

**Indice de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas del grupo Banco Sabadell
correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013**

Nota	Concepto
Estados financieros	
	Balances de situación
	Cuentas de pérdidas y ganancias
	Estados de ingresos y gastos reconocidos
	Estados totales de cambios en el patrimonio neto
	Estados de flujos de efectivo
Memoria	
1	Actividad, políticas y prácticas de contabilidad
2	Grupo Banco Sabadell
3	Dividendos pagados
4	Activos financieros
5	Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial
6	Transferencia de activos financieros
7	Activo material
8	Activo intangible
9	Resto de activos
10	Información sobre financiación a la construcción y promoción inmobiliaria y valoración de las necesidades de financiación en los mercados
11	Pasivos financieros
12	Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta
13	Pasivos por contratos de seguros
14	Fondos propios
15	Riesgos contingentes
16	Compromisos contingentes
17	Cuenta de pérdidas y ganancias
18	Valor razonable de los activos y pasivos financieros
19	Activos y pasivos fiscales diferidos
20	Información segmentada
21	Gestión de riesgos financieros
22	Transacciones con partes vinculadas
23	Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección
24	Acontecimientos posteriores
Informe de gestión	

Balances resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Activo	30/06/2013	31/12/2012 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	2.256.949	2.483.590
Cartera de negociación (nota 4)	1.775.240	2.042.177
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 4)	147.952	170.895
Activos financieros disponibles para la venta (nota 4)	27.496.436	16.412.630
Inversiones crediticias (nota 4)	116.839.842	110.732.517
Cartera de inversión a vencimiento (nota 4)	0	7.647.834
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0	36.917
Derivados de cobertura	4.901.574	4.933.006
Activos no corrientes en venta (nota 12)	2.307.856	2.056.254
Participaciones	746.224	746.336
Entidades asociadas	744.239	744.356
Entidades multigrupo	1.985	1.980
Contratos de seguros vinculados a pensiones	158.126	165.092
Activos por reaseguros	0	0
Activo material (nota 7)	2.725.630	2.635.038
Inmovilizado material	1.602.578	1.450.485
Inversiones inmobiliarias	1.123.052	1.184.553
Activo intangible (nota 8)	1.264.831	1.165.072
Fondo de comercio	873.448	827.931
Otro activo intangible	391.383	337.141
Activos fiscales	6.147.326	6.279.864
Corrientes	877.359	670.556
Diferidos (nota 19)	5.269.967	5.609.308
Resto activos (nota 9)	3.983.321	4.039.863
Total activo	170.751.307	161.547.085

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

Balances resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Pasivo	30/06/2013	31/12/2012 (*)
Cartera de negociación (nota 11)	1.622.353	1.699.230
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 11)	155.221.558	144.984.600
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	267.925	337.992
Derivados de cobertura	324.497	436.225
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Pasivos por contratos de seguros (nota 13)	2.052.294	2.038.815
Provisiones (nota 15)	919.304	1.329.565
Pasivos fiscales	660.768	911.306
Corrientes	42.863	154.280
Diferidos (nota 19)	617.905	757.026
Resto de pasivos	491.307	520.048
Total pasivo	161.560.006	152.257.781

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparabilidad de la información).

Balances resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Patrimonio neto	30/06/2013	31/12/2012 (*)
Fondos propios (nota 14)	9.066.111	9.148.074
Capital o fondo de dotación	369.944	369.944
Escriturado	369.944	369.944
<i>Menos: Capital no exigido</i>	0	0
Prima de emisión	4.502.428	4.560.923
Reservas	3.393.405	3.362.921
Otros instrumentos de capital	797.291	798.089
<i>Menos: Valores propios</i>	(120.375)	(25.694)
Resultado atribuido a la entidad dominante	123.418	81.891
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	0	0
Ajustes por valoración	(354.191)	(317.945)
Activos financieros disponibles para la venta	(289.142)	(241.661)
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo	(28.158)	(37.363)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	(13.651)	(13.733)
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	1.265	(19.972)
Resto de ajustes por valoración	(24.505)	(5.216)
Total patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	8.711.920	8.830.129
Intereses minoritarios	479.381	459.175
Ajustes por valoración	8.984	4.682
Resto	470.397	454.493
Total pasivo y patrimonio neto	170.751.307	161.547.085
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 15)	8.913.947	9.015.469
Compromisos contingentes (nota 16)	11.704.010	13.523.884

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparabilidad de la información).

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012

En miles de euros

	30/06/2013	30/06/2012 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (nota 17.a)	2.462.214	1.966.841
Intereses y cargas asimiladas (nota 17.a)	(1.596.386)	(1.112.589)
Remuneración del capital reembolsable a la vista	0	0
Margen de Intereses	865.828	854.252
Rendimiento de instrumentos de capital	5.298	7.016
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(1.948)	5.732
Comisiones percibidas (nota 17.b)	408.476	327.281
Comisiones pagadas (nota 17.b)	(51.830)	(38.473)
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 17.c)	1.012.974	242.208
Diferencias de cambio (neto)	33.332	23.318
Otros productos de explotación	264.827	101.596
Otras cargas de explotación	(339.763)	(155.794)
Margen bruto	2.197.194	1.367.136
Gastos de administración (nota 17.d)	(810.116)	(624.474)
Gastos de personal	(524.895)	(415.233)
Otros Gastos Generales de Administración	(285.221)	(209.241)
Amortización	(105.471)	(69.571)
Dotaciones a provisiones (neto)	(64.746)	13.863
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (nota 17.e)	(768.423)	(1.209.148)
Resultado de la actividad de explotación	448.438	(522.194)
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto) (nota 17.f)	(142.548)	(628.611)
Ganancias/ (Pérdidas) en la baja de activos no clasif. como no corrientes en venta (nota 17.g)	(6.162)	18.483
Diferencia negativa de consolidación (nota 17.h)	0	933.306
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como op. interrumpidas	(97.533)	(65.439)
Resultado antes de impuestos	202.195	(264.455)
Impuestos sobre beneficios (nota 17.h)	(63.107)	329.033
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	139.088	64.578
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
Resultado consolidado del ejercicio	139.088	64.578
Resultado atribuido a la entidad dominante	123.418	90.115
Resultado atribuido a intereses minoritarios	15.670	(25.537)
Beneficio por acción (en euros)	0,04	0,05
Beneficio básico por acción considerando efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,04	0,04
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,04	0,04

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

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell
Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012

En miles de euros

	30/06/2013	30/06/2012 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	139.088	64.578
Otros ingresos y gastos reconocidos	(31.944)	(52.928)
Activos financieros disponibles para la venta:	(64.434)	(186.497)
Ganancias (pérdidas) por valoración	(610.465)	(211.616)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	546.031	25.119
Otras reclasificaciones	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo:	13.674	(6.608)
Ganancias (pérdidas) por valoración	14.639	(5.460)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(965)	(1.148)
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	0	0
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Diferencias de cambio:	2.344	35.652
Ganancias (pérdidas) por valoración	2.456	35.652
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(112)	0
Otras reclasificaciones	0	0
Activos no corrientes en venta:	0	(2.634)
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	(2.634)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones (**)	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación:	21.237	60.905
Ganancias (pérdidas) por valoración	21.237	6.222
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	54.683
Otras reclasificaciones	0	0
Resto de ingresos y gastos reconocidos	(27.556)	(2.530)
Impuesto sobre beneficios	22.791	48.784
Total ingresos y gastos reconocidos	107.144	11.650
Atribuidos a la entidad dominante	87.172	3.950
Atribuidos a intereses minoritarios	19.972	7.700

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

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

(**) Esta partida en la que se reconoce el importe del recálculo de la valoración del pasivo/activo neto por prestaciones definidas no van a tener impacto en la cuenta de resultados.

