el exterior (25% en Reino Unido y el 6% en América y resto).

TSB se ha focalizado en la ejecución de su plan de negocio, por un lado, y la migración e integración tecnológica, por otro. En adelante, la alta cuota de mercado de Banco Sabadell en el sector de pymes en España, junto con su experiencia internacional, será una sólida herramienta de valor añadido para apoyar a TSB en el desarrollo de servicios eficientes y de calidad para las pymes también en Reino Unido.

Durante el 2017, el Grupo Banco Sabadell ha fortalecido la posición del balance manteniendo su exitosa estrategia en la evacuación de activos problemáticos reduciéndolos en 3.400 millones de euros, permitiéndole alcanzar un ratio de cobertura de problemáticos de 49,8% sin incluir las provisiones asociadas a las cláusulas suelo.

Banco Sabadell desarrolla su negocio de forma ética y responsable, orientando su compromiso con la sociedad de manera que la actividad impacte de forma positiva en las personas y el medio ambiente. Son todas las personas que integran la organización quienes aplican los principios y políticas de responsabilidad social corporativa, garantizando además la calidad y transparencia en el servicio al cliente.

Además de cumplir con las normas aplicables, Banco Sabadell dispone de un conjunto de políticas, normas internas y códigos de conducta que garantizan ese comportamiento ético y responsable en toda la organización y alcanzan a toda la actividad del grupo.

Dentro del Marco Estratégico de Riesgos, el control y seguimiento de estas cuestiones se lleva a cabo a través de dos comités. El Comité de Ética Corporativa, que vela por el cumplimiento en el grupo de las normas de conducta del mercado de valores y del código general de conducta, y el Órgano de Control Interno, donde están representadas todas las sociedades del grupo que son sujetos obligados, y que vela por el cumplimiento de la prevención del blanqueo de capitales, el bloqueo a la financiación del terrorismo y el control de las sanciones internacionales.

A su vez, la Dirección de Cumplimiento Normativo tiene la misión de 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. Además, tiene como responsabilidad directa la ejecución de diversos procesos, catalogados como de riesgo alto entre los que destacan la prevención del blanqueo de capitales, el bloqueo a la financiación del terrorismo, el control de sanciones internacionales, el control de prácticas de abuso de mercado, el control de cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta, y el control de la normativa de protección al inversor (MiFID)/consumidor.

Además de lo anterior, en 2016 se constituyó el Comité de Responsabilidad Social Corporativa, presidido por la Secretaria General, cuya función es impulsar y coordinar la estrategia, las políticas y los proyectos de RSC del grupo orientados al compromiso de Banco Sabadell con los clientes, los empleados, el medio ambiente y la sociedad. En este sentido, el banco está adherido a distintas iniciativas internacionales y también ha obtenido diversos certificados y cualificaciones.

2 – EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

2.1. Entorno económico y financiero

El ejercicio 2017 ha estado condicionado por el entorno político y geopolítico y los pasos dados por los principales bancos centrales hacia la normalización monetaria. El año se inició con el cambio de gobierno en Estados Unidos y posteriormente el foco se situó en Europa, con el inicio de las negociaciones del *Brexit* y las elecciones en Francia, Reino Unido y Alemania. Por su parte, el fortalecimiento de la economía global y una inflación algo más elevada que en años anteriores contribuyeron a que los bancos centrales de las principales economías desarrolladas confirmasen su intención de iniciar o continuar la reversión gradual de las políticas extremadamente acomodaticias adoptadas en años pasados. En este escenario, los mercados financieros han tenido un comportamiento positivo a lo largo del año, en un contexto de creciente complacencia.

Los eventos políticos en las diferentes regiones han centrado la atención de los mercados financieros, aunque con un impacto puntual y limitado sobre los mismos.

En Reino Unido, el gobierno solicitó formalmente en marzo abandonar la Unión Europea (UE) mediante la invocación del artículo 50. Las negociaciones del *Brexit* se iniciaron en junio con posturas alejadas, pese a que Reino Unido accedió a la secuencia establecida por la UE. Así, se acordó tratar en primer lugar el acuerdo de salida, para luego, en una segunda fase, abordar la forma que debe tomar la nueva relación comercial entre Reino Unido y la UE. El ejecutivo británico fue suavizando su postura en lo relativo a los tres puntos prioritarios de la primera fase de las negociaciones: la factura de salida, los derechos de los ciudadanos expatriados y la frontera de Irlanda. Todo ello contribuyó a que se alcanzase un principio de acuerdo de salida y se permitiese dar paso a la segunda fase de negociaciones. En el ámbito doméstico, la capacidad de liderazgo de la primera ministra T. May se ha visto cuestionada por la pérdida de la mayoría absoluta en las elecciones generales anticipadas de junio, el apoyo limitado dentro de su partido y gabinete, la dimisión de tres ministros por no respetar los códigos de conducta, y el aumento de la popularidad del líder del Partido Laborista, J. Corbyn.

En el resto de Europa, destacaron las elecciones en Francia y en Alemania. En Francia, las elecciones presidenciales estuvieron precedidas de ruido político, ante los escándalos de corrupción de uno de los principales candidatos y la posibilidad de que ganase M. Le Pen, la candidata del partido euroescéptico Frente Nacional. Finalmente, se impuso el liberal E. Macron, con un discurso proeuropeo. Respecto a Alemania, el partido de A. Merkel fue la fuerza política más votada en las elecciones generales, pero no obtuvo la mayoría absoluta, lo que está dificultando la formación de gobierno. En España, por su parte, el contexto político se tornó más complejo a raíz del proceso soberanista en Cataluña. Finalmente, en las elecciones autonómicas celebradas en diciembre, Ciudadanos fue el partido con más votos y escaños, al tiempo que se revalidó la mayoría parlamentaria independentista.

En Estados Unidos, D. Trump ha mostrado un tono menos agresivo y más pragmático que el presentado hasta su llegada a la presidencia. Así, no nombró a China manipulador de divisas ni abandonó el NAFTA. Varias de las políticas más controvertidas que pretendía implementar han sido paralizadas por la falta de acuerdo dentro de su propio partido o por el poder judicial, mientras que el principal logro ha sido la aprobación de la reforma fiscal. Al mismo tiempo, se ha hecho evidente la división interna del Partido Republicano, que además sufrió derrotas relevantes en las elecciones que se celebraron en algunos estados en noviembre y redujo su ya estrecha mayoría en el Senado. El ruido político doméstico se ha visto acrecentado por la investigación para esclarecer los vínculos de Rusia con la campaña electoral de Trump, lo que supuso la dimisión de varios ministros y asesores. En el ámbito geopolítico, fue destacado el aumento de la tensión entre Estados Unidos y Corea del Norte en la segunda mitad del año, aunque con un impacto en los mercados financieros limitado y centrado en los activos asiáticos.

Respecto a la actividad económica, el crecimiento ha pasado a ser más robusto y a estar más sincronizado en las principales economías desarrolladas a lo largo del año. En la zona euro, la economía ha registrado tasas de crecimiento elevadas, con un mayor equilibrio entre los diferentes componentes que en años anteriores. En Estados Unidos, la actividad ha mantenido su solidez, al tiempo que se ha mostrado resistente a los impactos de los huracanes del verano. De esta forma, la tasa de paro se ha reducido hasta mínimos desde principios de los años 2000. Por su parte, en Japón, la economía ha mantenido un comportamiento favorable, apoyada por la buena situación económica en Asia. La excepción a este entorno ha sido Reino Unido, con un crecimiento económico modesto, lastrado por la incertidumbre relacionada con las negociaciones del *Brexit*.

Las economías emergentes han dejado atrás la peor fase del ajuste económico que han experimentado a lo largo de los últimos años. El crecimiento en China ha sido superior al fijado en los objetivos gubernamentales, al tiempo que las autoridades han puesto énfasis en el refuerzo regulatorio y la reducción de los riesgos financieros. Por su parte, Trump no ha implementado su amenaza de guerra comercial contra China y, por el contrario, ha mostrado cierto acercamiento hacia el país asiático a cambio de colaboración en el conflicto de Corea del Norte. En Brasil, el ímpetu reformista ha apoyado el inicio de la recuperación económica. En México, el crecimiento del PIB ha sido mejor que el que se pronosticó tras la llegada de Trump, gracias, en gran medida, al dinamismo del sector exterior. Mientras tanto, Estados Unidos, México y Canadá han iniciado las conversaciones para la renegociación del acuerdo de libre comercio existente entre los tres países, con la intención de llegar a un acuerdo antes de marzo de 2018.

Respecto a la inflación, ésta se ha situado por encima de los registros de 2016 en las principales economías desarrolladas, aunque todavía por debajo de los objetivos de política monetaria, con la excepción de Reino Unido, donde se situó claramente por encima. En los primeros meses del año, la inflación repuntó en todas las economías, apoyada por el efecto base favorable del precio del petróleo, hasta alcanzar máximos desde 2012-2013. Desde entonces, el comportamiento ha sido dispar. En la zona euro, la inflación se deslizó algo a la baja, al tiempo que en Estados Unidos estuvo lastrada por varios factores transitorios. En Reino Unido, por su parte, la inflación siguió repuntando de forma significativa, apoyada por la depreciación de la libra derivada de las negociaciones del *Brexit* y la debilidad política de May.

En cuanto al petróleo, su precio alcanzó máximos desde mediados de 2015, apoyado por la extensión de los recortes de producción por parte de la OPEP y otros países productores hasta finales de 2018. A ello se unió una ralentización en el incremento de la oferta de crudo procedente de Estados Unidos, la robustez de los datos de demanda y la inestabilidad geopolítica en Oriente Medio.

La economía española ha mantenido un importante dinamismo, volviendo a destacar en positivo dentro de la zona euro, con un crecimiento del orden del 3,0% por tercer año consecutivo. En relación con el mercado laboral, la tasa de paro se redujo hasta mínimos desde finales de 2008. En el ámbito exterior, la balanza por cuenta corriente habrá terminado el año en superávit por quinto ejercicio consecutivo. La evolución de las cuentas públicas, por su parte, está siendo compatible con el cumplimiento del objetivo del déficit. Respecto al mercado inmobiliario, éste confirmó su reactivación, aunque con una destacada disparidad entre regiones. Por último, el contexto político doméstico supuso una revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para 2018 por parte del gobierno.

Los mercados financieros globales han tenido un comportamiento positivo en un contexto de creciente complacencia, y solamente se han visto lastrados de forma puntual por ciertos episodios de índole política y geopolítica. Los niveles de volatilidad se han situado en torno a mínimos históricos en la mayor parte de activos. Las condiciones financieras se han mantenido relajadas a pesar de las subidas del tipo rector de la Fed. En este contexto, diversos organismos internacionales han advertido de un aumento de los riesgos, especialmente fuera del sector financiero no bancario.

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas han ido dando pasos hacia la normalización de sus políticas monetarias. El BCE inició el cambio de orientación de su política monetaria en junio, al descartar nuevas bajadas del tipo rector y mostrar menos preocupación sobre los riesgos a la actividad. En octubre modificó su programa de compra de activos. Así, prolongó la duración de dicho programa al menos hasta septiembre de 2018, aunque reducirá el ritmo de compras de 60 a 30 mM de euros mensuales a partir de enero de 2018. El BCE insistió en que mantendría sin cambios los tipos de interés por un periodo prolongado de tiempo y bien más allá del fin del programa de compra de activos. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra aumentó el tipo rector en noviembre hasta el 0,50% y deshizo así la bajada implementada tras el referéndum del *Brexit*. El banco central justificó su decisión a partir de la elevada inflación y una tasa de paro en mínimos históricos. En Estados Unidos, la Fed subió el tipo de interés de referencia en tres ocasiones, hasta el 1,25-1,50%, y mostró su intención de hacerlo tres veces más en 2018. Además, comenzó a reducir su balance en octubre en línea con los detalles del plan publicado meses antes. También se conoció que Powell, actual miembro del Board de la Fed, será el nuevo gobernador, una vez que Yellen abandone el cargo y su puesto en el Board en febrero de 2018. Por último, el Banco de Japón ha ido reduciendo las compras de deuda pública aún sin haber hecho un anuncio formal del cambio.

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de las principales economías desarrolladas han permanecido en niveles reducidos y sin una tendencia definida. A lo largo del año, los eventos políticos, las actuaciones de los bancos centrales y la inflación han sido los principales condicionantes de la evolución del activo. En Estados Unidos, el ruido político, junto con las dificultades de Trump de implementar su programa electoral, y la moderación y las sorpresas a la baja de la inflación fueron los principales catalizadores. En el tramo final del año, la aprobación de la reforma fiscal supuso un repunte de la rentabilidad. Por su parte, la rentabilidad de la deuda pública de Alemania se vio influida por el ruido político alrededor de las elecciones en Francia en la primera parte del año y por la gestión del BCE de los primeros pasos en la normalización de su política monetaria.

Las primas de riesgo en los países de la periferia europea se han continuado viendo apoyadas por la política acomodaticia del BCE y, en particular, por su programa de compra de activos. Los diferenciales de España e Italia repuntaron en la primera mitad del año, influidos por el ruido político relacionado con las elecciones francesas. Una vez superada la cita electoral, el diferencial italiano se redujo apoyado, adicionalmente, por la mejora de *rating* de su deuda pública. La prima de riesgo española se vio sometida a volatilidad debido al contexto político doméstico. Las primas de riesgo de Portugal y Grecia cayeron de forma significativa, apoyadas por las mejoras de *rating* de la deuda pública de cada país, el favorable contexto económico y, en el caso de Grecia, por las noticias positivas sobre su programa de rescate. Este contexto ha posibilitado que el país heleno haya realizado la primera emisión de deuda pública a largo plazo desde 2014. En el caso de Portugal, Standard & Poor's y Fitch volvieron a calificar a la deuda pública del país como grado de inversión.

En los mercados de divisas, el ejercicio se ha caracterizado por la apreciación del euro frente al dólar y a la libra. En su cruce con el dólar, el euro alcanzó niveles máximos desde finales de 2014, tras romper el rango de fluctuación que había mantenido durante los dos últimos años y medio. La divisa única encontró apoyo, principalmente, en el ruido político en Estados Unidos y en la consolidación de la recuperación económica en la zona euro. La libra esterlina, por su parte, se ha depreciado frente al euro hasta alcanzar mínimos de 2011, lastrada por los diferentes eventos políticos relacionados con el *Brexit* y la política doméstica. La política monetaria del Banco de Inglaterra ha tratado de contener la debilidad de la divisa. Por último, el yen mostró una elevada volatilidad en su cruce frente al dólar. La divisa nipona se vio apoyada por la favorable situación económica del país, el ruido político estadounidense y el aumento de las tensiones geopolíticas con Corea del Norte en verano.

En los mercados de renta variable, las bolsas han registrado importantes revaloraciones en las principales economías desarrolladas, algunas de las cuales se sitúan en máximos históricos. En Italia y España, la positiva evolución de sus sectores bancarios representó un apoyo. Los eventos políticos y geopolíticos han lastrado solo puntualmente la favorable evolución del activo, dado el contexto de creciente complacencia en los mercados financieros.

Por último, los mercados financieros de los países emergentes han mostrado, en general, un comportamiento favorable a lo largo del año. Las primas de riesgo se han visto favorecidas por: (i) la mayor tranquilidad respecto a la evolución de la actividad en China; (ii) la postura menos agresiva del discurso de Trump; (iii) la depreciación del dólar; (iv) la perspectiva de una normalización suave de la política monetaria en los países desarrollados y (v) un precio del petróleo que ha alcanzado los niveles más elevados en más de dos años.