(ver nota 1 Bases de presentación modificación NIC1)

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

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012

En miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos propios					Ajustes por valoración		
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión y reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio de la entidad dominante			
Saldo final al 31/12/2012	369.944	7.895.312	798.089	(25.694)	81.891	(317.945)	459.175	9.260.772
Ajuste por cambios de criterio contable	0	28.532	0	0	0	0	0	28.532
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	369.944	7.923.844	798.089	(25.694)	81.891	(317.945)	459.175	9.289.304
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	0	0	0	0	123.418	(36.246)	19.972	107.144
Otras variaciones del patrimonio neto	0	(28.011)	(798)	(94.681)	(81.891)	0	234	(205.147)
Aumentos/(Reducciones) de capital/fondo de dotación	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de/a pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	(57.720)	0	57.720	(29.596)	0	0	(29.596)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	(1.103)	0	(219.450)	0	0	0	(220.553)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	52.295	0	0	(52.295)	0	0	0
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	66.975	0	0	0	66.975
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	0	(21.483)	(798)	74	0	0	234	(21.973)
Saldo final al 30/06/2013	369.944	7.895.833	797.291	(120.375)	123.418	(354.191)	479.381	9.191.301

Ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparabilidad de la información).

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

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012

En miles de euros

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos propios					Ajustes por valoración			
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión y reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio de la entidad dominante				
Saldo final al 31/12/2011	173.881	5.230.196	814.620	(174.439)	231.902	(389.228)	47.212	5.934.144	
Ajuste por cambios de criterio contable	0	(13.020)	0	0	0	0	0	(13.020)	
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	
Saldo inicial ajustado	173.881	5.217.176	814.620	(174.439)	231.902	(389.228)	47.212	5.921.124	
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	0	0	0	0	90.115	(86.165)	7.700	11.650	
Otras variaciones del patrimonio neto	113.367	1.407.687	17	124.660	(231.902)	0	645.941	2.059.770	
Aumentos/(Reducciones) de capital/fondo de dotación	113.367	1.379.746	0	0	0	0	0	1.493.113	
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reclasificación de/a pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	(40.909)	0	110.425	(69.516)	0	0	0	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	(61.244)	0	14.235	0	0	0	(47.009)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	162.386	0	0	(162.386)	0	0	0	
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	0	(32.292)	17	0	0	0	645.941	613.666	
Saldo final al 30/06/2012	287.248	6.624.863	814.637	(49.779)	90.115	(475.393)	700.853	7.992.544	

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparabilidad de la información).

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012

En miles de euros

	30/06/2013	30/06/2012 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(4.563.087)	261.930
Resultado consolidado del ejercicio	139.088	64.578
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(130.867)	(765.584)
(+) Amortización	105.471	69.571
(+/-) Otros ajustes	(236.338)	(835.155)
Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	(4.569.089)	970.908
(+/-) Activos de explotación	(3.089.921)	(63.467)
(+/-) Pasivos de explotación	(1.479.168)	1.034.375
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(2.219)	(7.972)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	4.786.552	(4.048)
Pagos:	(214.823)	(177.584)
(-) Activos materiales	(146.387)	(109.843)
(-) Activos intangibles	(41.682)	(44.631)
(-) Participaciones	(26.754)	(23.110)
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	0
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	0
(-) Cartera de inversión a vencimiento	0	0
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0
Cobros:	5.001.375	173.536
(+) Activos materiales	39.459	9.053
(+) Activos intangibles	1.350	0
(+) Participaciones	21.174	164.483
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	0
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	0
(+) Cartera de inversión a vencimiento	4.939.392	0
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(450.189)	536.424
Pagos:	(563.209)	(1.252.078)
(-) Dividendos	(29.596)	0
(-) Pasivos subordinados	(197.834)	(869.616)
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	0	0
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	(333.573)	(342.398)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(2.206)	(40.064)
Cobros:	113.020	1.788.502
(+) Pasivos subordinados	0	0
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	0	1.493.113
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	113.020	295.389
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0	0
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	83	7.878
Aumento/(Disminución) neto del efectivo y equivalentes	(226.641)	802.184
Efectivo y equivalentes al inicio del período	2.483.590	1.290.678
Efectivo y equivalentes al final del período	2.256.949	2.092.862
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período	30/06/2013	30/06/2012
(+) Caja y bancos	421.206	428.065
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.835.743	1.664.797
(+) Otros activos financieros	0	0
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0	0
Total Efectivo y equivalentes al final del período	2.256.949	2.092.862

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

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

Correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.

NOTA 1 - ACTIVIDAD, POLÍTICAS Y PRÁCTICAS DE CONTABILIDAD

Actividad

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

El banco es sociedad dominante de un grupo de entidades (véase el anexo I de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012) cuya actividad controla directa o indirectamente y que constituyen, junto con él, el grupo Banco Sabadell (en adelante, el grupo).

Bases de presentación

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

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

Las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2012 del grupo fueron elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del grupo y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados. Las Cuentas anuales consolidadas no presentan diferencias significativas con las que se obtendrían elaborándolas de acuerdo con la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se dejara de aplicar en su preparación, incluyéndose en esta misma nota un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en dichas Cuentas anuales consolidadas. Dichas Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2012 del grupo fueron formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración con fecha 24 de enero de 2013 y se aprobaron por la Junta General de Accionistas el 26 de marzo de 2013.

Las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas a 30 de junio de 2013 se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia” recogida en las NIIF-UE y han sido formuladas por los Administradores del grupo el 25 de julio de 2013, junto con los desgloses de información requeridos por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y conforme a lo previsto en el artículo 12 del real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de explicar los sucesos y variaciones que resulten significativos ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas las mismas deben leerse conjuntamente con las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2012.