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:

	2017	2016	Variación (%) interanual
Cuenta de resultados (en millones de euros)	(A)		
Margen de intereses	3.802,4	3.837,8	(0,9)
Margen bruto	5.737,3	5.470,7	4,9
Margen antes de dotaciones	2.612,1	2.411,5	8,3
Beneficio atribuido al grupo	801,5	710,4	12,8
Balance (en millones de euros)	(B)		
Total activo	221.348	212.508	4,2
Inversión crediticia bruta viva	137.522	140.557	(2,2)
Inversión crediticia bruta de clientes	147.325	150.095	(1,8)
Recursos en balance	159.095	160.948	(1,2)
<i>De los que: Recursos de clientes en balance</i>	<i>132.096</i>	<i>133.457</i>	<i>(1,0)</i>
Fondos de inversión	27.375	22.594	21,2
Fondos de pensiones y seguros comercializados	13.951	14.360	(2,8)
Recursos gestionados	204.420	201.554	1,4
Patrimonio neto	13.222	13.083	1,1
Fondos propios	13.426	12.926	3,9
Rentabilidad y eficiencia (en porcentaje)	(C)		
ROA	0,38%	0,35%	
RORWA	1,03%	0,83%	
ROE	6,10%	5,59%	
ROTE	7,27%	6,72%	
Eficiencia	50,15%	48,68%	
Gestión del riesgo	(D)		
Riesgos dudosos (millones de euros)	7.925	9.746	
Total activos problemáticos (millones de euros)	15.318	18.781	
Ratio de morosidad (%)	5,14	6,14	
Ratio de cobertura de dudosos (%) (excluyendo cláusulas suelo)	45,7	47,3	
Ratio de cobertura de activos problemáticos (%) (excluyendo cláusulas suelo)	49,8	47,4	
Gestión del capital	(E)		
Activos ponderados por riesgo (APR) (en millones de euros)	77.638	86.070	
Common Equity Tier 1 phase-in (%)	(1) 13,4	12,0	
Tier I phase-in (%)	(2) 14,3	12,0	
Ratio total de capital phase-in (%)	(3) 16,1	13,8	
Leverage ratio phase-in (%)	4,97	4,74	
Gestión de la liquidez	(F)		
Loan to deposits ratio (%)	104,3	105,1	
Accionistas y acciones (datos a fin de período)	(G)		
Número de accionistas	235.130	260.948	
Número de acciones medias (en millones)	5.570	5.452	
Valor de cotización (en euros)	1.656	1.323	
Capitalización bursátil (en millones de euros)	9.224	7.213	
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (en euros)	0,14	0,13	
Valor contable por acción (en euros)	2,41	2,37	
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,69	0,56	
PER (valor de cotización / BPA)	11,85	10,15	
Otros datos			
Oficinas	2.473	2.767	
Empleados	25.845	25.945	

- (A) En este apartado se muestran los márgenes de la cuenta de resultados de los dos últimos ejercicios que se consideran más significativos.
- (B) 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.
- (C) El propósito de este conjunto de ratios es mostrar una visión significativa de la rentabilidad y eficiencia durante los dos últimos ejercicios.

- (D) Este apartado muestra los principales saldos relacionados con la gestión del riesgo del grupo, así como las ratios más significativos relacionados con dicho riesgo.
 - (E) El propósito de este conjunto de ratios es mostrar una visión significativa de la solvencia durante los dos últimos ejercicios.
 - (F) El propósito de este apartado es mostrar una visión significativa de la liquidez durante los dos últimos ejercicios.
 - (G) 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) Recursos core capital / activos ponderados por riesgo (RWA).
 - (2) Recursos de primera categoría / activos ponderados por riesgo (RWA).
 - (3) Base de capital / activos ponderados por riesgo (RWA).

2.3. Revisión financiera

Evolución del balance y de la cuenta de resultados

Durante 2017 el grupo ha alcanzado un acuerdo para enajenar el 100% de las acciones de Mediterráneo Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros. Además llega a un acuerdo de venta de las acciones representativas del 100% del capital social de la filial Sabadell United Bank, N.A. a la entidad estadounidense Iberiabank Corporation y cierra la venta del 100% del capital de HI Partners Holdco Value Added, S.A.U por parte de la filial Hotel Investment Partners, S.L. En 2017 también se devuelve la cartera de *mortgage enhancement* (cartera diferenciada de activos hipotecarios que fue asignada a TSB para incrementar su beneficio) a Lloyds tras cumplir su propósito. El éxito del modelo de negocio de TSB, ha permitido cancelar el acuerdo un año antes de lo pactado.

Banco Sabadell y su grupo concluyeron el ejercicio de 2017 con un beneficio neto atribuido de 801,5 millones de euros (711,2 sin considerar TSB).

La positiva evolución del negocio ordinario y el control de los costes de explotación recurrentes, junto a la adecuada gestión de los diferenciales de clientes y la continua reducción de los activos problemáticos, conformaron una vez más los principales pilares sobre los que se asentó el desarrollo de la actividad de Banco Sabadell durante el ejercicio 2017.

Evolución del balance

Al cierre del ejercicio de 2017, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizaron 221.348 millones de euros (173.203 sin considerar TSB), frente al cierre del año 2016 de 212.508 millones de euros (168.787 millones sin considerar TSB).

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	26.363	11.688	125,5
Activos financieros mantenidos para negociar	1.573	3.484	(54,9)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	40	35	13,5
Activos financieros disponibles para la venta	13.181	18.718	(29,6)
Préstamos y partidas a cobrar	149.551	150.384	(0,6)
Valores representativos de deuda	574	919	(37,5)
Préstamos y anticipos	148.977	149.466	(0,3)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	11.172	4.598	143,0
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	576	381	51,2
Activos tangibles	3.827	4.476	(14,5)
Activos intangibles	2.246	2.135	5,2
Otros activos	12.821	16.608	(22,8)
Total activo	221.348	212.508	4,2
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.431	1.976	(27,6)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	40	35	13,5
Pasivos financieros a coste amortizado	204.045	192.011	6,3
Depósitos	177.326	162.909	8,8
Bancos centrales	27.848	11.828	135,4
Entidades de crédito	14.171	16.667	(15,0)
Clientela	135.307	134.415	0,7
Valores representativos de deuda emitidos	23.788	26.534	(10,3)
Otros pasivos financieros	2.932	2.568	14,1
Provisiones	318	306	3,7
Otros pasivos	2.293	5.097	(55,0)
Total pasivo	208.127	199.425	4,4
Fondos Propios	13.426	12.926	3,9
Otro resultado global acumulado	(265)	107	-
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	61	50	23,2
Patrimonio neto	13.222	13.083	1,1
Total patrimonio neto y pasivo	221.348	212.508	4,2
Garantías concedidas	8.727	8.529	2,3
Compromisos contingentes concedidos	24.079	25.209	(4,5)
Total cuentas de orden	32.806	33.738	(2,8)

La inversión crediticia bruta viva cierra el ejercicio de 2017 con un saldo de 137.522 millones de euros (102.119 millones de euros sin considerar TSB). En términos interanuales, presenta un decremento del -2,2% (-3,9% sin considerar TSB), la reducción de los activos dudosos es del -18,7% (-18,8% sin considerar TSB). El componente con mayor peso dentro de los préstamos y partidas a cobrar brutos son los préstamos con garantía hipotecaria, que a 31 de diciembre de 2017 tienen un saldo de 84.267 millones de euros y representan el 61% del total de la inversión crediticia bruta viva.

Aislando los impactos de Sabadell United Bank, Mediterráneo Vida y el *early call* de *mortgage enhancement* de TSB, a cierre del año 2016 la inversión crediticia viva totalizaba 134.288 millones de euros, por lo que 2017 representa un incremento interanual del 2,4%.

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual	Ex TSB 2017	Ex TSB 2016	Variación (%) interanual
Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	84.267	88.431	(4,7)	52.259	56.692	(7,8)
Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.315	2.263	2,3	2.315	2.263	2,3
Crédito comercial	5.802	5.530	4,9	5.802	5.530	4,9
Arrendamiento financiero	2.316	2.169	6,8	2.316	2.169	6,8
Deudores a la vista y varios	42.822	42.165	1,6	39.427	39.651	(0,6)
Inversión crediticia bruta viva	137.522	140.557	(2,2)	102.119	106.305	(3,9)
Activos dudosos (clientela)	7.867	9.642	(18,4)	7.723	9.478	(18,5)
Ajustes por periodificación	(66)	(112)	(41,2)	(100)	(142)	(29,9)
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	145.323	150.087	(3,2)	109.742	115.640	(5,1)
Adquisición temporal de activos	2.001	8	-	2.001	8	-
Inversión crediticia bruta de clientes	147.325	150.095	(1,8)	111.743	115.648	(3,4)
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	(3.727)	(4.921)	(24,3)	(3.646)	(4.835)	(24,6)
Préstamos y anticipos a la clientela	143.598	145.174	(1,1)	108.097	110.813	(2,5)

En el transcurso del año 2017 se ha observado una mejoría en la evolución de los activos problemáticos. La evolución trimestral de estos activos ex-TSB (dudosos más activos inmobiliarios no cubiertos por el Esquema de protección de activos) es la siguiente:

En millones de euros

	2017				2016			
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	3T	4T
Entrada neta ordinaria	(261)	(541)	(203)	(339)	(457)	(969)	(333)	(474)
Variación inmuebles	(67)	(51)	(154)	(1.370)	(41)	71	(158)	(73)
Entrada neta ordinaria + inmuebles	(328)	(592)	(357)	(1.709)	(498)	(898)	(491)	(547)
Fallidos	178	61	152	66	213	70	144	101
Variación trimestral ordinaria del saldo de dudosos e inmuebles	(506)	(653)	(509)	(1.775)	(711)	(968)	(635)	(648)

La disminución mostrada de los saldos dudosos comportó que la ratio de morosidad se situara en el 5,14% al cierre del ejercicio 2017, frente a un 6,14% a la conclusión del año 2016 (-100 puntos básicos). La ratio de cobertura de los activos dudosos a fecha 31 de diciembre de 2017 fue del 48,3%, frente a un 51,6% un año antes.

Al cierre del año 2017, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 132.096 millones de euros (97.686 millones de euros sin considerar TSB), frente a un saldo de 133.457 millones de euros al cierre del año 2016 (99.123 millones de euros sin considerar TSB), lo que representa una caída de 1,0% (caída del 1,4% sin considerar TSB). Aislado los impactos de Sabadell United Bank, de Mediterráneo Vida y del *early call* del *mortgage enhancement* de TSB, a cierre del año 2016 los recursos de clientes en balance totalizaban 129.562 millones de euros (95.229 millones de euros sin considerar TSB), representando un incremento interanual del 2,0% (2,6% sin considerar TSB).

El total de recursos de clientes de fuera de balance ascienden a 45.325 millones de euros y crecen un 11,6% 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 2017 se situó en 27.375 millones de euros, lo que representó un incremento del 21,2% en relación al cierre del año 2016, y la gestión de patrimonios, que se elevaron hasta los 3.999 millones de euros, representando un incremento del 9,5% en relación al cierre del año 2016.

Los valores representativos de deuda emitidos (Empréstitos y otros valores negociables y Pasivos subordinados), al cierre del año 2017, totalizan 23.788 millones de euros (21.845 millones sin considerar TSB), frente a un importe de 26.534 millones de euros (22.618 millones sin considerar TSB) a 31 de diciembre de 2016.

El total de recursos gestionados en fecha 31 de diciembre de 2017 asciende a 204.420 millones de euros (166.447 millones de euros sin considerar TSB), frente a 201.554 millones de euros a 31 de diciembre de 2016 (162.550 millones de euros sin considerar TSB), lo que supone un incremento durante el ejercicio de 2017 del 1,4% (incremento del 2,4% sin considerar TSB). Aislado los impactos de Sabadell United Bank, de Mediterráneo Vida y del *early call* del *mortgage enhancement* de TSB, a cierre del año 2016 el total de recursos gestionados totalizaban 197.469 millones de euros (158.465 millones de euros sin considerar TSB), representando un incremento interanual del 3,5% (5,0% sin considerar TSB).

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual	Ex TSB 2017	Ex TSB 2016	Variación (%) interanual
Recursos de clientes en balance (*)	132.096	133.457	(1,0)	97.686	99.123	(1,4)
Depósitos de la clientela	135.307	134.415	0,7	99.277	99.326	-
Cuentas corrientes y ahorro	98.020	92.011	6,5	68.039	62.624	8,6
Depósitos a plazo	32.425	40.154	(19,2)	27.996	35.207	(20,5)
Cesión temporal de activos	4.750	2.072	129,2	3.119	1.303	139,4
Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	113	178	(36,6)	123	192	(36,0)
Empréstitos y otros valores negociables	21.250	24.987	(15,0)	19.764	21.555	(8,3)
Pasivos subordinados (**)	2.537	1.546	64,1	2.081	1.063	95,7
Recursos en balance	159.095	160.948	(1,2)	121.122	121.944	(0,7)
Fondos de inversión	27.375	22.594	21,2	27.375	22.594	21,2
FI de renta variable	1.929	1.313	46,9	1.929	1.313	46,9
FI mixtos	6.490	4.253	52,6	6.490	4.253	52,6
FI de renta fija	4.488	4.773	(6,0)	4.488	4.773	(6,0)
FI garantizado	3.829	4.057	(5,6)	3.829	4.057	(5,6)
FI inmobiliario	125	88	42,0	125	88	42,0
FI de capital riesgo	38	21	77,7	38	21	77,7
Sociedades de inversión	2.192	2.065	6,1	2.192	2.065	6,1
IIC comercializadas no gestionadas	8.283	6.022	37,5	8.283	6.022	37,5
Gestión de patrimonios	3.999	3.651	9,5	3.999	3.651	9,5
Fondos de pensiones	3.987	4.117	(3,2)	3.987	4.117	(3,2)
Individuales	2.476	2.621	(5,5)	2.476	2.621	(5,5)
Empresas	1.498	1.481	1,1	1.498	1.481	1,1
Asociativos	13	15	(13,0)	13	15	(13,0)
Seguros comercializados	9.965	10.243	(2,7)	9.965	10.243	(2,7)
Recursos fuera de balance	45.325	40.606	11,6	45.325	40.606	11,6
Recursos gestionados	204.420	201.554	1,4	166.447	162.550	2,4

(*) 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.

(**) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Evolución de la cuenta de resultados

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual	Ex TSB 2017	Ex TSB 2016	Variación (%) interanual
Intereses y rendimientos asimilados	4.839,6	5.170,1	(6,4)	3.605,9	3.820,5	(5,6)
Intereses y cargas asimiladas	(1.037,3)	(1.332,3)	(22,1)	(837,1)	(1.033,6)	(19,0)
Margen de intereses	3.802,4	3.837,8	(0,9)	2.768,8	2.786,9	(0,6)
Rendimiento de instrumentos de capital	7,3	10,0	(27,7)	7,1	10,0	(29,7)
Resultados entidades valoradas método participación	308,7	74,6	313,9	308,7	74,6	313,9
Comisiones netas	1.223,4	1.148,6	6,5	1.127,8	1.022,8	10,3
Resultados operaciones financieras (neto)	614,1	609,7	0,7	504,5	556,2	(9,3)
Diferencias de cambio (neto)	8,4	16,9	(50,1)	8,4	16,9	(50,1)
Otros productos y cargas de explotación	(227,0)	(226,9)	0,1	(211,3)	(209,1)	1,1
Margen bruto	5.737,3	5.470,7	4,9	4.514,0	4.258,3	6,0
Gastos de personal	(1.573,6)	(1.663,1)	(5,4)	(1.178,9)	(1.235,6)	(4,6)
Recurrentes	(1.546,9)	(1.595,1)	(3,0)	(1.163,0)	(1.186,4)	(2,0)
No recurrentes	(26,6)	(68,0)	(60,8)	(15,8)	(49,3)	(67,9)
Otros gastos generales de administración	(1.149,4)	(1.000,3)	14,9	(614,8)	(581,0)	5,8
Recurrentes	(1.116,7)	(981,2)	13,8	(614,8)	(581,0)	5,8
No recurrentes	(32,7)	(19,1)	71,5	-	-	-
Amortización	(402,2)	(395,9)	1,6	(329,6)	(323,2)	2,0
Margen antes de dotaciones	2.612,1	2.411,5	8,3	2.390,8	2.118,4	12,9
Dotaciones para insolvencias y otros deterioros	(1.225,2)	(550,7)	122,5	(1.136,4)	(522,5)	117,5
Otras dotaciones y deterioros	(971,1)	(876,5)	10,8	(971,1)	(876,5)	10,8
Plusvalías por venta de activos y otros resultados	432,6	35,1	-	425,9	39,5	-
Fondo de comercio negativo	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	848,3	1.019,4	(16,8)	709,1	758,9	(6,6)
Impuesto sobre beneficios	(43,1)	(303,6)	(85,8)	5,8	(222,4)	-
Resultado consolidado del ejercicio	805,2	715,9	12,5	714,9	536,5	33,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios	3,7	5,4	(31,5)	3,7	5,4	(31,5)
Beneficio atribuido al grupo	801,5	710,4	12,8	711,2	531,1	33,9
Promemoria:						
Activos totales medios	214.356	206.265	3,9	168.418	163.326	3,1
Beneficio por acción (en euros)	0,14	0,13		0,13	0,09	

El margen de intereses del año 2017 totaliza 3.802,4 millones de euros, un -0,9% por debajo del margen de intereses obtenido en el ejercicio anterior. Excluyendo TSB, el margen de intereses alcanza 2.768,8 millones de euros al cierre del ejercicio 2017, suponiendo una caída del -0,6% respecto al ejercicio anterior. A perímetro constante, crece un 4,9% interanual (2,9% excluyendo TSB).

En términos medios acumulados, el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,77%, (1,86% en 2016). El decremento de la rentabilidad media sobre los activos totales medios, a pesar del incremento del margen de clientes (consecuencia principal del menor coste de financiación de los depósitos de clientes), se debió a varios factores, principalmente a la menor rentabilidad de la renta fija.

En miles de euros

	2017			2016			Variación			Efecto	
	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo %	Saldo medio	Resultados	Tipo	Volumen	Días
Caja, bancos centrales y EECC	18.512.411	2.925	0,02	11.336.212	31.117	0,27	7.176.199	(28.192)	(33.404)	5.312	(100)
Créditos a la clientela	136.937.930	4.102.112	3,00	138.202.184	4.361.287	3,16	(1.264.254)	(259.175)	(232.728)	(18.442)	(8.005)
Cartera de renta fija	28.809.194	494.316	1,72	26.336.187	657.223	2,50	2.473.007	(162.907)	(187.182)	25.446	(1.171)
Subtotal	184.259.535	4.599.353	2,50	175.874.583	5.049.627	2,87	8.384.952	(450.274)	(453.314)	12.316	(9.276)
Cartera de renta variable	1.079.233	-	-	1.004.437	-	-	74.796	-	-	-	-
Activo material e inmaterial	4.268.271	-	-	4.030.891	-	-	237.380	-	-	-	-
Otros activos	24.749.190	88.612	0,36	25.355.276	84.242	0,33	(606.086)	4.370	-	4.370	-
Total Inversión	214.356.229	4.687.965	2,19	206.265.187	5.133.869	2,49	8.091.042	(445.904)	(453.314)	16.686	(9.276)
Entidades de crédito	28.553.497	(29.558)	(0,10)	18.046.159	(78.374)	(0,43)	10.507.338	48.816	44.696	33.947	(29.827)
Depósitos a la clientela	138.258.332	(266.315)	(0,19)	134.792.258	(525.031)	(0,39)	3.466.074	259.716	226.128	1.423	31.165
Mercado de capitales	26.020.323	(386.885)	(1,49)	30.214.256	(585.759)	(1,94)	(4.193.933)	198.874	110.473	86.693	1.708
Subtotal	192.832.152	(682.758)	(0,35)	183.052.673	(1.189.164)	(0,65)	9.779.479	506.406	381.297	122.063	3.046
Otros pasivos	8.438.119	(202.837)	(2,40)	10.280.237	(106.953)	(1,04)	(1.842.118)	(95.884)	-	(95.884)	-
Recursos propios	13.085.958	-	-	12.932.277	-	-	153.681	-	-	-	-
Total recursos	214.356.229	(885.595)	(0,41)	206.265.187	(1.296.117)	(0,63)	8.091.042	410.522	381.297	26.179	3.046
Total ATMs	214.356.229	3.802.370	1,77	206.265.187	3.837.752	1,86	8.091.042	(35.382)	(72.017)	42.865	(6.230)

Los ingresos o costes financieros derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según la naturaleza del activo o pasivo asociado. La línea de entidades de crédito del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de entidades de crédito del pasivo, como más significativos los ingresos de la TLTR0II.

Los dividendos cobrados y los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación ascienden en conjunto a 315,9 millones de euros frente a 84,6 millones de euros en 2016. Dichos ingresos engloban principalmente los resultados aportados por el negocio de seguros y pensiones y la comisión neta cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe en el tercer trimestre de 2017.

Las comisiones netas ascienden a 1.223,4 millones de euros (1.127,8 millones de euros sin considerar TSB) y crecen un 6,5% (10,3% sin considerar TSB) en términos interanuales. Este crecimiento se manifiesta como consecuencia del buen comportamiento tanto de las comisiones de servicios que crecen un 11,5% (16,2% sin considerar TSB) como de las comisiones de gestión de activos que crecen un 8,6% respecto el ejercicio anterior.

Los resultados por operaciones financieras totalizan 614,1 millones de euros (504,5 millones de euros sin considerar TSB), incluyendo el *early call* de *Mortgage enhancement* de TSB en el segundo trimestre. En el ejercicio de 2016, los resultados por operaciones financieras ascendieron a 609,7 millones de euros (556,2 millones de euros sin considerar TSB), destacando 109,5 millones de euros por la venta de la totalidad de acciones de Visa Europe.

Los resultados netos por diferencias de cambio ascienden a 8,4 millones de euros, frente a un importe de 16,9 millones de euros en el año 2016.

Los otros productos y cargas de explotación totalizan -227,0 millones de euros (-211,3 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe de -226,9 millones de euros (-209,1 millones de euros sin considerar TSB) en el año 2016. Dentro de este epígrafe, destacan particularmente las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos, que incluye la aportación de TSB al Financial Services Compensation Scheme, por importe de -98,3 millones de euros (-94,9 millones de euros en el ejercicio anterior), la prestación patrimonial por conversión de activos por impuestos diferidos en crédito exigible frente a la Administración Tributaria Española por -54,7 millones de euros (-57,0 millones de euros en el ejercicio anterior), la aportación al Fondo Nacional de Resolución por importe de -50,6 millones de euros (-47,7 millones de euros en el ejercicio anterior) y la contribución al Impuesto sobre Depósitos de las Entidades de Crédito (IDEC) por -28,1 millones de euros (-27,6 millones de euros en el ejercicio anterior).

Los gastos de explotación (personal y generales) del año 2017 ascienden a 2.723,0 millones de euros (1.793,6 millones de euros sin considerar TSB), de los que 59,3 millones de euros correspondieron a conceptos no recurrentes (15,8 millones de euros sin considerar TSB). En el ejercicio de 2016, los gastos de explotación totalizaron 2.663,3 millones de euros (1.816,7 millones de euros sin considerar TSB) e incluyeron 87,1 millones de euros de gastos no recurrentes (49,3 millones de euros sin considerar TSB). El incremento interanual corresponde a los costes extraordinarios de tecnología de TSB ya previstos.

La ratio de eficiencia del ejercicio de 2017 se sitúa en el 50,15% (42,10% sin considerar TSB) frente al 48,68% (42,66% sin considerar TSB) en el año 2016. A tener en cuenta que en 2017 se excluyen del margen bruto los impactos del ingreso generado por el *early call* del *mortgage enhancement* de TSB y la comisión neta cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe.

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el ejercicio de 2017 concluye con un margen antes de dotaciones de 2.612,1 millones de euros (2.390,8 millones de euros sin considerar TSB), frente a un importe de 2.411,5 millones de euros en el año 2016 (2.118,4 millones de euros sin considerar TSB), representando un incremento del 8,3% (12,9% sin considerar TSB), principalmente por la comisión neta cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe.

El total dotaciones y deterioros totalizan -2.196,4 millones de euros (-2.107,6 millones de euros sin considerar TSB) frente a un importe de -1.427,1 millones de euros en el año 2016 (-1.399,0 millones de euros sin considerar TSB). Este aumento en 2017 se debe principalmente a los resultados extraordinarios generados por las recientes transacciones corporativas que se han destinado a incrementar dotaciones.

Las plusvalías por ventas de activos ascienden a 432,6 millones de euros (35,1 millones de euros en el ejercicio anterior) e incluyen principalmente la plusvalía neta por la venta de Sabadell United Bank, la venta de Mediterráneo Vida y la venta del 100% del capital de HI Partners Holdco Value Added, S.A.U por parte de la filial Hotel Investment Partners, S.L (HIP). En el ejercicio de 2016, incluye principalmente una plusvalía bruta de 52 millones de euros por la venta de la participación mantenida en Dexia Sabadell.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resulta un beneficio neto atribuido al grupo de 801,5 millones de euros al cierre del año 2017, lo que supone un incremento del 12,8% respecto al ejercicio anterior. Sin considerar TSB, el beneficio neto atribuido al grupo asciende a 711,2 millones de euros al cierre de 2017, un 33,9% por encima del resultado obtenido en el mismo periodo de 2016.

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 39 de las presentes Cuentas anuales consolidadas.

Negocio bancario España

El beneficio neto a diciembre 2017 alcanza los 1.566,1 millones de euros, un incremento interanual del 47,0% por el incremento del margen básico en un 3,8% y las ventas de negocios producidas a lo largo del año, si bien el margen bruto del negocio también incrementa alcanzando los 4.125,8 millones de euros representando un incremento interanual del 8,1%.

El margen de intereses es de 2.528,2 millones de euros y crece un 0,6% respecto al mismo período de 2016.

Las comisiones netas se sitúan en 1.075,9 millones de euros, un 12,1% superior al año anterior debido al buen comportamiento de comisiones de servicios y de gestión de activos.

El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio se sitúa en 541,1 millones de euros.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -1.755,6 millones de euros, un -1,5% menor que el mismo periodo del año pasado.

Las provisiones y deterioros alcanzan -867,4 millones de euros por las dotaciones extraordinarias realizadas en el año.

Las plusvalías por venta de activos y otros resultados ascienden a 383,7 millones de euros y recoge la plusvalía por la venta de Mediterráneo Vida y Sabadell United Bank.

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual
Margen de intereses	2.528	2.513	0,6
Resultados por el método de la participación y dividendos	313	82	279,9
Comisiones netas	1.076	960	12,1
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	541	600	(9,8)
Otros productos/cargas de explotación	(332)	(340)	(2,4)
Margen bruto	4.126	3.815	8,1
Gastos de administración y amortización	(1.756)	(1.783)	(1,5)
Margen de explotación	2.370	2.032	16,6
Provisiones y deterioros	(867)	(570)	52,2
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	384	40	864,5
Resultado antes de impuestos	1.887	1.502	25,6
Impuesto sobre beneficios	(321)	(431)	(25,6)
Resultado después de impuestos	1.566	1.071	46,2
Resultado atribuido a la minoría	(0)	5	(106,7)
Resultado atribuido al grupo	1.566	1.065	47,0
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	17,8%	19,4%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	39,1%	43,4%	
Ratio de morosidad (%)	5,7%	6,6%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	45,6%	43,2%	

Los préstamos y anticipos a la clientela (sin ATAs) se sitúan en 93.394 millones de euros y crece un 1,5% interanual.

Los recursos de clientes en balance crecen un 3,0% interanual con un crecimiento significativo en cuentas a la vista y los recursos de fuera de balance crecen un 11,8% con un fuerte crecimiento en fondos de inversión.

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual
Activo	142.521	130.092	9,6
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	93.394	92.059	1,5
Pasivo	133.370	121.709	9,6
Recursos de clientes en balance	92.558	89.835	3,0
Financiación mayorista mercado capitales	20.168	20.930	(3,6)
Capital asignado	9.151	8.382	9,2
Recursos de clientes fuera de balance	44.265	39.603	11,8
Otros indicadores			
Empleados	15.775	16.001	(1,4)
Oficinas	1.880	2.119	(11,3)

Dentro del negocio bancario en España cabe destacar los negocios más relevantes, sobre los que se presenta información sobre la evolución de los resultados y principales magnitudes.

Banca Comercial

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.

El beneficio neto a diciembre 2017 alcanza los 886,0 millones de euros, un incremento interanual del 8,3% considerando la ventas de Mediterráneo Vida y Exel Broker, la comisión neta cobrada por BS Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe y por el incremento extraordinario de provisiones y deterioros. El margen bruto de 3.202,4 millones de euros incrementa un 9,4%. El margen básico de 3.120,2 millones de euros incrementa 2,2% y a perímetro constante (sin considerar Mediterráneo Vida y Exel Broker) incrementa un 4,0%.

El margen de intereses es de 2.278,9 millones de euros y se queda estable respecto al mismo período de 2016. A perímetro constante crece un 1,7%.

El resultado por el método de la participación y dividendos incorpora la comisión neta cobrada por BS Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe.

Las comisiones netas se sitúan en 841,3 millones de euros, un 10,5% superior al año anterior debido al buen comportamiento de comisiones de cuentas vista y tarjetas de crédito.

El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio recogen los impactos de ventas de carteras de morosos.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -1.467,6 millones de euros, un -0,8% menor que el mismo periodo del año anterior.

Las provisiones y deterioros alcanzan -631,5 millones de euros por las dotaciones extraordinarias realizadas en el año.

La partida de ganancias y pérdidas en baja de activos y otros incorpora las plusvalías de Mediterráneo Vida y Exel Broker.

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual
Margen de intereses	2.279	2.292	(0,6)
Resultados por el método de la participación y dividendos	304	52	484,6
Comisiones netas	841	761	10,5
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	(37)	20	(285,0)
Otros productos/cargas de explotación	(185)	(198)	(6,6)
Margen bruto	3.202	2.927	9,4
Gastos de administración y amortización	(1.468)	(1.480)	(0,8)
Margen de explotación	1.734	1.447	19,8
Provisiones y deterioros	(632)	(317)	99,4
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	22	15	-
Resultado antes de impuestos	1.124	1.145	(1,8)
Impuesto sobre beneficios	(238)	(327)	(27,2)
Resultado después de impuestos	886	818	8,3
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	886	818	8,3
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	21,3%	18,2%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	45,0%	49,6%	
Ratio de morosidad (%)	6,4%	7,7%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	40,5%	39,7%	

La inversión crediticia neta crece un +0,5%, los recursos de balance se quedan estables y los recursos fuera de balance un +7,7% principalmente por el crecimiento en Fondos de Inversión.