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

Normas e interpretaciones emitidas por International Accounting Standards Board (en adelante, IASB) entradas en vigor en el primer semestre del ejercicio de 2013

En el primer semestre del ejercicio 2013 han entrado en vigor las siguientes modificaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) o interpretaciones de las mismas (en adelante, CINIIF):

Normas y modificaciones de las normas	Aplicación obligatoria en el ejercicio de 2013
NIC 12 (modificación)	Impuestos diferidos: recuperación de activos subyacentes
NIC 1 (modificación)	Presentación del estado de ingresos y gastos reconocidos
NIC 19	Beneficios a los empleados
NIIF 13	Medición del valor razonable
NIIF 7 (modificación)	Información a revelar - compensación de activos y pasivos financieros
Modificaciones a la NIIF 1	Préstamos de administraciones públicas
Mejoras Anuales, Ciclo 2009-2011	Mejoras anuales, ciclo 2009-2011

De estas, las que han supuesto alguna modificación en la presentación de estas cuentas semestrales resumidas consolidadas son las siguientes:

NIC 19 modificada - “Beneficios a los empleados”

La NIC 19 introduce las siguientes modificaciones en la contabilización de los compromisos por retribuciones post-empleo:

- Todos los cambios de valor razonable de los activos de los planes y de las obligaciones de los beneficios post-empleo en los planes de prestación definida deben ser reconocidos en el periodo en el que se producen, implicando la eliminación de la “banda de fluctuación” por la que, con la anterior norma, las compañías podían elegir diferir cierta porción de las ganancias y pérdidas actuariales.
- La norma establece que estos ajustes por valoración se registrarán inmediatamente en el patrimonio neto, por lo que se han reconocido en el epígrafe “Reservas” del balance consolidado.
- Se aclara y especifica la presentación de los cambios en el valor razonable de los activos afectos a los planes y los cambios en las obligaciones de los beneficios post-empleo de los planes de prestación definida.

NIC 1 modificada - “Presentación de los estados financieros”

Las modificaciones realizadas a la NIC 1 introducen mejoras y aclaraciones a la presentación de los “Otros ingresos y gastos reconocidos” (ajustes por valoración). El principal cambio introducido es que los conceptos deberán presentarse distinguiendo aquéllos que son reclasificables a resultados en el futuro de los que no lo son.

En el Estado de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas se ha identificado las partidas cuyo saldo no acabará impactando la cuenta de resultados.

NIIF 13 - “Medición del valor razonable”

La NIIF 13 es la norma que define la valoración a valor razonable y sobre los requerimientos de desglose. Bajo la nueva definición, el valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o que se pagaría en la transferencia de un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado que se realizase en la fecha de la valoración.

Los requerimientos de la norma no extienden el uso de la contabilidad a valor razonable, pero proporcionan una guía sobre cómo debería ser aplicado el valor razonable cuando su uso fuese requerido o permitido por otras normas.

Sobre la información a revelar exigida por la NIIF 13 ver nota 18.

La adopción en el grupo de las mismas no ha tenido impacto significativo en los presentes estados financieros semestrales consolidados excepto por la entrada en vigor de la NIC 19 Retribuciones a los empleados, cuyos principales impactos vienen explicados en el apartado b) de Principios y criterios contables aplicados.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A 30 de junio de 2013, las siguientes normas e interpretaciones fueron publicadas por el IASB, pero no han entrado todavía en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros semestrales consolidados o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea.

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

Normas y modificaciones de las normas		Aplicación obligatoria a partir del ejercicio anual
NIC 28	Inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos	2014
NIC 27	Estados financieros separados	2014
NIIF 10	Estados financieros consolidados	2014
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2014
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	2014
NIC 32 (Modificación)	Clasificación de las emisiones de derechos - compensación de activos y pasivos financieros	2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 (Modificaciones) (1)	Entidades de inversión	2014
NIC 36 (Modificaciones) (1)	Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros	2014
NIC 39 (Modificaciones)(1)	Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas	2014
CINIIF 21 (1)	Gravámenes	2014
NIIF 9 (2)	Instrumentos financieros	2015

(1) Normas e interpretaciones no adoptadas por la UE a la fecha
(2) Pendiente de endoso.

Principios y criterios contables aplicados

Los principios y políticas contables adoptados en la elaboración de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas son consistentes con las utilizadas en la elaboración de las Cuentas anuales consolidadas del grupo al 31 de diciembre de 2012, tomando en consideración las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2013 (ver apartado Bases de presentación).

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

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

- El gasto por impuesto sobre sociedades, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el grupo espera para su período anual.
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros.

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo, así como las empleadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación.
- El valor razonable de activos financieros no cotizados.
- El valor razonable de los activos inmobiliarios mantenidos en balance.

Los acontecimientos macroeconómicos acaecidos en el ejercicio 2012 y primer semestre de 2013 en Europa con repercusión importante en España, han supuesto un impacto en el valor de los activos inmobiliarios y de las garantías inmobiliarias debido a la falta de liquidez, la sobreoferta y el reducido volumen de transacciones que ha estado experimentando el sector inmobiliario español. Debido a ello, se ha procedido a revisar las estimaciones relacionadas con las pérdidas de los activos financieros crediticios, garantizados con activos del sector inmobiliario y de la construcción, así como de los activos inmobiliarios registrados en el balance consolidado, siguiendo las evaluaciones sectoriales a este respecto que se han producido en dichos periodos.

Adicionalmente, la prolongación de esta situación económica ha provocado que algunos casos, dificultades económicas de empresas y particulares que se estimaban transitorias puedan llegar a presentar un carácter estructural. Por ello se está procediendo a realizar un análisis basado en la cartera de crédito de refinanciaciones para identificar estas situaciones y reestimar la correspondiente pérdida incurrida.

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

b) Comparación de la información

La información contenida en estas Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes a 2012 se presenta única y exclusivamente, a efectos de su comparación con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 (a excepción del Balance, que se presenta a fecha 31 de diciembre de 2012).

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada entre ambos períodos sea homogénea. En el ejercicio 2013 ha entrado en vigor la NIC 19- Retribuciones a los empleados implicando la modificación retroactiva de los estados financieros a 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012 a efectos de comparabilidad.

Dicha aplicación retroactiva ha sido reflejada en el balance de situación resumido del consolidado y del individual y en el estado de cambios del patrimonio neto en la línea de Ajustes por cambio de criterio contable, también del consolidado y del individual. Sin embargo no ha sido modificada la cuenta de resultados comparativa por ser poco significativo el impacto de la aplicación retroactiva.

Los impactos contables han sido:

- A 31 de diciembre de 2011 suponía un abono de 18.600 miles de euros en el epígrafe del Pasivo de Provisiones y unos cargos de 13.020 miles de euros en el epígrafe de Reservas dentro de la partida de Fondos Propios y de 5.580 miles de euros en activos fiscales diferidos.

- En los estados financieros de 31 de diciembre de 2012 supone un cargo de 40.761 miles de euros en el epígrafe del Pasivo de Provisiones y un abono de 28.532 miles de euros al epígrafe de Reservas dentro de la partida de Fondos Propios y 12.229 miles de euros en pasivos fiscales diferidos. Consecuentemente se han modificado el balance de situación resumido del consolidado y del individual y los estados de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados y del individual correspondientes al periodo de seis meses.