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual
Activo	158.697	161.286	(1,6)
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	75.121	74.760	0,5
Pasivo	154.718	156.922	(1,4)
Recursos de clientes en balance	79.475	79.543	(0,1)
Capital asignado	3.979	4.365	(8,8)
Recursos de clientes fuera de balance	23.691	21.989	7,7
Otros indicadores			
Empleados	11.427	11.865	-
Oficinas	1.868	2.105	-

Banca Corporativa

Banca Corporativa ofrece soluciones financieras y de asesoramiento a grandes corporaciones e instituciones financieras nacionales e internacionales. Agrupa las actividades de banca corporativa, financiación estructurada y *trade finance & IFI*.

El beneficio neto a diciembre 2017 asciende a 139,5 millones de euros, un incremento interanual del 7,7% principalmente por el descenso en provisiones y deterioros. El margen bruto de 302 millones de euros incrementa un 1,0%, y sin las ventas registradas en resultado de operaciones financieras en 2016, el incremento sería del 5,0%. El margen básico de 309,0 millones de euros incrementa un 6,8%.

El margen de intereses es de 192,3 millones de euros incrementa interanualmente un 9,1%.

Las comisiones netas se sitúan en 116,7 millones de euros, 3,5% superiores al año anterior debido a mayores comisiones en préstamos sindicados.

El resultado de operaciones financieras y diferencias de cambio desciende un -81,3% debido a que en 2016 se registraron resultados extraordinarios de ventas de carteras de préstamos.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -33,5 millones de euros y se quedan estables respecto el mismo periodo del año pasado.

Las provisiones y deterioros alcanzan -68,6 millones de euros lo que supone una reducción de -13,7%.

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual
Margen de intereses	192	176	9,1
Resultados por el método de la participación y dividendos	-	-	-
Comisiones netas	117	113	3,5
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	3	16	(81,3)
Otros productos/cargas de explotación	(10)	(6)	66,7
Margen bruto	302	299	1,0
Gastos de administración y amortización	(33)	(33)	-
Margen de explotación	269	266	1,1
Provisiones y deterioros	(69)	(80)	(13,7)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	-	-	-
Resultado antes de impuestos	200	186	7,5
Impuesto sobre beneficios	(60)	(56)	7,1
Resultado después de impuestos	140	130	7,7
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	140	130	7,7
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	16,2%	15,4%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	11,1%	11,1%	
Ratio de morosidad (%)	4,1%	5,5%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	94,0%	75,5%	

La inversión crediticia neta desciende un ligero -0,9% y los recursos de balance incrementan un 71% gracias a cuentas vista y depósitos fijos y los recursos fuera de balance un +15,4% principalmente por planes de pensiones de empresas.

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual
Activo	15.879	13.255	19,8
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	8.773	8.850	(0,9)
Pasivo	15.069	12.377	21,8
Recursos de clientes en balance	5.555	3.526	57,5
Capital asignado	810	878	(7,7)
Recursos de clientes fuera de balance	623	540	15,4
Otros indicadores			
Empleados	140	150	-
Oficinas	2	2	-

Mercados y Banca Privada

Mercados y Banca Privada ofrece y diseña productos y servicios de alto valor añadido, con el objetivo de alcanzar una buena rentabilidad para el cliente, incrementar y diversificar la base de clientes y asegurar la consistencia de los procesos de inversión con un análisis riguroso y con una gestión de calidad reconocida. Todo ello llevando el modelo de relación con el cliente hacia la multicanalidad.

El beneficio neto a diciembre 2017 asciende a 96,0 millones de euros lo que supone un incremento interanual del 14,3%. El margen bruto de 245,1 millones de euros e incrementa un 6,1% y el margen básico de 245,8 millones de euros incrementa un 9,8%.

El margen de intereses es de 57,8 millones de euros incrementa interanualmente un 28,9% por los buenos resultados obtenidos en Tesorería y Mercado de Capitales.

Las comisiones netas se sitúan en 188 millones de euros, un 5,6% superior al año anterior debido a mayores comisiones en fondos de inversión y en valores.

Los gastos de administración y amortización se sitúan en -105,4 millones de euros y se reducen un -6,3%.

Las provisiones y deterioros alcanzan -2,7 millones de euros.

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual
Margen de intereses	58	45	28,9
Resultados por el método de la participación y dividendos	-	-	-
Comisiones netas	188	178	5,6
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	1	10	(90,0)
Otros productos/cargas de explotación	(2)	(2)	-
Margen bruto	245	231	6,1
Gastos de administración y amortización	(105)	(112)	(6,3)
Margen de explotación	140	119	17,6
Provisiones y deterioros	(3)	-	-
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	-	-	-
Resultado antes de impuestos	137	119	15,1
Impuesto sobre beneficios	(41)	(35)	17,1
Resultado después de impuestos	96	84	14,3
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	96	84	14,3
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	38,2%	37,8%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	42,5%	47,8%	
Ratio de morosidad (%)	0,5%	1,4%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	71,0%	41,7%	

La inversión crediticia neta crece un +17,4% concentrado en los clientes cotutelados, los recursos de clientes en balance descienden un -7,5% por el trasvase hacia productos de recursos de fuera de balance, que crecen un +22,4%, principalmente por el crecimiento en Fondos de Inversión.

	2017	2016	Variación (%) interanual
Activo	8.858	9.210	(3,8)
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	2.175	1.853	17,4
Pasivo	8.631	8.988	(4,0)
Recursos de clientes en balance	6.367	6.880	(7,5)
Capital asignado	227	222	2,3
Recursos de clientes fuera de balance	17.213	14.064	22,4
Otros indicadores			
Empleados	531	533	-
Oficinas	10	12	-

Negocio bancario Reino Unido

El beneficio neto en diciembre 2017 alcanza los 90,3 millones de euros con un descenso interanual del -49,8% debido a que en 2016 se compensaban las provisiones y deterioros contra la pérdida esperada constituida en el ejercicio preliminar de PPA (*purchase price allocation*) hasta el cuarto trimestre. Sin embargo, el margen básico incrementa un 6,5% a tipo de cambio constante y sin *mortgage enhancement* (perímetro constante).

El margen de intereses cae un -1,6% por la evolución del tipo de cambio y el early call del *mortgage enhancement*. A perímetro constante el crecimiento es del 10,4%.

Las comisiones netas caen un -24,0% principalmente por las comisiones pagadas de *aggregator accounts* en las comisiones de servicios.

Los resultados de operaciones financieras incluye el resultado del *early call* de la cartera de *mortgage enhancement*. En 2016 se registró la venta de las acciones de Visa Europe.

El margen bruto de 1.223,3 millones de euros incrementa un 0,9% y a perímetro constante crece un 7,3%.

Los gastos de administración y amortización crecen un 9,0% y se sitúan en -1.002,0 millones de euros por los costes extraordinarios de tecnología previstos en TSB.

Provisiones y deterioros ascienden a -88,8 millones de euros, superiores al ejercicio anterior por el PPA de 2016.

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual
Margen de intereses	1.034	1.051	(1,6)
Resultados por el método de la participación y dividendos	-	-	-
Comisiones netas	96	126	(24,0)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	110	54	104,5
Otros productos/cargas de explotación	(16)	(18)	(11,6)
Margen bruto	1.223	1.213	0,9
Gastos de administración y amortización	(1.002)	(919)	9,0
Margen de explotación	221	293	(24,6)
Provisiones y deterioros	(89)	(28)	-
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	7	(4)	-
Resultado antes de impuestos	139	261	(46,7)
Impuesto sobre beneficios	(49)	(81)	(39,9)
Resultado después de impuestos	90	180	(49,8)
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	90	180	(49,8)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	5,8%	8,0%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	79,5%	69,8%	
Ratio de morosidad (%)	0,4%	0,5%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	55,9%	52,7%	

El crédito a la clientela neto se sitúa en 35.501 millones de euros, un 3,3% interanual por el fuerte crecimiento en hipotecas y a pesar del *early call* de la cartera de *mortgage enhancement* producido en Junio. A perímetro constante es del 14,2% respecto al ejercicio anterior.

Los recursos de clientes en balance son de 34.410 millones de euros y crece un 0,2%. A perímetro constante el crecimiento es del 3,9%.

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual
Activo	48.145	43.720	10,1
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	35.501	34.361	3,3
Pasivo	46.597	42.200	10,4
Recursos de clientes en balance	34.410	34.334	0,2
Financiación mayorista mercado capitales	1.920	3.882	(50,5)
Capital asignado	1.548	1.521	-
Recursos de clientes fuera de balance	-	-	-
Otros indicadores			
Empleados	8.287	8.060	2,8
Oficinas	551	587	(6,1)

Otras geografías

Está integrado principalmente por Méjico, oficinas en el exterior y oficinas de representación que ofrecen todo tipo de servicios bancarios y financieros de Banca Corporativa, Banca Privada y Banca Comercial.

El beneficio neto en diciembre 2017 alcanza los 88,6 millones de euros, representando un descenso interanual del -16,0% por la venta Sabadell United Bank. Si considerar esta venta el beneficio neto crece un 25,4%.

El margen de intereses de 292,7 millones de euros desciende un -2,4%. Sin considerar la venta de Sabadell United Bank el crecimiento es del 21,8%, principalmente por el crecimiento de Méjico.

Las comisiones netas retroceden un -22,4%, por menores comisiones de Valores y Fondos de Inversión en BS Andorra y menores operaciones de banca corporativa en Méjico.

El margen bruto de 358,0 millones de euros desciende un -9,1%. Sin considerar la venta de Sabadell United Bank el margen crece un 9,9%.

Los gastos de administración y amortización descienden un -0,4%. Sin considerar la venta de Sabadell United Bank incrementan un 22,3 % principalmente por los gastos de expansión en Méjico.

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual
Margen de intereses	293	300	(2,4)
Resultados por el método de la participación y dividendos	3	3	(2,0)
Comisiones netas	50	64	(22,4)
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	9	23	(60,1)
Otros productos/cargas de explotación	3	3	-
Margen bruto	358	394	(9,1)
Gastos de administración y amortización	(205)	(206)	(0,4)
Margen de explotación	153	188	(18,7)
Provisiones y deterioros	(24)	(29)	(14,6)
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	1	(0)	-
Resultado antes de impuestos	130	160	(18,5)
Impuesto sobre beneficios	(37)	(54)	(31,1)
Resultado después de impuestos	93	105	(12,1)
Resultado atribuido a la minoría	4	(0)	-
Resultado atribuido al grupo	89	105	(16,0)
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	8,8%	13,2%	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	54,5%	49,1%	
Ratio de morosidad (%)	0,9%	0,5%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	113,0%	174,8%	

La inversión crediticia neta se sitúa en 8.836 millones de euros, un -26,9% debido a la venta de Sabadell United Bank. Sin considerar Sabadell United Bank la inversión crece un 9,2% por el negocio de Méjico.

Los recursos de clientes en balance son de 5.024 millones de euros y descienden en un -44,9% por la venta de Sabadell United Bank. Sin considerar Sabadell United Bank, los recursos descienden un -3,8%. Los recursos de fuera de balance de 1.033 millones de euros crecen un 4,5%.

	2017	2016	Variación (%) interanual
Activo	15.298	20.740	(26,2)
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	8.836	12.083	(26,9)
Exposición inmobiliaria (neto)	23	22	3,5
Pasivo	14.431	19.629	(26,5)
Recursos de clientes en balance	5.024	9.116	(44,9)
Capital asignado	866	1.111	(22,0)
Recursos de clientes fuera de balance	1.033	988	4,5
Otros indicadores			
Empleados	765	1.059	(27,8)
Oficinas	42	61	(31,1)

Transformación de Activos Inmobiliarios

Gestiona de forma transversal el riesgo irregular y la exposición inmobiliaria, además de establecer e implementar la estrategia de participadas inmobiliarias, entre las que destaca Solvia.

El beneficio neto a diciembre 2017 alcanza los -943,4 millones de euros afectado por las provisiones extraordinarias del trimestre anterior.

El margen de intereses es -52,1 millones de euros, menor que el año anterior por la caída de la cartera crediticia en *run-off*.

Los resultados de operaciones financieras recogen los impactos de ventas de carteras de morosos.

El margen bruto se sitúa en 30,1 millones de euros, un descenso de -38,4% inferior al año anterior.

Los gastos de administración y amortización crecen un 7,6% interanual y se sitúan en -162,7 millones de euros por la expansión del *servicer* e incremento en la cartera de hoteles que gestionaba Hotel Investment Partnership.

Provisiones y deterioros ascienden a -1.215,8 millones de euros por los deterioros extraordinarios realizados.

El resultado por ventas se sitúa en -14,1 millones de euros y mejora un 85,4% respecto al ejercicio anterior. En los dos últimos trimestres del año se han registrado beneficios de 8,5 y de 5,1 millones de euros por la venta de inmuebles respectivamente.

Plusvalías por venta de activos recoge este trimestre principalmente la venta de la filial HI Partners Holdco Value Added de Hotel Investment Partners.

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual
Margen de intereses	(52)	(26)	98,8
Resultados por el método de la participación y dividendos	(1)	(1)	(49,9)
Comisiones netas	2	(1)	-
Resultados operaciones financieras y diferencias de cambio	(37)	(50)	(25,7)
Otros productos/cargas de explotación	118	128	(7,6)
Margen bruto	30	49	(38,4)
Gastos de administración y amortización	(163)	(151)	7,6
Margen de explotación	(133)	(102)	29,5
Provisiones y deterioros	(1.216)	(801)	51,9
<i>Resultados por ventas</i>	<i>(14)</i>	<i>(96)</i>	<i>(85,4)</i>
Ganancias / Pérdidas en baja de activos y otros	41	-	-
Resultado antes de impuestos	(1.307)	(903)	44,8
Impuesto sobre beneficios	364	263	38,3
Resultado después de impuestos	(943)	(640)	47,5
Resultado atribuido a la minoría	-	-	-
Resultado atribuido al grupo	(943)	(640)	47,5
ROE (beneficio sobre recursos propios medios)	-	-	
Eficiencia (gastos de administración sobre margen bruto)	-	-	
Ratio de morosidad (%)	32,2%	31,7%	
Ratio de cobertura de dudosos (%)	49,9%	54,2%	

Continúa la buena gestión de activos inmobiliarios y la inversión crediticia neta desciende un -42,0% interanual y la exposición inmobiliaria neta desciende un -28,5%.

La financiación intragrupo se sitúa en 12.627 millones de euros, un -10,2% inferior al ejercicio anterior.

En millones de euros

	2017	2016	Variación (%) interanual
Activo	15.384	17.956	(14,3)
Crédito a la clientela (neto) sin adquisición temporal de activos	3.865	6.663	(42,0)
Exposición inmobiliaria (neto)	3.372	4.716	(28,5)
Pasivo	13.728	15.886	(13,6)
Recursos de clientes en balance	104	172	(39,7)
Financiación intragrupo	12.627	14.057	(10,2)
Capital asignado	1.656	2.069	(20,0)
Recursos de clientes fuera de balance	27	15	83,0
Otros indicadores			
Empleados	1.018	825	23,4
Oficinas	-	-	-

3 - CUESTIONES RELATIVAS AL MEDIO AMBIENTE Y OTRAS CUESTIONES SOCIALES

3.1.- Cuestiones relativas al medio ambiente

Políticas, compromisos y alianzas medioambientales

Banco Sabadell dispone de una política ambiental que enmarca su compromiso con el medio ambiente y la lucha contra el cambio climático. Dicha política se centra en minimizar los impactos ambientales de procesos, instalaciones y servicios inherentes a la actividad, gestionar adecuadamente los riesgos y oportunidades relativas al negocio, y también en promover el compromiso medioambiental de las personas con las que el banco se relaciona.

En este sentido el banco también está adherido a varias iniciativas y compromisos globales:

- Firmante del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en 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 de los Principios de Ecuador: incorporación de riesgos ambientales y sociales (ESG, Environmental, Social and Governance) en la financiación de grandes proyectos.
- Firmante del Carbon Disclosure Project (CDP): compromiso de acción contra el cambio climático y la publicación anual del inventario de emisiones corporativas verificadas por un auditor externo de acuerdo con la Norma ISAE 3000.
- Adherido en la categoría de gestión de activos a los Principios de Inversión Responsable (PRI, Principles for Responsible Investment) de Naciones Unidas: inclusión de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno en las políticas y prácticas de inversión.
- Incluido en los índices bursátiles de sostenibilidad, FTSE4Good Index Series, diseñados para valorar el rendimiento de las empresas que consolidan prácticas ambientales, sociales y de gobernanza (ESG), midiendo entre otros aspectos el desempeño de los productos de inversión sostenible.
- 6 sedes corporativas certificadas según la norma internacional de sistemas de gestión ambiental (SGA) ISO 14001. El sistema de gestión ambiental está adaptado para el resto del grupo.
- Certificación LEED NC (Leadership in Energy & Environmental Design for New Construction) con calificación ORO de edificación sostenible obtenida para la sede corporativa de 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.
- Socio colaborador de la Asociación de Productores de Energía Renovable y miembro de la Asociación Eólica Española.

Principales ámbitos de actuación medioambiental y su aplicación en la lucha contra el cambio climático

Desde las diferentes áreas de la organización, Banco Sabadell hace frente a los objetivos y compromisos con el medio ambiente, contribuyendo a la lucha contra el cambio climático. A nivel operativo, las actuaciones globales del grupo se rigen por las leyes relativas a la protección del medio ambiente, la seguridad y la salud del trabajador. Durante el ejercicio, Banco Sabadell no ha sido sancionado con multas o sanciones por incumplimiento de la legislación y normativa ambiental. En este sentido, Banco Sabadell tampoco ha tenido reclamaciones sobre impactos medio ambientales.

A continuación se detallan los principales resultados por ámbito de actuación.

Líneas de negocio que inciden en el medio ambiente

Banco Sabadell impulsa el desarrollo de un modelo energético más sostenible a través de la financiación de proyectos e inversión directa en energía renovable.

A nivel de financiación el portfolio del banco comprende desde proyectos de generación de energía renovable (eólica, fotovoltaica, solar térmica, biomasa), proyectos de biocarburante, en los que se incluye asesoramiento y mediación, y la financiación de instalaciones de eficiencia energética a través de productos de *renting* que permiten financiar desde proyectos de iluminación pública hasta instalaciones de calderas de biomasa e instalaciones de cogeneración.

Otra línea de negocio relacionado con la sostenibilidad y en crecimiento es el *renting* de vehículos sostenibles (emisión inferior o igual a 120 gr CO₂/km).

En relación a la inversión, 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. Así, desde 2016 y hasta 2019, Sinia Renovables ha iniciado un nuevo ciclo inversor de 150 millones de euros en capital para este tipo de activos siguiendo la estrategia de internacionalización del banco y contemplando inversiones en España, México, Reino Unido y otros países LATAM.

Principios de Ecuador (financiación de proyectos estructurados y préstamos corporativos)

Desde 2011 Banco Sabadell está adherido a los Principios de Ecuador, marco voluntario en la gestión del riesgo de crédito, coordinado con la Corporación Financiera Internacional (IFC), agencia dependiente del Banco Mundial, que tiene por objeto determinar, evaluar y gestionar los riesgos ambientales y sociales en las operaciones de financiación de proyectos estructurados y préstamos corporativos.

En esta línea, la entidad continúa con la aplicación voluntaria de los Principios de Ecuador para todos los nuevos proyectos de financiación estructurada de importe superior o igual a 10 millones de dólares y préstamos corporativos a partir de 100 millones de dólares. Así mismo los proyectos se categorizan en función de su nivel de riesgo e impacto ambiental y social en A, B o C siguiendo el estándar desarrollado por la IFC. En todos aquellos de categoría A y B se realizan una evaluación social y ambiental revisada por un experto independiente donde además de abordar los riesgos e impactos, se consideran las medidas para minimizar, mitigar y compensar de manera adecuada.

Anualmente, Banco Sabadell publica un detalle de cada uno de los proyectos vinculados a los Principios de Ecuador, los cuales son consultables a través de la página web.

Infraestructura propia: sistema de gestión ambiental y medidas de ecoeficiencia

Banco Sabadell identifica de forma periódica los aspectos significativos relativos a sus instalaciones con objeto de minimizar y mitigar posibles impactos ambientales. Año tras año se trabaja en la mejora de la ecoeficiencia de las instalaciones y en la reducción del impacto ambiental del servicio prestado a clientes, en línea también a la lucha contra el cambio climático. Así mismo, durante el ejercicio, se han continuado realizando los planes para el tratamiento de residuos, el reciclaje de consumibles y el ahorro de energía.

En relación a los sistemas de gestión y su respectivo marco de aplicación, la entidad dispone de un sistema de gestión ambiental (SGA) implantado desde 2006 siguiendo el estándar mundial ISO 14001:2004. Se dispone de 6 sedes certificadas bajo esta norma y el sistema de gestión ambiental está adaptado para el resto de centros de trabajo en España.

A nivel de infraestructura propia, a continuación se detallan las principales líneas de actuación.

Reducción de las emisiones de CO₂

- Inventario de emisiones de CO₂: en 2017 se ha alcanzado una reducción de 94,71% de dichas emisiones debido principalmente a la contratación y mantenimiento de energía eléctrica con origen renovable.

Gestión energética

- Consumo energético eléctrico: el consumo total de energía eléctrica en España del ejercicio 2017 ha disminuido un 8% (alcanzando 82.824 MWh en 2017). Cabe destacar que, en este ejercicio, el consumo eléctrico total del banco con origen renovable ha sido de un 99,96%, gracias principalmente a que se continúa con la contratación de Nexus Renovables que suministra, con garantía de origen 100% renovable, un 99,93% del total de la energía eléctrica consumida por el banco. Entre las principales actuaciones destacan el disponer de 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 (Light Emitting Diode) y las instalaciones de climatización disponen de recuperación de energía.

Gestión y reducción de otros consumos

- Consumo de papel: servicio 24 horas para clientes a través de canales remotos y plataformas digitales, el uso comercial de tabletas digitalizadoras que permiten capturar la firma del cliente y el uso de papel convencional que dispone de los certificados de producción sin cloro, FSC (Forest Stewardship Council).
- Consumo de agua: el consumo de agua del grupo a nivel nacional se limita a un uso sanitario y de riego de algunas zonas ajardinadas.

Gestión de residuos

La entidad mantiene un conjunto de iniciativas para fomentar el reciclaje de papel, sistemas de recogida selectiva de envases, materia orgánica y pilas, reciclaje de tóneres usados y la gestión de sus residuos tecnológicos a través de gestores autorizados.

Adicionalmente, el material informático o el mobiliario en buen estado, sobrante de oficinas o de centros de trabajo en proceso de cierre o fusión, es donado a ONG's y a entidades sin ánimo de lucro locales.

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.

Contaminación y efectos sobre la salud y seguridad

La totalidad de las actividades de Banco de Sabadell se realizan en entornos urbanos, así mismo la totalidad de los residuos generados por Banco Sabadell son gestionados por gestores externos de residuos autorizados.

Sensibilización ambiental

En el ámbito de la formación y sensibilización ambiental, toda la plantilla tiene a su disposición un curso de formación en línea, obligatorios para los empleados de las sedes corporativas certificadas. Desde la plataforma interna "BS Idea", en los empleados realizan aportaciones y sugerencias para la mejora de diferentes áreas de la organización, incluyendo aspectos ambientales y lucha contra el cambio climático. Algunos ejemplos de ideas de sostenibilidad son las aportaciones en el ahorro total o parcial de papel y la digitalización (firma digital, contratos, informes virtuales, etc.), ahorro de energía (implementación de paneles solares en centros corporativos, etc.) o bien en la ampliación de vehículos eléctricos para empleados (*renting*, subvención en compra, etc.). Se promueve el uso de la plataforma interna de coche compartido (*car pooling*).

En este sentido, se fomenta también la realización de reuniones por videoconferencia, el uso de videoconferencia personal, pilotos de teletrabajo así como también la utilización de las comunidades virtuales para ámbitos como el del aprendizaje y formación continua.

Cadena de valor

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 y/o EFQM.

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.

3.2.- Otras cuestiones sociales

Criterios sociales y ambientales en las líneas de inversión y financiación

Desde 2011 Banco Sabadell está adherido a los Principios de Ecuador, marco voluntario internacional de políticas, normas y guías que tiene por objeto determinar, evaluar y gestionar los riesgos ambientales y sociales en los proyectos de financiación (ver apartado anterior).

Así mismo, toda la red de oficinas dispone de información de soporte para la evaluación del riesgo ambiental relacionado con el sector o la actividad de las empresas analizadas. Dicha evaluación también se incluye en el expediente de las operaciones e influye en la toma de decisión.

En materia de inversión, tanto la entidad gestora de fondos de pensiones BanSabadell Pensiones EGFP SA como, desde 2016, Aurica Capital, sociedad de capital riesgo con participaciones en compañías españolas con proyectos de crecimiento en el mercado exterior, están adheridas a los Principios de Inversión Responsable en la categoría de gestión de activos. Dichos principios incluyen criterios sociales, ambientales y de buen gobierno en las políticas y prácticas de gestión.

Banco Sabadell fomenta la inversión responsable y ofrece a sus clientes adicionalmente productos de ahorro e inversión que contribuyen a proyectos solidarios como son el Fondo de Inversión Sabadell Inversión Ética y Solidaria, F.I., la Sociedad de Inversión Sabadell Urquijo Cooperación, S.I.C.A.V, S.A., el Plan de Pensiones BS Ético y Solidario, P.P. y el Plan de Pensiones BanSabadell 21 F.P, así como a sus empleados a través del Fondo de Pensiones G.M. PENSIONES, F.P.

Vivienda e inclusión financiera

Banco Sabadell gestiona a través de Sogeviso (Solvía Gestora de Vivienda Social), la problemática social de la vivienda con el fin de abordar, de forma responsable, las situaciones de exclusión social de sus clientes hipotecarios más vulnerables.

En su segundo año, Sogeviso continúa incorporando a todos los nuevos alquileres sociales, el contrato social, un servicio que ofrece un acompañamiento específico por parte de un gestor social dirigido a clientes en riesgo de exclusión. Este servicio se vertebra, por un aparte, a través de la inserción laboral, conectando a los clientes en riesgo de vulnerabilidad con los servicios públicos y empoderándolos a través de acciones formativas, preparación de entrevistas y coaching para la consecución de un trabajo, y por otra, mediante la colaboración con la administración pública y las entidades del tercer sector. En este marco, el contrato social ya presenta una cobertura del 48% del parque total de alquiler social del banco.

Así mismo 2017 ha significado el asentamiento del programa JoBS (inserción laboral), que desde su inicio en octubre de 2016 y hasta cierre de ejercicio ha registrado a 2.464 personas beneficiarias, dentro de las cuales 646 han encontrado trabajo. Adicionalmente a través de este programa se han firmado 3 convenios con empresas de diferentes sectores como Manpower, Mullor y Fundació Formació i Treball.

También, durante el 2017, con el objetivo de limitar los efectos del sobreendeudamiento y facilitar la recuperación de los deudores en riesgo de exclusión social, el banco ha reiterado su compromiso con el Código de Buenas Prácticas Bancarias aprobando 198 operaciones de reestructuración de la deuda hipotecaria. Adicionalmente y de forma voluntaria, el banco ha realizado 2.592 daciones en pago.

Desde 2013, Banco Sabadell está adherido al Convenio del Fondo Social de la Vivienda (FSV), contribuyendo al mismo con 400 viviendas destinadas mayoritariamente a clientes procedentes de daciones o adjudicaciones producidas a partir de enero de 2008.

Adicionalmente, el banco también tiene cedidos 101 inmuebles a 48 instituciones y fundaciones sin ánimo de lucro, orientadas a prestar soporte a los colectivos sociales más desfavorecidos.

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.

Durante 2017 se ha transformado la estructura de la Dirección de Recursos Humanos, con el objetivo de fortalecer y orientar su acción a los grandes retos en la gestión del capital humano bajo el próximo plan estratégico:

- Planificación y anticipación a las necesidades futuras de la entidad en materia de personas.
- Gestión proactiva orientada a la mejora del capital humano.
- Evolución de la cultura y mejora de la satisfacción de los empleados.

Datos básicos de personal

Número de empleados y empleadas	2017	2016
Plantilla media equivalente	26.171	26.022
Plantilla nacional a fecha de cierre	16.764	16.771
Plantilla a fecha de cierre	25.845	25.945
Rotación (%) (*)	1,57%	0,92%
Absentismo (%) (**)	2,71%	2,60%
Horas formación por empleado (***)	32,98	32,68

La plantilla media equivalente se calcula en base al promedio de empleados a fecha de cierre de cada mes.

(*) Rotación no deseada: número de bajas y excedencias voluntarias sobre el promedio de plantilla x100.

(**) El índice hace referencia al absentismo (jornadas perdidas / jornadas existentes x 100).

(***) Sobre la plantilla nacional.

Número de empleados y empleadas	Hombres	Mujeres	Total
Plantilla nacional	8.275	8.489	16.764
Plantilla internacional	3.192	5.889	9.081
Distribución por género (%)	44,4%	55,6%	100,0%
Edad Media (*)	43,18	42,47	43,04
Antigüedad media	16,14	15,78	16,19

Los datos se han calculado sobre la plantilla del grupo.

(*) Sólo se contratan personas mayores de 18 años

Número de empleados y empleadas	Hombres	Mujeres	Total
Administrativos	999	3.487	4.486
Técnicos	9.980	10.734	20.714
Dirección	488	157	645
Total	11.467	14.378	25.845

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 y de la política de Ética y Derechos Humanos son el respeto de la dignidad de la persona, una retribución justa y competitiva, información veraz y transparente y la cooperación duradera, de acuerdo con los estándares de la Organización Internacional del Trabajo (OIT).

Política de selección

Banco Sabadell, 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 año 2017 se ha estado trabajando en diferentes acciones y proyectos encaminados a reforzar y mejorar el servicio de atracción y selección del talento para afrontar mayores volúmenes de contratación, nuevos perfiles y la dispersión geográfica. Estos son los factores que 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, de cara a dinamizar el servicio de selección interna, y dar oportunidades de crecimiento profesional y favorecer la movilidad interna de los empleados y empleadas del grupo se han tomado las siguientes medidas:

- Gestión proactiva de la movilidad de empleados. Se han lanzado diferentes iniciativas y proyectos para acompañar y reubicar internamente a profesionales de Banco Sabadell a través de planes como el de Empleabilidad. Actualmente el Plan de Empleabilidad cuenta con 160 participantes.

- Comunicación y visibilidad del proceso de selección interna al empleado: se ha participado en diferentes workshops y sesiones para presentarlo y se ha lanzado una web específica sobre oportunidades profesionales. De esta manera se ha dado a conocer el proceso en más detalle para garantizar así su conocimiento y fomentar su participación.

En el ejercicio 2017 se han cubierto 432 vacantes, 280 internamente y 152 externamente.

Este año se ha trabajado en la consolidación de los programas de talento joven (Internship, Young Talent y Talent Graduate Programmes). Asegurando la integración, participación y formación de los empleados de dichos colectivos en nuestra organización a través de un seguimiento sistemático y permanente junto sus tutores y mentores.