Adicionalmente también a efectos de comparabilidad indicar que con fecha 1 de junio 2012, Banco Sabadell tomó el control de grupo Banco CAM (véase nota 2) y como consecuencia de la incorporación de ésta en el perímetro de consolidación, las cifras de la cuenta de resultados no son comparables con las del periodo anterior.

c) Estacionalidad de las transacciones del grupo

Dadas las actividades a las que se dedican las Sociedades del grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013.

d) Importancia relativa

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

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

A continuación se presentan los balances resumidos individuales al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, las Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas individuales, los Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos individuales, los Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos individuales y los Estados de flujos de efectivo resumidos individuales del banco correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en la presente información financiera intermedia resumida consolidada del grupo.

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

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Activo	30/06/2013	31/12/2012 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	1.244.917	1.315.628
Cartera de negociación	1.670.519	1.961.521
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	24.380.608	14.463.129
Inversiones crediticias	120.913.553	115.851.273
Cartera de inversión a vencimiento	0	6.533.912
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0	36.917
Derivados de cobertura	4.746.444	4.787.822
Activos no corrientes en venta	1.841.080	2.026.571
Participaciones	2.518.386	1.751.428
Entidades asociadas	403.416	411.087
Entidades multigrupo	46.313	54.282
Entidades del grupo	2.068.657	1.286.059
Contratos de seguros vinculados a pensiones	158.126	165.092
Activo material	1.929.627	1.863.194
Inmovilizado material	1.333.130	1.172.439
Inversiones inmobiliarias	596.497	690.755
Activo intangible	953.717	861.310
Fondo de comercio	805.330	760.166
Otro activo intangible	148.387	101.144
Activos fiscales	5.958.468	6.098.182
Corrientes	441.393	414.955
Diferidos	5.517.075	5.683.227
Resto activos	200.583	125.306
Total activo	166.516.028	157.841.285

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

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

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Pasivo	30/06/2013	31/12/2012 (*)
Cartera de negociación	1.618.722	1.698.674
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	153.855.578	144.601.940
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	267.925	337.992
Derivados de cobertura	144.804	257.704
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Provisiones	863.696	1.153.577
Pasivos fiscales	512.347	655.715
Corrientes	4.420	121.242
Diferidos	507.927	534.473
Resto de pasivos	640.656	603.017
Total pasivo	157.903.728	149.308.619

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparabilidad de la información).

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

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012

En miles de euros

Patrimonio neto	30/06/2013	31/12/2012 (*)
Fondos propios	8.978.032	8.844.885
Capital o fondo de dotación	369.944	369.944
Escriturado	369.944	369.944
<i>Menos: Capital no exigido</i>	0	0
Prima de emisión	4.502.611	4.560.923
Reservas	3.084.979	3.091.361
Otros instrumentos de capital	803.147	803.147
<i>Menos: Valores propios</i>	(120.375)	(25.694)
Resultado del ejercicio	337.726	45.204
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	0	0
Ajustes por valoración	(365.732)	(312.219)
Activos financieros disponibles para la venta	(346.831)	(281.034)
Coberturas de los flujos de efectivo	(20.040)	(31.713)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	1.139	528
Activos no corrientes en venta	0	0
Resto de ajustes por valoración	0	0
Total patrimonio neto	8.612.300	8.532.666
Total patrimonio neto y pasivo	166.516.028	157.841.285
Pro-memoria		
Riesgos contingentes	9.150.264	9.259.798
Compromisos contingentes	12.115.362	14.118.093

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparabilidad de la información).

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

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012

En miles de euros

	30/06/2013	30/06/2012 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	2.388.752	1.752.797
Intereses y cargas asimiladas	(1.707.636)	(1.080.216)
Remuneración del capital reembolsable a la vista	0	0
Margen de Intereses	681.116	672.581
Rendimiento de instrumentos de capital	91.146	22.077
Comisiones percibidas	393.853	300.147
Comisiones pagadas	(47.670)	(33.792)
Resultados de operaciones financieras (neto)	1.180.810	242.668
Diferencias de cambio (neto)	34.193	33.059
Otros productos de explotación	41.045	16.219
Otras cargas de explotación	(105.307)	(79.744)
Margen bruto	2.269.186	1.173.215
Gastos de administración	(732.559)	(562.787)
Amortización	(63.421)	(41.227)
Dotaciones a provisiones (neto)	(136.406)	17.480
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(888.875)	(611.279)
Resultado de la actividad de explotación	447.925	(24.598)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	1.216	23.778
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(4.977)	57.214
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	0	0
Ganancia/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(31.067)	(57.888)
Resultado antes de impuestos	413.097	(1.494)
Impuestos sobre beneficios	(75.371)	24.894
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	337.726	23.400
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
Resultado del ejercicio	337.726	23.400
Beneficio por acción (en euros)	0,12	0,01
Beneficio básico por acción considerando efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,11	0,01
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,11	0,01

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

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

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012

En miles de euros

	30/06/2013	30/06/2012 (*)
Resultado del ejercicio	337.726	23.400
Otros ingresos/(gastos) reconocidos	(53.513)	(240.335)
Activos financieros disponibles para la venta:	(94.029)	(341.379)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	425.986	(309.258)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(520.015)	(32.121)
Otras reclasificaciones	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo:	16.675	(4.001)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	15.710	(5.149)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	965	1.148
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	0	0
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Diferencias de cambio:	873	2.072
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	761	2.072
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	112	0
Otras reclasificaciones	0	0
Activos no corrientes en venta:	0	0
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
Resto de ingresos y gastos reconocidos	0	0
Impuesto sobre beneficios	22.968	102.973
Total ingresos/(gastos) reconocidos	284.213	(216.935)

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

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

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012

En miles de euros

	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión y reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio		
Saldo final al 31/12/2012	369.944	7.623.752	803.147	(25.694)	45.204	(312.219)	8.504.134
Ajuste por cambios de criterio contable	0	28.532	0	0	0	0	28.532
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	369.944	7.652.284	803.147	(25.694)	45.204	(312.219)	8.532.666
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	0	0	0	0	337.726	(53.513)	284.213
Otras variaciones del patrimonio neto	0	(64.694)	0	(94.681)	(45.204)	0	(204.579)
Aumentos/(Reducciones) de capital/fondo de dotación	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de/a pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	(57.720)	0	57.720	(29.596)	0	(29.596)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	(1.103)	0	(219.450)	0	0	(220.553)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	15.608	0	0	(15.608)	0	0
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	66.975	0	0	66.975
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	0	(21.479)	0	74	0	0	(21.405)
Saldo final al 30/06/2013	369.944	7.587.590	803.147	(120.375)	337.726	(365.732)	8.612.300

Ha sido reexpresado (ver nota 1. Comparabilidad de la información).

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

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012

En miles de euros

	Fondos propios					Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión y reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio		
Saldo final al 31/12/2011	173.881	4.895.906	819.695	(174.439)	197.983	(286.307)	5.626.719
Ajuste por cambios de criterio contable	0	(13.020)	0	0	0	0	(13.020)
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	173.881	4.882.886	819.695	(174.439)	197.983	(286.307)	5.613.699
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	0	0	0	0	23.400	(240.335)	(216.935)
Otras variaciones del patrimonio neto	113.367	1.471.283	0	124.660	(197.983)	0	1.511.327
Aumentos/(Reducciones) de capital/fondo de dotación	113.367	1.379.745	0	0	0	0	1.493.112
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de/a pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	(40.909)	0	110.425	(69.516)	0	0
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	(61.244)	0	14.235	0	0	(47.009)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	128.468	0	0	(128.467)	0	1
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	0	65.223	0	0	0	0	0
Saldo final al 30/06/2012	287.248	6.354.169	819.695	(49.779)	23.400	(526.642)	6.908.091

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos y ha sido reexpresado (ver nota 1 Comparabilidad de la información).