Este año se han incorporado 142 jóvenes mediante estos programas.

Asimismo este año se ha realizado un gran esfuerzo por estar presente en los principales foros para atraer talento joven y estrechar y reforzar la relación con universidades y escuelas de negocio consideradas clave para Banco Sabadell. Se ha participado en diferentes actividades como sesiones de *networking*, *stand* y presentaciones a estudiantes; AFI, BGSE, CUNEF, Deusto, ESADE, JOBarcelona, UEM, UPC, IDEC entre otras.

Todas estas acciones, además, han redundado en una mejora en los indicadores de reputación externa, destacando el logro de alcanzar, nuevamente, una posición en el TOP 25 de Mercopersonas (21), un monitor de gran reputación en España para medir el atractivo como empleador.

Política de igualdad, conciliación, e integración

En Banco Sabadell se garantiza la igualdad de género y la igualdad de oportunidades en todas las áreas de actuación que afectan a sus trabajadores y trabajadoras: selección, formación, promoción y desarrollo profesional, retribución salarial, conciliación de la vida laboral con la familiar y/o personal, etc. Estos principios están recogidos en el Plan de Igualdad, en la política de recursos humanos y en el código de conducta del Grupo Banco Sabadell.

Igualdad

Con el firme compromiso del banco, y siguiendo con el objetivo fijado en el Plan de Igualdad que se firmó con la representación de los trabajadores y trabajadoras en el año 2010 (renovado en junio de 2016), este año han promocionado 170 mujeres, que suponen un 37,8% del objetivo, que se acordó conseguir en 2020 (450 promociones en el ámbito nacional).

Adicionalmente, destacar el logro respecto al “Acuerdo de Colaboración con el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad”, firmado en 2014 que fija un objetivo del 18% de mujeres en posiciones directivas en 2018. Este objetivo ha sido superado con éxito antes de la fecha indicada con un 22,27% de mujeres en posiciones directivas a nivel nacional.

El nuevo plan de igualdad, al igual que su predecesor, tiene como objetivo evitar cualquier tipo de discriminación laboral entre mujeres y hombres en la empresa, y establece nuevas líneas de actuación, con sistemas perfeccionados de seguimiento y evaluación de objetivos, en todas las áreas de actuación de recursos humanos.

En porcentaje

	2017	2016
Promoción que son mujeres	50,35%	53,77%
Mujeres en puestos de dirección	24,34%	23,88%

Los datos se han calculado sobre la plantilla del grupo.

Diversidad e Integración

El grupo fomenta cualquier tipo de diversidad y apuesta por la integración de todos sus colaboradores y colaboradoras en el ámbito laboral con procesos de selección y desarrollo profesional orientados a la no discriminación.

El grupo establece acciones de adecuación del puesto de trabajo en aquellos casos de diversidad funcional que así lo requieran, 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 General de Discapacidad se aplican medidas alternativas por la vía de contratación de servicios o suministros con centros especiales de empleo.

El número de empleados del grupo con alguna discapacidad a diciembre de 2017 ha sido de 253 (a cierre del ejercicio 2016 ascendían a 263).

La diversidad funcional no es la única diversidad que se gestiona de manera diferencial en el grupo. Las políticas orientadas al máximo aprovechamiento del talento multigeneracional han tomado especial protagonismo durante el último año, debido a la evolución de la pirámide de edad del grupo.

En este sentido se ha llevado a cabo un exhaustivo estudio de la realidad generacional de su plantilla, identificando la complejidad de experiencias, habilidades, capacidades y formación de cada una de las generaciones que la conforman y diseñando propuestas de mejora que tengan en consideración sus principales intereses, necesidades, expectativas e inquietudes.

Conciliación de la vida laboral y familiar

Los trabajadores y trabajadoras tienen a su disposición un conjunto de beneficios sociales pactados por el grupo 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 la web interna del empleado, por lo que son ampliamente conocidos por los trabajadores y trabajadoras, que los vienen solicitando y disfrutando desde hace tiempo.

Los beneficios incluyen: reducción de jornada (retribuida, no retribuida, por lactancia); excedencias (por maternidad, por cuidado de familiares); permisos especiales (por estudios, por motivos personales, por adopción internacional); ampliación de la licencia por nacimiento de hijo y flexibilidad horaria.

Asimismo, el grupo ofrece un amplio abanico de medidas orientadas a mejorar la conciliación de la vida laboral y familiar y/o personal de su plantilla, mediante la contratación de servicios o compra de productos a través del portal para empleados, que les ofrece no solamente un ahorro económico sino también de tiempo, ya que reciben los productos en su lugar de trabajo y se ahorran el desplazamiento o el hacer la gestión fuera del horario laboral. Y la oferta de servicios para facilitar sus gestiones personales al personal de servicios centrales.

En 2017 se han activado nuevas medidas de flexibilidad y mejora de la conciliación familiar, entre las que destacan la posibilidad de comprar días adicionales de vacaciones o el despliegue progresivo del teletrabajo.

Política de compensación

Durante 2017 la política de compensación ha recogido los últimos requerimientos normativos en materia de retribución, estableciéndose:

- Política de Remuneración de grupo
- Política de Remuneración España
- Política de identificación y remuneración del Colectivo Identificado
- Política de Remuneración de Alta Dirección

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 asciende al 87,1% a diciembre de 2017 (88,47% a cierre del ejercicio 2016).

El banco ofrece a sus empleados otro tipo de beneficios sociales entre los que se encuentran la concesión de préstamos a interés cero, becas de formación y de ayuda escolar para sus hijos.

En este sentido, destaca el lanzamiento, en octubre, de un portal llamado 'Mis beneficios', en el que todos los empleados y empleadas con convenio Banca pueden visualizar, de forma personalizada, toda su oferta de beneficios, con una indicación de si ya lo están disfrutando o no.

Política de riesgos laborales

El grupo 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 la web interna del 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.

La totalidad del personal del grupo 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 online. 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

Nuevo modelo de aprendizaje

En este año 2017, el grupo ha seguido dando impulso al modelo de aprendizaje de la entidad, lanzado en 2016, con la consolidación del Sabadell Campus y sus diferentes escuelas y espacios. Un proyecto en el que se materializan los ejes del modelo de formación de Banco Sabadell basados en la innovación, la personalización de la formación, el alineamiento a negocio y la eficiencia.

En este ejercicio la notoriedad de SabadellCampus ha crecido enormemente con más de 137.000 sesiones online accedidas por nuestros empleados.

	2017	2016
Empleados que han recibido formación (%)	89%	98%
Inversión en formación por empleados (euros)	591,2	371,8

Los datos son de alcance nacional.

Consolidación del Espacio Digital

Sabadell Campus pone a disposición de todos sus empleados un espacio de desarrollo de habilidades digitales que pretende ayudar a la transformación digital de todos los profesionales de Banco Sabadell y que están teniendo un gran éxito y participación.

Crecimiento de la Escuela Comercial

La Escuela Comercial, con orientación total de su oferta formativa a los retos de la red comercial, ha incrementado sus contenidos y temáticas. A esta escuela han accedido más de 11.000 empleados

Fortalecimiento de la Escuela de Management

La Escuela de Management es el espacio de Sabadell Campus donde encontrar contenidos orientados para alcanzar retos profesionales y personales mediante el desarrollo de las habilidades, y resulta ser el más accedido por los empleados (más de 9.500 empleados en este 2017).

Además, la Escuela ha seguido impulsando el programa PCM. En el que se ha incluido *networking* con directivos y fomento de proyectos, con la finalidad de que los ganadores se puedan implantar en el banco.

Apertura de todas las aulas de la Escuela Técnico-Financiera

La Escuela Técnico-Financiera tiene la misión de mejorar la cultura financiera de la entidad, ofrece una oferta formativa especializada y pone a disposición de todos los empleados una oferta atractiva de contenidos y metodologías de aprendizaje.

Oferta del Espacio de Idiomas

Siguiendo con el objetivo de mejorar el nivel de conocimiento de idiomas en la entidad, se dispone del Espacio de Idiomas de Sabadell Campus. Un espacio en el que cualquier empleado puede conocer toda la oferta formativa de idiomas que ofrece el banco para cada perfil y necesidad concreta.

Crecimiento del equipo de formadores internos

Uno de los grandes pilares del nuevo modelo de formación de Banco Sabadell es el colectivo de formadores internos. Esta figura facilita la gestión del conocimiento y el talento interno y permite llegar a la formación a todos los territorios en el momento en el que se necesita. Actualmente el equipo de formadores internos lo componen un colectivo de casi 400 profesionales, todos ellos con preparación como formadores y una gran valía profesional.

Gestión del liderazgo

Desde la Dirección de Talento, se ha consolidado el modelo de gestión con el objetivo de disponer de la mejor información sobre nuestro talento actual y su potencial, para asegurar una idónea toma de decisiones, una gestión eficaz y eficiente y el desarrollo efectivo de nuestros directivos y pre-directivos.

En 2016 se implementó un modelo común de Valoración de Desempeño para todos los empleados de la Entidad, mediante un proceso más simple, anclado al ejercicio actual y alineado a negocio, incorporando mecanismos (calibración) para reforzar el rigor y reforzando la diferenciación. Este modelo ha servido de base para la implantación en 2017 de un nuevo modelo global de desempeño para todas las geografías (Global Performance Management).

Se han desplegado modelos y herramientas para la medición tanto del desempeño actual como del potencial de futuro. A través de procesos multifuente se ha recogido información para categorizar a nuestros profesionales en diferentes tipologías de talento, los resultados se han presentado en diferentes comités de personas para la toma de decisiones (multicontribuida) de asignación y desarrollo. Todo esto ha contribuido a transformar la cultura de gestión de talento en nuestra Entidad.

Se ha lanzado un nuevo programa de *onboarding* para nuevos Directores Corporativos y Top 300, con el objetivo de guiarles en los desafíos propios del nuevo rol de liderazgo y prepararles ante el entorno cambiante del negocio. Por este Programa han pasado 61 directivos en 2017.

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.

Durante 2017 se han desarrollado un buen número de acciones fruto de las aportaciones de la plantilla en respuesta a la encuesta de clima 2015. En este sentido, se realizó un pulso *survey* a 4.570 empleados durante el mes de abril de 2017 que reveló signos claros de mejoría en la mayoría de los pilares del modelo (Credibilidad, Imparcialidad, Respeto y Orgullo) y un escenario plano en el pilar Camaradería.

En el mes de noviembre, se ha realizado la encuesta global, a todos los empleados de territorio nacional, y se han observado mejoras en todos los pilares y, con especial énfasis, en los ítems referentes a las 4 áreas de mejora planteadas posteriormente a la encuesta 2015 (comunicación de los líderes, sentimiento de unidad, conciliación y meritocracia). El Trust Index, indicador clave del Modelo Great Place to Work, se ha elevado hasta el 61% de la plantilla que consideran BancoSabadell como un excelente lugar para trabajar.

Voluntariado

A través del Portal SabadellLife 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 2017, muchas de ellas, propuestas por los mismos empleados.

A continuación detallamos algunas de las actividades más relevantes realizadas en el 2017:

- Participación de los empleados en las tres Oxfam Trailwalker 2017 que supuso la movilización de 384 participantes y 79 voluntarios y se consiguió una recaudación global de 125 miles de euros destinados a financiar proyectos de abastecimiento de agua en países en desarrollo.
- EFEC 2017
- 5ª Edición del programa de Educación Financiera en las Escuelas Cataluña, con la participación de un total de 179 voluntarios y abarcando 321 escuelas de toda Cataluña.
- AEB “Tus Finanzas, tu futuro” con participación de 33 voluntarios que han podido aportar conocimientos básicos de finanzas a alumnos de 2º y 3º de ESO en escuelas de todo el territorio nacional (exceptuando Cataluña)
- Actitud Solidaria, bajo el marco del acuerdo entre Banco Sabadell y la StartUp Worldcoo se han llevado a cabo 7 acciones de recaudación de fondos entre empleados con un importe total recaudado de 45 miles de euros para destinarlo a acciones como “Vencer el cáncer infantil”, “Emergencia en México”, o “Misión Mediterráneo”, ayudando a ONGs.
- Programa BValue – Fundación Ship2B

De la mano de la Fundación Ship2B y con la colaboración de la Fundación Banco Sabadell se lanza el programa BValue cuyo objetivo es ayudar a profesionalizar y mejorar la propuesta de valor de entidades sin ánimo de lucro de cualquier ámbito de actuación.

Una trentena de empleados Banco Sabadell ha colaborado como mentores en 4 workshops presenciales que se han llevado a cabo en Barcelona y Madrid.

- Feina amb Cor

Servicio de acompañamiento y ocupación liderado por Cáritas que tiene como objetivo incorporar al mercado laboral a personas en paro de larga duración, con cargas familiares y edad superior a 40 años. Dentro de este programa se han incorporado a red de oficinas a desarrollar tareas administrativas y de Servicio al Cliente a 14 personas de las cuales continúan en activo 11. El resto han encontrado empleo más estable.

5 – LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

5.1 Liquidez

Los aspectos clave en la evolución de la liquidez en el ejercicio a nivel grupo han sido:

- La entidad ha continuado generando gap de liquidez del negocio comercial, reduciendo la financiación total en mercados mayoristas.
- Durante 2017 se ha continuado con la tendencia creciente de generación de GAP Comercial observada durante los últimos años. La ratio Loan to Deposits (LTD) del grupo a cierre de diciembre de 2017 se sitúa en el 104,3%.
- La entidad ha continuado accediendo normalmente a los mercados de capitales. En el año se han producido vencimientos en mercado de capitales por un importe de 3.206 millones de euros. Por contra Banco Sabadell ha realizado emisiones públicas bajo el Programa de Renta Fija vigente en cada momento por un total de 3.044,6 millones de euros. Concretamente, Banco Sabadell realizó una emisión pública de cédulas hipotecarias a diez años en abril por un importe de 1.000 millones de euros que fue ampliada por 100 millones adicionales en el mes de octubre; una emisión de cédulas hipotecarias a 8 años por un importe de 500 millones de euros suscrita íntegramente por el Banco Europeo de Inversiones (BEI); y 6 emisiones de deuda senior a un plazo entre dos y cinco años cada una de ellas por un importe total de 1.444,6 millones de euros. Asimismo durante el año, se han realizado dos emisiones de Participaciones preferentes contingentemente convertibles en acciones ordinarias del banco (Additional Tier 1). El 18 de mayo de 2017, Banco Sabadell realizó su emisión inaugural de Additional Tier 1 por un importe de 750 millones de euros a un tipo fijo de 6,5%. Posteriormente, el 23 de noviembre de 2017 se realizó una segunda emisión de Additional Tier 1 por un importe de 400 millones de euros a un tipo fijo del 6,125%. Finalmente, el 5 de diciembre de 2017 Banco Sabadell realizó una emisión de deuda senior bajo su Programa EMTN por un importe de 1.000 millones de euros a un plazo de 5 años y 3 meses.
- En 2017, el grupo ha alcanzado de nuevo la categoría de Investment Grade por parte de todas las agencias de rating. Con fecha 27 de junio de 2017, S&P Global Ratings ha subido la calificación crediticia de Banco Sabadell a largo plazo a BBB- desde BB+ y a corto plazo a A-3 desde B, manteniendo la perspectiva positiva. Con esta subida de rating, Banco Sabadell vuelve a alcanzar el nivel de Investment Grade. S&P Global Ratings ha valorado para esta subida que Banco Sabadell ha continuado fortaleciendo su solvencia y continúa progresando en la evacuación de riesgos de su balance. Adicionalmente, S&P Global Ratings ha incrementado el rating de la deuda subordinada y de las acciones preferentes de Banco Sabadell en dos escalones, situándolo en BB y B, respectivamente.
- En 2017 Banco Sabadell ha participado en la última subasta de liquidez del BCE a cuatro años con objetivo específico (TLTRO2 o Targeted Longer-term refinancing operations 2) llevada a cabo en el mes de marzo por un importe de 10.500 millones de euros, sumándose a los 10.000 millones de euros tomados en el año anterior bajo este mismo esquema.
- La entidad ha mantenido un colchón de liquidez en forma de activos líquidos para hacer frente a eventuales necesidades de liquidez, y en ese sentido, la entidad ha continuado optimizando su base de colaterales, destacando el lanzamiento de dos nuevos fondos de titulización.
- El 1 de octubre de 2015 entró en vigor el *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) con la aplicación de un período de *phase-in* hasta el 2018. En el año 2017 el mínimo exigible regulatoriamente era del 80%. Todas las Unidades de gestión de liquidez (UGLs) de la entidad han superado holgadamente este mínimo. A nivel de grupo, la ratio LCR de la entidad se ha situado de manera permanente y estable a lo largo del año ampliamente por encima del 100%. En relación al *Net Stable Funding Ratio* (NSFR), que aún se encuentra en fase de estudio y definición final, la entidad se ha mantenido de manera estable en niveles superiores al 100%.