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

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012

En miles de euros

Patrimonio neto	30/06/2013	30/06/2012 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(3.791.878)	(413.584)
Resultado del ejercicio	337.726	23.400
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(396.729)	443.411
(+) Amortización	63.421	41.227
(+/-) Otros ajustes	(460.150)	402.184
Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	(3.730.656)	(908.047)
(+/-) Activos de explotación	(1.525.190)	(8.352.993)
(+/-) Pasivos de explotación	(2.205.466)	7.444.946
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(2.219)	27.652
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	4.168.748	83.122
Pagos:	(809.013)	(70.904)
(-) Activos materiales	(79.216)	(24.553)
(-) Activos intangibles	(7.822)	(38.656)
(-) Participaciones	(721.975)	(7.695)
(-) Otras unidades de negocio	0	0
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	0
(-) Cartera de inversión a vencimiento	0	0
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0
Cobros:	4.977.761	154.026
(+) Activos materiales	91.210	2.872
(+) Activos intangibles	2.323	2.944
(+) Participaciones	0	148.210
(+) Otras unidades de negocio	0	0
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	0
(+) Cartera de inversión a vencimiento	4.884.228	0
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(448.192)	807.409
Pagos:	(561.212)	(1.012.608)
(-) Dividendos	(29.596)	0
(-) Pasivos subordinados	(176.433)	(593.493)
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	0	0
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	(333.573)	(342.398)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(21.610)	(76.717)
Cobros:	113.020	1.820.017
(+) Pasivos subordinados	0	0
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	0	1.493.112
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	113.020	295.389
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0	31.516
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	611	1.450
Aumento/(disminución) neto del efectivo y equivalentes	(70.711)	478.397
Efectivo y equivalentes al inicio del período	1.315.628	980.615
Efectivo y equivalentes al final del período	1.244.917	1.459.012

Componentes del efectivo y equivalentes al final del período	30/06/2013	30/06/2012
(+) Caja y bancos	390.257	218.592
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	854.660	1.240.420
(+) Otros activos financieros	0	0
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0	0
Total efectivo y equivalentes al final del período	1.244.917	1.459.012

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

NOTA 2 - GRUPO BANCO SABADELL

En el Anexo I de las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se facilita información relevante sobre las sociedades del grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

Cambios en la composición del grupo

A continuación se detallan las combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas más representativas de participaciones en el capital de otras entidades (dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas) que se han realizado por el grupo en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.

Acuerdo de adquisición de BMN-Penedés

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

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

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

En miles de euros

Activo		Pasivo	
Caja y depósitos en bancos centrales	60.181	Cartera de negociación	545
Cartera de negociación	14.239	Pasivos financieros a coste amortizado	9.289.951
Inversiones crediticias	9.432.787	Provisiones	418
Activo material	265.207	Resto de pasivos	334.786
Otros	6.839		
Total Activo	9.779.253	Total Pasivo	9.625.700

De los datos anteriores se desprende que la contraprestación por la cesión, sujeto a validaciones posteriores, que se estima debería percibir BMN ascenderá a 154 millones de euros, lo que supondrá una regularización a favor de Banco Sabadell por importe de 183 millones de euros.

Las presentes Cuentas semestrales consolidadas registran la valoración y contabilización provisional de esta combinación de negocios dado que, de acuerdo con la normativa vigente, existe el plazo de un año para considerar como definitiva la contabilización de las combinaciones de negocios y todavía se está analizando la información disponible.

La determinación definitiva del valor razonable de los activos y pasivos se realizará, en base a las estimaciones de la Dirección sobre los valores razonables de los activos y pasivos realizando, en ese momento, la asignación definitiva del coste de la transacción a activos, pasivos y pasivos contingentes específicos ("Purchase Price Allocation" o PPA). Las citadas estimaciones serán revisadas por un tercer experto independiente.

Dentro del ejercicio preliminar de PPA, se han valorado los siguientes activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida:

- A partir de los análisis realizados por el grupo se ha estimado la necesidad de realizar provisiones en la cartera de inversión crediticia a efectos de ajustarlas a sus valores razonables estimados. El importe asignado a provisiones adicionales asciende a 49 millones de euros. Para la determinación del valor razonable de la cartera de inversión crediticia se ha procedido a la aplicación sobre la misma de unos porcentajes de pérdida esperada estimados, y acordes con estándares de mercado, determinados básicamente, en función de las características de la financiación concedida y los colaterales de la deuda.

- En relación a la cartera de inmuebles de uso propio se ha procedido a revisar los valores razonables de los mismos atendiendo fundamentalmente a criterios de ubicación, estimando la necesidad de realizar provisiones adicionales por importe de 16 millones de euros.

- Finalmente, en el epígrafe de activos fiscales diferidos se ha ajustado el efecto impositivo (con una tasa del 30%) de todos los ajustes explicados en los puntos anteriores, que ascienden a 19 millones de euros.

La asignación de precio anterior supone la generación de un fondo de comercio que asciende a 45 millones de euros.

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

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

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

Acuerdo de adquisición de Lloyds

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

En estos momentos, se están realizando los trámites de cambio de denominación social, por los que LBI pasa a ser Sabadell Solbank, S.A.U. Adicionalmente, la razón social de Lloyds Investment se cambia a Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U., la de Lloydesa Operador de Bancaseguros Vinculado, S.A.U. (Lloyds Operador de Bancaseguros) se cambia a Sabadell Solbank Seguros Operador de Bancaseguros Vinculado, y la de LBI Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U. (LBI Gestión de Activos) se cambia a Sabadell Solbank Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.

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

En miles de euros			
Activo		Patrimonio Neto y Pasivo	
Caja y depósitos en bancos centrales	49.306	Pasivo	
Inversiones crediticias	1.597.885	Pasivos financieros a coste amortizado	1.353.527
Activos no corrientes en venta	20.611	Patrimonio Neto	
Otros	38.975	Fondos propios	353.018
		Ajustes valoración	232
Total Activo	1.706.777	Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.706.777

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

El negocio aportado por LBI consiste fundamentalmente en préstamos con garantía hipotecaria (97% del total de la inversión crediticia bruta) y depósitos a particulares no residentes.

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

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

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

Las presentes cuentas semestrales consolidadas registran la valoración y contabilización provisional de esta combinación de negocios dado que, de acuerdo con la normativa vigente, existe el plazo de un año para considerar como definitiva la contabilización de las combinaciones de negocios y todavía se está analizando la información disponible.