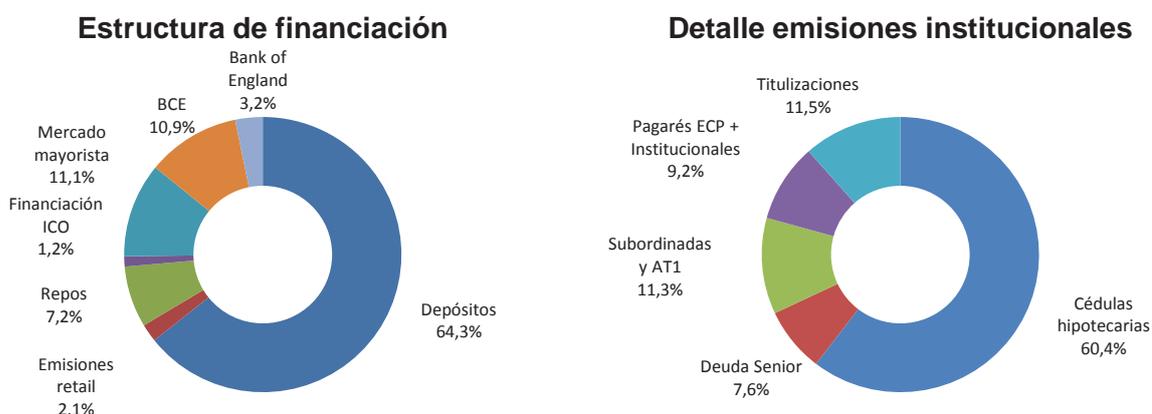
Los datos relevantes y ratios básicos de liquidez alcanzados a cierre de ejercicio han sido:

En millones de euros

	2017	2016	Ex TSB 2017	Ex TSB 2016
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	145.323	150.087	109.742	115.640
Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	(3.727)	(4.921)	(3.646)	(4.835)
Créditos mediación	(3.835)	(4.900)	(3.110)	(4.900)
Crédito neto ajustado	137.761	140.266	102.986	105.905
Recursos de clientes en balance	132.096	133.457	97.686	99.123
Loans to deposits ratio ajustado (%)	104,3	105,1	105,4	106,8

El tipo de cambio EUR/GBP aplicado para el balance es del 0,8872 a 31/12/2017 y 0,8562 a 31/12/2016.

El detalle de las principales fuentes de financiación a cierre de 2017, atendiendo a la naturaleza del instrumento y contrapartida, es el siguiente:



Para mayor detalle sobre la gestión de la liquidez del grupo, la estrategia de liquidez y la evolución de la liquidez en el ejercicio ver la nota 4 de Riesgos, apartado Riesgo de liquidez, de la memoria de las cuentas anuales.

5.2. Recursos de capital

En la nota 5 “Recursos propios y gestión del capital” de la memoria consolidada del grupo se informa detalladamente de la gestión de capital (marco regulatorio, datos en detalle y actuaciones de capital).

A continuación se presentan los principales datos relativos a la gestión de capital:

En porcentaje / millones de euros

	2017	2016
CET1	13,4	12,0
TierI	14,3	12,0
TierII	1,8	1,8
Ratio BIS	16,1	13,8
Base de capital	12.524	11.852
Recursos mínimos exigibles	6.211	6.886
Activos ponderados por riesgo	77.638	86.070

En la nota 5 de la memoria se explican las principales variaciones respecto el ejercicio anterior en relación a la regulación, evolución de los activos ponderados por riesgo y de los componentes principales de los recursos propios.

Banco Sabadell ha venido llevando a cabo en los últimos años una gestión activa de capital, aspecto clave para el crecimiento de la entidad. Así, en los últimos años el banco ha incrementado la base de capital a través de emisiones que se califican como capital de primera categoría, según se muestra en la tabla siguiente:

En millones de euros

		Importe	Impacto en capital
Febrero de 2011	Canje debt-for-equity (equity a través de accelerated book building y recompra de preferentes y subordinadas)	411	+68 pb de core tier I
Febrero de 2012	Canje de preferentes por acciones	785	+131 pb de core tier I
Marzo de 2012	Ampliación de capital	903	+161 pb de core tier I
Julio de 2012	Canje de instrumentos de deuda preferentes y deuda subordinada de Banco CAM por acciones	1.404	+186 pb de core tier I
Septiembre de 2013	Colocación acelerada de acciones y ampliación de capital con derechos	1.383	+178 pb de core tier I
Octubre de 2013	Emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles por canje híbridos B. Gallego	122	+17 pb de core tier I
Abril de 2015	Ampliación de capital con derecho preferente de suscripción - TSB	1.607	+181 pb de core tier I

Nota: El impacto en capital (en puntos básicos) está calculado con los datos de cierre de cada ejercicio, cifras que han ido variando significativamente por el incremento del perímetro del grupo en estos últimos ejercicios.

6.-RIESGOS

Durante 2017 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.

Ver mayor detalle sobre la cultura corporativa de riesgos, el marco estratégico de riesgos y la organización global de la función de riesgos así como los principales riesgos financieros y no financieros en la nota 4 *Gestión de riesgos financieros* de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

Los principales hitos de este año relativos a la gestión del riesgo del grupo han sido la mejora del perfil de riesgos del grupo, el fortalecimiento del entorno de gestión y control del riesgo, así como mejoras en el entorno de seguimiento y en la gestión de activos problemáticos, tal y como se explica con mayor detalle en la mencionada nota 4 de la memoria.

7 – CIRCUNSTANCIAS IMPORTANTES OCURRIDAS TRAS EL CIERRE DE EJERCICIO

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2017 no se han producidos hechos significativos dignos de mención.

8 – INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA ENTIDAD

Banco Sabadell adopta planes estratégicos en los cuales fija sus objetivos para los próximos años de acuerdo al contexto macroeconómico y regulatorio.

Tras el éxito del plan estratégico Triple, que abarcó el periodo comprendido entre 2014 y 2016, Banco Sabadell inició el año 2017 con un plan estratégico aún más ambicioso, siguiendo una estructura 1 + 3. El año 2017 ha representado un año de transición en el que se ha conseguido, entre otros objetivos: reforzar el negocio bancario (margen de intereses y comisiones), construir una nueva plataforma tecnológica para TSB vanguardista en el sector, incrementar el ritmo de evacuación de activos problemáticos, con una reducción de más de 3.400 millones de euros, y cerrar con éxito varias operaciones corporativas (Sabadell United Bank, Hotel Investment Partners,...) que han contribuido a reforzar provisiones e incrementar el capital. Asimismo, las agencias de calificación crediticia han mejorado el rating de Banco Sabadell, siendo investment grade por las tres agencias.

Tras el año de transición, se inicia un periodo con mayor claridad en el entorno macroeconómico y en el sistema financiero. Con ello, los programas estratégicos establecidos para el horizonte 2020 están orientados a incrementar la rentabilidad a través del crecimiento del negocio, la mejora de la eficiencia y la normalización de los activos problemáticos. En este sentido, el desarrollo de la marca y la experiencia cliente serán elementos esenciales para conseguirlos. Además, las capacidades tecnológicas ofrecen una oportunidad para evolucionar la propuesta de valor de Banco Sabadell así como mejorar la eficiencia y la escalabilidad. Todo ello soportado por la capacidad de captar y retener talento, lo que acaba configurando un equipo diferencial.

Asimismo, Banco Sabadell se enfocará en consolidar el proceso de internacionalización con el objetivo de incrementar el valor de las franquicias del Reino Unido y México.

El cumplimiento de los objetivos estratégicos permitirá continuar con una senda creciente en rentabilidad, manteniendo una sólida posición de solvencia y liquidez.

9 – ACTIVIDADES DE I+D+I

El ejercicio 2017 ha venido marcado por el proyecto TSB con un fuerte impacto en la organización tecnológica que se ha vuelto a reestructurar para afrontar el proyecto con mayores garantías. También en el plano internacional se ha continuado con el proyecto en México de institución de banca múltiple para empresas y particulares. En paralelo se ha llevado a cabo un Plan de Sistemas tan intensivo como en el ejercicio anterior.

En el ámbito de la Transformación Digital, se ha iniciado el cambio de modelo hacia un modelo de Gestión Directa basado en la remotización y simplificación de procesos y la creación de nuevas capacidades de autoservicio. De esta forma se pretende dar por un lado, más autonomía al gestor capacitándolo de herramientas que le permitan operar; y por otro lado, autonomía al cliente para realizar operativas a través de la App (Sabadell Móvil) y de la Web (BSOnline). Se ha evolucionado Sabadell Wallet incorporando nuevas modalidades de envío de dinero de móvil a móvil, para solucionar las necesidades cotidianas de los clientes, y se han potenciado los reintegros a través de la aplicación móvil. Se ha estado trabajando en una nueva plataforma para facilitar la función de relación con los clientes (CRM), con una visión centrada en el cliente, de tal manera que permita ofrecer los productos/servicios personalizados en función de su perfil. El despliegue de herramienta está previsto en el primer semestre de 2018. Se ha seguido desarrollando el proyecto de nueva Alta de Cliente Cuenta, simplificando y optimizando las operativas más frecuentes. Esta aplicación está disponible tanto en oficinas como en *tablets* para gestores con movilidad (Proteo Mobile), permitiendo realizar en OnBoarding de cliente 100% en movilidad sin necesidad de que el cliente se desplace a la oficina gracias a la incorporación de firma biométrica.

Se ha trabajado en mejorar la conversión de las Ventas y la Experiencia del cliente a través de la creación de nuevos eventos (comerciales y operacionales) y en conseguir la mejor experiencia Digital de los clientes en aquellas funcionalidades impactadas por la implantación de nuevos requerimientos normativos.

En el ámbito de Mercados se han desarrollado todas las nuevas capacidades tecnológicas que se requieren para cumplir con las nuevas exigencias regulatorias de la Reforma de Mercado de Valores Fase II y del proyecto MiFID II, adicionalmente se ha implantado una nueva plataforma para toda la generación de *Reporting* totalmente integrada con los circuitos de gestión de BS y capacidad multicanal.

En lo referente a Sistemas de Seguros se ha implantado un multisimulador que a partir de la información de captura mínima del cliente es capaz de generar una propuesta en el ámbito de 5 productos: Auto, Hogar, Salud, Vida y Decesos, ofreciendo una oferta conjunta y con unas condiciones optimizadas, permitiendo interactuar con la propuesta generada durante la negociación que se mantenga con el cliente, haciendo muy dinámica la gestión comercial de la operación. Adicionalmente se ha puesto en marcha una nueva plataforma de gestión de *ticketing* con las oficinas que permite vincular los tickets con el transaccional vinculado a su resolución.

10 – ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

En relación a la información sobre la adquisición y enajenación de acciones propias ver nota 23 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:

	2017	2016	Variación (%) interanual
Accionistas y contratación			
Número de accionistas	235.130	260.948	(9,9)
Número de acciones medias (en millones)	5.570	5.452	2,2
Contratación media diaria (millones de acciones)	27	30	(9,2)
Valor de cotización (en euros)			
Inicio	1,323	1,635	-
Máxima	1,960	1,810	-
Mínima	1,295	1,065	-
Cierre	1,656	1,323	-
Capitalización bursátil (en millones de euros)	9.224	7.213	-
Ratios bursátiles			
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (en euros)	0,14	0,13	-
Valor contable por acción (en euros)	2,41	2,37	-
P/VC (valor de cotización s/ valor contable)	0,69	0,56	-
PER (valor de cotización / BPA)	11,85	10,15	-

Durante el ejercicio 2017 el precio de la acción del banco ha presentado un aumento del +25,17%, superior a la del conjunto de bancos españoles cotizados (+13,18%) mientras que la del IBEX-35 ha sido del +7,40%.

b) Política de dividendos

La política de retribución a los accionistas del banco, de acuerdo con lo establecido en los estatutos de la entidad, es sometida cada ejercicio a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En el ejercicio 2016, el banco retribuyó a sus accionistas con 0,05 euros por acción a través de una remuneración completamente en efectivo. Esta distribución se llevó a cabo mediante un dividendo a cuenta de 0,02 euros por acción y un dividendo complementario de 0,03 euros por acción. Este importe representó una rentabilidad sobre la cotización al cierre del ejercicio del 3,8%.

El Consejo de Administración acordó con fecha 26 de octubre de 2017 la distribución de un dividendo a cuenta del resultado de 2017 por importe total de 111.628 miles de euros (0,02 euros brutos por acción), pagado en fecha 29 de diciembre de 2017.

Adicionalmente, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionista que acuerde la distribución de un dividendo bruto por acción del ejercicio 2017 de 0,07 euros por acción.

Para los próximos ejercicios, Banco Sabadell prevé mantener los pagos en efectivo como forma de retribución a sus accionistas.

c) Gestión de calificación crediticia

En 2017, las tres agencias que evalúan la calidad crediticia de Banco Sabadell son S&P Global Ratings, 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
DBRS	BBB (high)	R-1 (low)	Estable	21.12.2017
S&P Global Rating	BBB-	A-3	Positiva	27.06.2017
Moody's Investors Service (*)	Baa3 / Baa2	P-3 / P-2	Positiva/Estable	23.11.2017

(*) Corresponde a deuda senior y depósitos, respectivamente.

Con fecha 27 de junio de 2017, S&P Global Ratings subió la calificación crediticia de Banco Sabadell a largo plazo a BBB- desde BB+ y a corto plazo a A-3 desde B, manteniendo la perspectiva positiva. Con esta subida de rating Banco Sabadell vuelve a alcanzar el nivel de Investment Grade. S&P Global Ratings ha valorado para esta subida que Banco Sabadell ha continuado fortaleciendo su solvencia y continúa progresando en la evacuación de riesgos de su balance. Adicionalmente, S&P Global Ratings ha incrementado el rating de la deuda subordinada y de las acciones preferentes de Banco Sabadell en dos escalones, situándolo en BB y B, respectivamente.