La determinación definitiva del valor razonable de los activos y pasivos se realizará, en base a las estimaciones de la Dirección sobre los valores razonables de los activos y pasivos realizando, en ese momento, la asignación definitiva del coste de la transacción a activos, pasivos y pasivos contingentes específicos ("Purchase Price Allocation" - PPA). Las citadas estimaciones serán revisadas por un tercer experto independiente.

Dentro del ejercicio preliminar de PPA, se han valorado los siguientes activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida:

- A partir de los análisis realizados por el grupo se ha estimado la necesidad de realizar provisiones en la cartera de inversión crediticia a efectos de ajustarlas a sus valores razonables estimados. El importe asignado a provisiones adicionales asciende a 299 millones de euros. Para la determinación del valor razonable de la cartera de inversión crediticia se ha procedido a la aplicación sobre la misma de unos porcentajes de pérdida esperada estimados, y acordes con estándares de mercado, determinados básicamente, en función de las características de la financiación concedida y los colaterales de la deuda.

- Adicionalmente, a efectos de incorporar la cartera crediticia recibida a tipos de mercado y que la misma devengue una rentabilidad en línea con el mercado se ha ajustado el valor de la misma en 100 millones de euros.

- En relación a la cartera de inmuebles adjudicados se ha procedido a revisar los valores razonables de los mismos atendiendo fundamentalmente a criterios de ubicación, estimando la necesidad de realizar provisiones adicionales por importe de 16 millones de euros.

- Finalmente, en el epígrafe de activos fiscales diferidos se ha ajustado el efecto impositivo (con una tasa del 30%) de todos los ajustes explicados en los puntos anteriores, que ascienden a 123 millones de euros.

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

Con esta adquisición Banco Sabadell fortalece aún más su importante franquicia en el segmento de la banca minorista para no residentes y se convierte en partner de Lloyds Banking Group en España, entidad con la que adicionalmente ha establecido una alianza estratégica a largo plazo en los ámbitos de Banca Comercial, Corporativa y Privada.

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

Variaciones del perímetro de consolidación

Entradas en el perímetro en el primer semestre del ejercicio 2013:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste de la combinación		Derechos votos adquiridos	% Derechos votos totales	Tipo de participación	Método
			Importe pagado y otros costes atribuibles	Valor razonable de instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición				
Delta Swing, S.A.U.	Dependiente	01/02/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
BanSabadell Operaciones y Servicios, S.A.U.	Dependiente	25/04/2013	60	-	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
Solvía Activos, S.A.U. (*)	Dependiente	22/05/2013	500.622	-	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
Lloyds Bank International, S.A.U.	Dependiente	30/06/2013	62.129	-	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global
Lloydesa Operador de Banca Seguros Vinculado (Grupo Lloyds TSB), S.A.U.	Dependiente	30/06/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
LBI Sociedad de Gestión de Activos Adjudicados, S.A.U.	Dependiente	30/06/2013	-	-	100,00%	100,00%	Indirecta	Integración Global
Lloyds Investment España, S.G.I.I.C., S.A.U.	Dependiente	30/06/2013	4.846	-	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global

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

Salidas del perímetro en el primer semestre del ejercicio 2013:

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		Tipo de participación	Método
				totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado		
Grafos, S.A. Arte sobre Papel (a)	Asociada	07/02/2013	45,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Hantinsol Resorts, S.A. (b)	Muligrupo	15/02/2013	33,33%	0,00%	(1)	Indirecta	Integración Proporcional
Biodiesel Aragón, S.L. (a)	Asociada	27/03/2013	49,78%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Harugui Promoción y Gestión Inmobiliaria, S.L. (b)	Asociada	29/04/2013	50,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
C-Cuspide 6, S.A. (b)	Asociada	13/05/2013	33,00%	0,00%	0	Indirecta	De la participación
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C. (b)	Dependiente	17/06/2013	100,00%	0,00%	(77)	Indirecta	Integración Global
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A. (a)	Asociada	25/06/2013	20,00%	0,00%	0	Directa	De la participación
Air Miles España, S.A. (a)	Asociada	28/06/2013	25,00%	0,00%	(1.480)	Directa	De la participación

(a) Bajas del perímetro de consolidación por venta de la participación

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

Acuerdos de adquisición

Acuerdo de adquisición de Banco Gallego

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

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

Acuerdo de adquisición del negocio de banca privada de Lloyds Bank en Miami

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

La transacción comprende unos recursos gestionados que ascienden aproximadamente a 1.200 millones de dólares (926 millones de euros, aproximadamente) y unos créditos por 60 millones de dólares (46 millones de euros, aproximadamente). La contraprestación inicial acordada se estima en 6 millones de dólares (4,6 millones de euros, aproximadamente), que se incrementará en un 0,5% calculado sobre los mismos recursos transmitidos que se mantengan en Banco Sabadell transcurrido un año desde el cierre de la transacción, sin que el precio máximo supere los 12 millones de dólares (9,3 millones de euros, aproximadamente).

La transacción, cuyo cierre está sujeto a la obtención de las correspondientes autorizaciones regulatorias, se enmarca en las negociaciones de Banco Sabadell con Lloyds Bank que han dado lugar a los acuerdos de adquisición por Banco Sabadell del negocio de Lloyds Bank en España y a la entrada de Lloyds Bank en el accionariado de Banco Sabadell, permitiendo en este caso fortalecer el negocio de banca privada de Banco Sabadell en Miami.

Otra información

Esquema de protección de activos

Como consecuencia de la adquisición de Banco CAM (véanse cuentas anuales del grupo a 31 de diciembre de 2012), 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) garantiza la cobertura del 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 (umbral de primera pérdida).

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
Crédito a la clientela	21.711	2.912	19.117	2.263
<i>Del que riesgo dispuesto</i>	21.091	-	18.460	-
<i>Del que avales y pasivos contingentes</i>	620	-	657	-
Activos inmobiliarios ⁽¹⁾	2.380	558	4.663	1.096
Participaciones en capital	193	52	504	163
Activos fallidos	360	360	360	360
Total	24.644	3.882	24.644	3.882

(1) Activos inmobiliarios incluye activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias y existencias.

El movimiento del saldo dispuesto de la cartera de inversión crediticia protegida por el EPA desde la fecha de entrada en vigor hasta 30 de junio de 2013 ha sido el siguiente (en millones de euros):

Saldo a 31 de julio de 2011	18.460
Adquisición de activos inmobiliarios	(3.155)
Cobros recibidos	(1.167)
Incremento de activos fallidos	(246)
Saldo a 30 de junio de 2013	13.892

El movimiento del saldo de la cartera de activos inmobiliarios protegida por el EPA desde la fecha de entrada en vigor hasta 30 de junio de 2013 ha sido el siguiente (en millones de euros):

Saldo a 31 de julio de 2011	4.663
Adquisición de activos inmobiliarios	2.315
Ventas de activos inmobiliarios	(1.228)
Variaciones de valor	32
Saldo a 30 de junio de 2013	5.782

Las provisiones actuales de la cartera EPA ya contabilizadas, que ascienden a 7.527 millones de euros a 30 de junio de 2013, suponen una cobertura del 38,3% sobre la exposición asociada. No obstante, si tenemos en cuenta que la cobertura de cualquier pérdida proveniente de esta cartera estará garantizada por el FGD en un 80%, la cobertura efectiva del total de la exposición en dicha cartera EPA asciende hasta el 87,7%.