Con fecha 23 de noviembre de 2017, Moody's Investors Service (Moody's) confirmó el rating de depósitos a largo plazo de Banco Sabadell de Baa2 con perspectiva estable y el de deuda sénior a largo plazo de Baa3 con perspectiva positiva. La agencia valora la mejora del riesgo de crédito a pesar del elevado volumen de activos problemáticos, la mejora en la capacidad de absorción de pérdidas durante el ejercicio y la adecuada liquidez teniendo en cuenta la situación política de Catalunya.

Con fecha 21 de diciembre de 2017, DBRS confirmó el rating de Banco Sabadell, manteniéndose en BBB (high) a largo plazo y en R-1 (low) a corto plazo con perspectiva estable. La agencia destaca el crecimiento de los ingresos *Core* a pesar de la continua presión de los bajos tipos de interés, la reducción de los activos problemáticos aunque continúan en niveles elevados si se compara con la media Europea y la sólida posición financiera apoyada en sus clientes de España y Reino Unido. Además valora el buen nivel de capital soportado por la mejora en la generación de capital interno y la reciente emisión de instrumentos de capital.

Durante 2017, Banco Sabadell se ha reunido con las tres agencias. En estas visitas o teleconferencias se han discutido temas como la estrategia del banco, evolución de TSB, resultados, capital, liquidez, riesgos y calidad crediticia, y gestión de activos problemáticos.

d) Red de sucursales

Banco Sabadell concluyó el año 2017 con una red de 2.473 oficinas (551 oficinas de TSB), con una variación neta de -294 oficinas en relación a 31 de diciembre de 2016 (-258 oficinas sin considerar TSB), debido principalmente a la optimización de la red de oficinas.

Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo, 1.404 oficinas operan como Sabadell (con 30 oficinas de banca de empresas y 2 de banca corporativa); 109 como Sabadell Gallego (con 3 de banca empresas); 143 oficinas como Banco Herrero en Asturias y León (con 3 de banca de empresas); 112 oficinas como SabadellGuipuzcoano (con 5 de banca de empresas); 10 oficinas como SabadellUrquijo; 102 oficinas corresponden a Solbank; y 593 oficinas configuran la red internacional, de las que 7 oficinas corresponden a BancSabadell d'Andorra, 551 oficinas a TSB y 15 oficinas a México. El desglose de las oficinas en España por comunidad es el siguiente:

Comunidad	Oficinas	Comunidad	Oficinas
Andalucía	135	C. Valenciana	326
Aragón	31	Extremadura	6
Asturias	112	Galicia	109
Baleares	57	La Rioja	8
Canarias	31	Madrid	184
Cantabria	5	Murcia	126
Castilla-La Mancha	23	Navarra	15
Castilla y León	59	País Vasco	92
Cataluña	559	Ceuta y Melilla	2

El grupo está presente en los siguientes países:

País	Sucursal	Oficinas de Representación	Sociedades Filiales y Participadas
Europa			
Andorra			•
Francia	•		
Polonia		•	
Reino Unido	•		•
Turquía		•	
América			
Brasil		•	
Colombia		•	•
Estados Unidos	•	•	
México			•
Perú		•	
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 2017 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 (www.grupobancosabadell.com), accediéndose directamente a través de “Gobierno Corporativo y política de remuneraciones” que figura en la página de inicio (*homepage*) de dicha web.

Glosario de términos sobre medidas de rendimiento

El grupo en la presentación de sus resultados al mercado y para el seguimiento del negocio y toma de decisiones utiliza medidas del rendimiento de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE) y también utiliza otras medidas no auditadas comúnmente utilizadas en el sector bancario (Medida alternativas de rendimiento o “MARs”), como indicadores de seguimiento de la gestión de los activos y pasivos, y de la situación financiera y económica del grupo, lo que facilita su comparabilidad con otras entidades.

Siguiendo las directrices de ESMA sobre las MARs (ESMA/2015/1415 es de octubre 2015), cuya finalidad es promover la utilidad y transparencia de la información para la protección a los inversores en la Unión Europea, el grupo presenta a continuación para cada MARs su definición, cálculo y conciliación.

Conciliación de MARs (datos en millones de euros, excepto porcentajes).

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Conciliación (expresado en millones de euros)		
		2017	2016	
ROA (*)	Resultado consolidado del ejercicio / activos totales medios. Considerando anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año. Los activos totales medios son la media móvil ponderada del activo total existente en los últimos doce meses naturales.	214.356	206.265	
		0,38	0,35	
ROE (*)	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	13.143	12.717	
		6,10	5,59	
RORWA (*)	Beneficio atribuido al grupo / activos ponderados por riesgo (APR).	77.638	86.070	
		1,03	0,83	
ROTE (*)	Beneficio atribuido al grupo / fondos propios medios. Considerando en el numerador la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año. En el denominador se excluye el importe de los fondos de comercio.	11.025	10.570	
		7,27	6,72	
Eficiencia (*)	Gastos de personal y otros gastos generales de administración / margen bruto. Para el cálculo de este ratio, se ha considerado los resultados por operaciones financieras de carácter recurrente en base a la mejor estimación del grupo, así como aislando la comisión cobrada por BanSabadell Vida por el contrato de reaseguro con Swiss Re Europe y el ingreso generado por el early call del Mortgage Enhancement de TSB. El denominador incluye periodificación lineal de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	3.802	3.838	
		Margen de intereses	7	10
		Rendimiento de instrumentos de capital (dividendos)	55	75
		Ratios de entidades valoradas por el método de la participación ajustado	309	75
		Ratios de entidades valoradas por el método de la participación	(254)	-
		Ajuste VIF	1.223	1.149
		Comisiones netas	560	610
		Resultados de las operaciones financieras recurrentes (neto)	614	610
		Resultados de las operaciones financieras (neto)	(54)	-
		Ajuste no recurrentes (mortgage enhancement)	8	17
		Diferencias de cambio (neto)	(227)	(227)
		Otros productos y cargas de explotación	5.430	5.471
		Margen bruto ajustado	(2.723)	(2.663)
Gastos de administración	50,15	48,68		
Ratio de eficiencia (%)				

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Conciliación (expresado en millones de euros)				
		2017	2016	2016 (*)		
Margen de clientes	Es la diferencia entre el rendimiento y los costes de los activos y pasivos relacionados con clientes, es decir la contribución al margen de intereses de la operativa exclusiva con clientes. En su cálculo se considera la diferencia entre el tipo medio que el banco cobra por los créditos a sus clientes y el tipo medio que el banco paga por los depósitos de sus clientes. El tipo medio del crédito a clientes es el porcentaje anualizado entre el ingreso financiero contable del crédito a clientes en relación al saldo medio diario del crédito a clientes. El tipo medio de los recursos de clientes es el porcentaje anualizado entre los costes financieros contables de los recursos de clientes en relación al saldo medio diario de los recursos de clientes.	Crédito a la clientela (neto)				
		Saldo medio	136.938	136.202		
		Resultado	4.102	4.361		
		Tipo (%)	3.00	3.16		
		Depósitos de la clientela				
		Saldo medio	138.258	134.792		
		Resultado	(266)	(525)		
		Tipo (%)	(0.19)	(0.39)		
		Margen de clientes	2.81	2.77		
		Otros activos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, activos por impuestos, otros activos, activos amparados por contratos de seguro o reaseguro y activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	Derivados - contabilidad de coberturas	374	535
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	48			1		
Activos por impuestos	6.881			7.056		
Otros activos	2.976			4.437		
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.562			4.579		
Otros activos	12.821			16.608		
Otros pasivos	Se compone de las partidas contables de: derivados - contabilidad de coberturas, cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés, pasivos por impuestos, otros pasivos y pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.			Derivados - contabilidad de coberturas	1.004	1.106
				Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(5)	64
				Pasivos por impuestos	532	779
				Otros pasivos	741	935
		Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	21	2.213		
		Otros pasivos	2.293	5.097		
		Inversión crediticia bruta de clientes	Incluye los préstamos y anticipos a la clientela sin tener en cuenta el fondo de provisiones para insolvencias y riesgo país.	Préstamos y créditos con garantía hipotecaria	84.267	83.481
				Préstamos y créditos con otras garantías reales	2.315	2.263
				Crédito comercial	5.802	5.530
				Arrendamiento financiero	2.316	2.169
Deudores a la vista y varios	42.822			40.850		
Inversión crediticia bruta viva	137.522			134.288		
Activos dudosos (clientela)	7.867			9.631		
Ajustes por periodificación	(66)			(120)		
Inversión crediticia bruta de clientes sin adquisición temporal de activos	145.323			143.799		
Inversión crediticia bruta viva	También denominado crédito vivo, incluye la inversión crediticia bruta de clientes sin tener en cuenta la adquisición temporal de activos, los ajustes por periodificación y los activos dudosos.			Adquisición temporal de activos	2.001	8
		Inversión crediticia bruta de clientes	147.325	143.807		
		Fondo de provisiones para insolvencias y riesgo-país	(3.727)	(4.781)		
		Préstamos y anticipos a la clientela	143.598	145.174		

(*) Sin considerar SUB, Medierráneo Vida y Mortgage enhancement.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Conciliación (expresado en millones de euros)		
		2017	2016	2016 (*)
		204.045	192.011	185.853
	Pasivos financieros a coste amortizado			
	Pasivos financieros sin naturaleza minorista	(71.949)	(58.554)	(56.291)
	Depósitos de bancos centrales	(27.848)	(11.828)	(11.828)
	Depósitos de entidades de crédito	(14.171)	(16.667)	(16.121)
	Emissiones institucionales	(26.999)	(27.491)	(25.786)
	Otros pasivos financieros	(2.932)	(2.568)	(2.565)
	Recursos de clientes en balance	132.096	133.457	129.562
	Depósitos de la clientela	135.307	134.415	130.329
	Cuentas a la vista	98.020	97.011	88.533
	Depósitos a plazo incluyendo diponibles y pasivos financieros híbridos	32.425	40.154	39.737
	Cesión temporal de activos	4.750	2.072	1.882
	Ajustes por periodificación y cobertura con derivados	113	178	177
	Empréstitos y otros valores negociables	21.250	24.987	24.987
	Pasivos subordinados (**)	2.537	1.546	1.546
	Recursos en balance	159.095	160.948	156.863
	Fondos de inversión	27.375	22.594	22.594
	Gestión de patrimonios	3.999	3.651	3.651
	Fondos de pensiones	3.987	4.117	4.117
	Seguros comercializados	9.965	10.243	10.243
	Total recursos fuera de balance	45.325	40.606	40.606
	Recursos gestionados	204.420	201.554	197.469
	Préstamos y anticipos:			
	de la clientela	7.867	9.642	9.642
	de bancos centrales y entidades de crédito	-	-	-
	Riesgos contingentes dudosos	58	104	104
	Riesgos dudosos	7.925	9.746	9.746
Riesgos dudosos	Es la suma de las partidas contables de activos dudosos de los préstamos y anticipos a la clientela junto con las garantías concedidas dudosas.			
Recursos gestionados	Es la suma de los recursos en balance y los recursos de clientes fuera de balance.			

(*) Sin considerar SUB, Mediático, Vida y Mortgage enhancement.

(**) Se trata de los pasivos subordinados de los valores representativos de deuda.

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Conciliación (expresado en millones de euros)	2017	2016
Ratio de cobertura de dudosos	Muestra el porcentaje de riesgos dudosos que está cubierto por provisiones. Su cálculo se compone del cociente entre el fondo de deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela (incluyendo los fondos de los riesgos contingentes) / total de riesgos dudosos (incluyendo los riesgos contingentes dudosos).	Riesgos dudosos Provisiones Ratio de cobertura de dudosos	7.925 3.625 45,7%	9.746 4.614 47,3%
Ratio de cobertura de inmuebles	Su cálculo se compone del cociente entre los fondos por deterioro de activos inmobiliarios adjudicados/total de Activos inmobiliarios adjudicados. El importe de activos inmobiliarios adjudicados incluye los inmuebles clasificados en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.	Provisión cláusulas suelo Provisiones incluyendo cláusulas suelo Ratio de cobertura de dudosos incluyendo cláusulas suelo Activos inmobiliarios Provisiones Ratio de cobertura de inmuebles	201 3.825 48,3% 7.393 3.998 54,1%	410 5.024 51,5% 9.035 4.297 47,6%
Activos problemáticos	Es la suma de los riesgos dudosos junto con los activos inmobiliarios adjudicados	Riesgos dudosos Activos inmobiliarios Activos problemáticos Provisiones de riesgos dudosos Provisiones de activos inmobiliarios Provisiones de activos problemáticos Ratio de cobertura de activos problemáticos	7.925 7.393 15.318 3.625 3.998 7.623 49,8%	9.746 9.035 18.781 4.614 4.297 8.911 47,4%
Ratio de morosidad	Es el porcentaje de riesgos dudosos sobre el total de riesgo concedido a la clientela. Todos los componentes del cálculo se corresponden con partidas o subpartidas de los estados financieros contables. Su cálculo se compone del cociente entre los riesgos dudosos incluyendo los riesgos contingentes dudosos / Préstamos a la clientela y riesgos contingentes. Ver en la presente tabla la definición de los riesgos dudosos. Los riesgos contingentes incluyen las garantías concedidas y los compromisos contingentes concedidos.	Provisión cláusulas suelo Provisiones incluyendo cláusulas suelo Ratio de cobertura de activos problemáticos incluyendo cláusulas suelo Riesgos dudosos Préstamos a la clientela y riesgos contingentes Ratio de morosidad	201 7.824 51,1% 7.925 154.050 5,14%	410 9.321 49,6% 9.746 158.617 6,14%
Loan to deposits ratio	Préstamos y partidas a cobrar netas sobre financiación minorista. Para su cálculo se restan del numerador los créditos de mediación. En el denominador, se considera la financiación minorista o los recursos de clientes, definidos en la presente tabla.	Préstamos y anticipos a la clientela Adquisición temporal de activos Créditos mediación Credito neto ajustado Recursos de clientes en balance Loan to deposits ratio	143.598 (2.001) (3.835) 137.761 132.096 104,3%	145.174 (8) (4.900) 140.266 133.457 105,1%

Medida de rendimiento	Definición y cálculo	Conciliación (expresado en millones de euros)	2017	2016
Capitalización bursátil	Es el producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período.	Número de acciones medias (en millones) Valor de cotización Capitalización bursátil	5.570 1.656 9.224	5.452 1.323 7.213
Beneficio neto atribuido por acción (BPA)	Es el cociente del beneficio neto atribuido al grupo entre el número de acciones medias en circulación a fecha de cierre del período. En el numerador se considera la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1, después de impuestos, registrado en fondos propios así como ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	Número de acciones medias (en millones) Beneficio atribuido al grupo Ajuste AT1 devengado Beneficio atribuido al grupo ajustado con AT1 devengado Beneficio neto atribuido por acción	5.570 801 (23) 778 0,14	5.452 710 - 710 0,13
Valor contable por acción	Es el cociente entre el Valor contable / número de acciones medias a fecha de cierre del período. Por valor contable se considera la suma de los fondos propios, considerando la anualización lineal del beneficio obtenido hasta la fecha y ajustado por el devengo relativo de las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución a excepción de cierre de año.	Número de acciones medias (en millones) Valor de cotización Fondos propios ajustados Fondos propios Ajuste AT1 devengado Valor contable por acción (€)	5.570 1.656 13.449 13.426 23 2,41	5.452 1.323 12.926 12.926 - 2,37
P/V/C (valor de cotización s./valor contable)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/valor contable.	Beneficio atribuido por acción P/V/C (valor de cotización s./valor contable)	0,14 0,69	0,13 0,56
PER (valor de cotización / BPA)	Es el cociente entre el precio o valor de cotización de la acción/ Beneficio neto atribuible por acción.	PER (valor de cotización / BPA)	11,85	10,15