Esto significa que la cobertura garantizada por el EPA por encima del nivel de provisiones actuales, en caso de que llegara a necesitarse una cobertura mayor, es de hasta unos 9.700 millones de euros de provisiones adicionales que al ser cubiertos por el EPA no tendrían impacto en la cuenta de resultados del grupo.

En el epígrafe de Derivados de Cobertura del activo del balance del banco, se incluye un derivado de crédito, por importe de 4.284 millones de euros que corresponde al derecho de crédito estimado frente al FGD en el momento inicial de la contabilización de la combinación de negocios con Banco CAM bajo un escenario determinado de estimación de pérdidas esperadas prevista para la cartera EPA.

En concreto, el valor inicial de este derecho estimado de crédito se descompone en: 3.766 millones de euros por el 80% de las pérdidas incurridas en la cartera EPA entre 31 de julio de 2011 y 1 de junio de 2012, más 518 millones de euros por el 80% de las pérdidas esperadas estimadas en la combinación de negocios no cubiertas con las provisiones existentes a dicha fecha.

A la fecha de presentación de las presentes cuentas semestrales resumidas consolidadas la totalidad del valor reconocido como derivado de crédito se encuentra aún pendiente de liquidación por parte del FGD al no haberse cumplido aún el condicionante básico establecido para ello consistente en que las pérdidas efectivas de la cartera superen el umbral de primera pérdida.

El valor del derecho estimado de crédito frente al FGD, disminuirá cuando se empiecen a producir liquidaciones por parte del FGD por el efectivo cobrado y aumentará cuando las pérdidas incurridas en la cartera protegida por el EPA superen el escenario de pérdida estimada inicial, por el 80% de dicho exceso.

NOTA 3 – DIVIDENDOS PAGADOS

A continuación se presenta el detalle de los dividendos abonados por el banco durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y el 30 de junio de 2012:

En miles de euros

	30/06/2013		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe
Acciones ordinarias	8	0,01	29.596
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	0	0	0
Dividendos totales pagados			29.596
a) Dividendos con cargo a resultados	8	0,01	29.596
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	0	0	0
c) Dividendos en especie	0	0	0

La Junta General de Accionistas celebrada el día 26 de marzo de 2013 aprobó la distribución de un dividendo bruto por acción del ejercicio 2012 de 0,01 euros por acción, y una retribución al accionista, complementaria al dividendo, de 0,02 euros por acción consistente en la entrega de acciones procedentes de la autocartera de la sociedad por un importe equivalente, que se contabilizó contra la reserva por prima de emisión.

En miles de euros

	30/06/2012		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe
Acciones ordinarias	0	0	0
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	0	0	0
Dividendos totales pagados			0
a) Dividendos con cargo a resultados	0	0	0
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	0	0	0
c) Dividendos en especie	0	0	0

A 31 de mayo de 2012 la Junta de Accionistas, acordó una retribución al accionista complementaria al dividendo correspondiente al ejercicio de 2011, por un importe de 0,05 euros por acción, consistente en la

distribución de parte de la reserva por prima de emisión mediante la entrega de acciones procedentes de la autocartera de la sociedad por un importe equivalente.

Beneficio por acción

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

En miles de euros	30/06/2013	30/06/2012
Resultado neto atribuido al grupo (en miles de euros)	123.418	90.115
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (en miles de euros)	0	0
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	2.908.314.592	1.944.771.606
Conversión asumida de deuda convertible	224.285.573	229.664.614
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado	3.132.600.165	2.174.436.220
Beneficio por acción (en euros)	0,04	0,05
Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,04	0,04
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,04	0,04

NOTA 4 – ACTIVOS FINANCIEROS

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del grupo, distintos de los saldos correspondientes a “Caja y depósitos en bancos centrales” y “Derivados de cobertura”, al 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración.

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	30/06/2013				
	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones Crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	4.571.318	0
Crédito a la clientela	0	0	0	109.941.179	0
Valores representativos de deuda	326.748	0	26.297.965	2.327.345	0
Instrumentos de capital	46.757	147.952	1.198.471	0	0
Derivados de negociación	1.401.735	0	0	0	0
Total (consolidado)	1.775.240	147.952	27.496.436	116.839.842	0

En miles de euros

31/12/2012					
Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones Crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	5.233.243	0
Crédito a la clientela	0	0	0	105.102.361	0
Valores representativos de deuda	297.752	0	15.193.555	396.913	7.647.834
Instrumentos de capital	41.390	170.895	1.219.075	0	0
Derivados de negociación	1.703.035	0	0	0	0
Total (consolidado)	2.042.177	170.895	16.412.630	110.732.517	7.647.834

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

En miles de euros

30/06/2013					
Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones Crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	4.925.790	0
Crédito a la clientela	0	0	0	113.660.419	0
Valores representativos de deuda	318.681	0	23.418.264	2.327.344	0
Instrumentos de capital	0	0	962.344	0	0
Derivados de negociación	1.351.838	0	0	0	0
Total (individual)	1.670.519	0	24.380.608	120.913.553	0

En miles de euros

31/12/2012					
Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones Crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	5.614.400	0
Crédito a la clientela	0	0	0	109.839.960	0
Valores representativos de deuda	300.626	0	13.560.139	396.913	6.533.912
Instrumentos de capital	0	0	902.990	0	0
Derivados de negociación	1.660.895	0	0	0	0
Total (individual)	1.961.521	0	14.463.129	115.851.273	6.533.912

4.1 Depósitos en entidades de crédito de activo

El desglose del saldo de depósitos en entidades de crédito de activo en los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012:

En miles de euros		
	30/06/2013	31/12/2012
Por epígrafes:		
Inversiones crediticias	4.571.318	5.233.243
Total	4.571.318	5.233.243
Por naturaleza:		
Cuentas a plazo	851.819	927.436
Adquisición temporal de activos	424.729	1.503.508
Otras cuentas	1.869.586	1.057.283
Activos dudosos	400	480
Otros activos financieros	1.421.331	1.741.215
Correcciones de valor por deterioro de activos	(816)	(995)
Otros ajustes de valoración	4.269	4.316
Total	4.571.318	5.233.243

4.2 Valores representativos de deuda

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda en los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2013	31/12/2012
Por epígrafes:		
Cartera de negociación	326.748	297.752
Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	26.297.965	15.193.555
Inversiones Crediticias	2.327.345	396.913
Cartera de inversión a vencimiento	0	7.647.834
Total	28.952.058	23.536.054
Por naturaleza:		
Deuda pública española	19.384.182	14.721.134
Letras del Tesoro	314.450	819.444
Otras deudas anotadas	14.474.214	11.154.434
Administraciones públicas	4.595.518	2.747.256
Emitidos por entidades financieras y otros	9.778.111	9.153.213
Activos dudosos	2.959	44.370
Correcciones de valor por deterioro de activos	(213.194)	(382.663)
Operaciones de micro-cobertura	0	0
Total	28.952.058	23.536.054

Con respecto a los valores representativos de deuda, incorporados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, y mantenidos en deuda pública, a 30 de junio de 2013, 17.190.595 miles de euros están posicionados en Administraciones Públicas españolas y 713.126 miles de euros se mantienen con Administraciones Públicas no residentes. En cuanto a éstas últimas, el grupo mantiene posiciones principalmente con Portugal (94.700 miles de euros), Francia (54.331 miles de euros), Alemania (148.448 miles de euros), Austria (63.513 miles de euros), EE.UU. (35.503 miles de euros) y Holanda (251.684 miles de euros).

En relación a la cartera de inversión a vencimiento, se presenta el siguiente detalle:

En miles de euros		
	30/06/2013	31/12/2012
Valores representativos de deuda		
Administraciones públicas (*)	0	5.600.694
Entidades de crédito	0	1.311.092
Otros sectores privados	0	846.087
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	0	(110.039)
Total	0	7.647.834

(*) Del que 5.689.855 miles de euros correspondían a administraciones públicas españolas en el 2012

El valor nominal de la cartera a vencimiento a 30 de abril de 2013 ascendía a 6.759 millones de euros. En mayo de 2013 se vendieron determinados activos, generando una plusvalía de 437,3 millones de euros (ver nota 17.c). Los activos no vendidos, por importe nominal de 2.097 millones de euros, se clasificaron en activos financieros disponibles para la venta.

4.3 Crédito a la clientela

El desglose del saldo de crédito a la clientela de los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2013	31/12/2012
Por epígrafes:		
Inversiones crediticias	109.941.179	105.102.361
Total	109.941.179	105.102.361
Por naturaleza:		
Adquisición temporal de activos a través de cámara de contrapartida MEFF	489.031	1.890.884
Crédito comercial	2.317.644	2.179.432
Deudores con garantía real	65.504.400	58.776.532
Otros deudores a plazo	24.885.789	27.091.766
Deudores a la vista y varios	3.661.597	3.259.828
Arrendamientos financieros	2.229.785	2.316.459
Factoring y <i>confirming</i>	2.165.010	2.244.814
Activos dudosos	20.948.123	19.589.071
Correcciones de valor por deterioro de activos	(12.152.821)	(12.180.914)
Otros ajustes de valoración	(107.379)	(65.511)
Total	109.941.179	105.102.361
Por sectores:		
Administraciones públicas	3.120.128	5.276.900
Residentes	89.728.780	85.027.807
No residentes	8.404.348	7.455.008
Activos dudosos	20.948.123	19.589.071
Correcciones de valor por deterioro de activos	(12.152.821)	(12.180.914)
Otros ajustes de valoración	(107.379)	(65.511)
Total	109.941.179	105.102.361

Respecto al saldo con administraciones públicas se mantienen 2.987.309 miles de euros con administraciones públicas españolas y 132.819 miles de euros con administraciones públicas no residentes. De estas últimas principalmente el saldo se mantiene con Estados Unidos.

De los 122.094 millones de euros de crédito a la clientela antes de ajustes de valoración, 13.892 millones de euros están cubiertos por el esquema de protección de activos descrito en la nota 2.

Activos dudosos

El importe de los activos dudosos en los diferentes epígrafes del activo de los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2013	31/12/2012
Depósitos en entidades de crédito	400	480
Valores representativos de deuda	2.959	44.370
Crédito a la clientela	20.948.123	19.589.071
Total	20.951.482	19.633.921

Del total de activos dudosos, 8.747 millones de euros son dudosos cubiertos por el esquema de protección de activos descrito en la nota 2.

Correcciones de valor

El importe de las correcciones de valor por deterioro de activos en los diferentes epígrafes del activo de los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2013	31/12/2012
Depósitos en entidades de crédito	816	995
Valores representativos de deuda	213.194	382.663
Crédito a la clientela	12.152.821	12.180.914
Total	12.366.831	12.564.572

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

En miles de euros	Determinada individualmente	Determinada colectivamente	Riesgo país	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2012	7.087.496	5.473.592	3.484	12.564.572
Incorporaciones en el perímetro (*)	410.927	464.274	2.142	877.343
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias	667.007	(154.998)	-424	511.585
Dotaciones netas ejercicio (**)	1.337.535	162.900	(424)	1.500.011
Dotaciones con cargo a resultados	4.307.899	417.926	0	4.725.825
Disponibilidad fondo dotado en el ejercicio	(2.970.364)	(255.026)	(424)	(3.225.814)
Recuperaciones importes dotados ejercicios anteriores (**)	(670.528)	(317.898)	0	(988.426)
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	313.218	(1.900.452)	565	(1.586.669)
Utilización de provisiones constituidas	(574.539)	0	0	(574.539)
Otros movimientos	887.757	(1.900.452)	565	(1.012.130)
Ajustes por diferencias de cambio	0	0	0	0
Saldo a 30 de junio de 2013	8.478.648	3.882.416	5.767	12.366.831

(*) Ver nota 2

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

Las dotaciones determinadas colectivamente con cargo a resultados incluyen 321 millones de euros de provisiones realizadas en el marco de la revisión de la clasificación de la cartera de préstamos y créditos refinanciados explicada en la nota 1.

La evolución del ratio de morosidad para la exposición no cubierta por el EPA se muestra a continuación:

En porcentaje

	2T12	3T12	4T12	1T13	2T13 (*) Comparable	2T13 Grupo
Ratio de morosidad grupo BS	7,82	8,46	9,33	9,69	10,17	10,62

(*) Corresponde al ratio de morosidad sin considerar incorporación de BMN-Penedés, Lloyds ni las reclasificaciones realizadas en el marco de la revisión explicada en la nota 1.

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

En porcentaje

	2T12	2T13 Comparable (*)	2T13 Grupo
Promoción y construcción inmobiliaria	25,33	40,72	42,99
Construcción no inmobiliaria	4,19	5,92	7,94
Empresas otras finalidades	6,66	7,11	8,14
Particulares con garantía 1ª hipoteca	6,16	8,30	8,17
Ratio de morosidad grupo BS	7,82	10,17	10,62
Ratio morosidad BS stand-alone (**)	6,24	8,78	-

(*) Corresponde al ratio de morosidad sin considerar incorporación de BMN-Penedés, Lloyds ni las reclasificaciones realizadas en el marco de revisión de la nota 1.

(**) Sin incluir operaciones procedentes de Banco CAM.

El banco tiene constituidas provisiones para cubrir la exposición en crédito y activos inmobiliarios por 18.107 millones de euros a 30 de junio de 2013. Las coberturas que estas provisiones suponen sobre dicha exposición son las siguientes:

En porcentaje

	Grupo BS ex EPA	EPA	Total sin BMN-Penedés ni Lloyds	Total grupo con BMN-Penedés y Lloyds (*)
Inmuebles	44,3	45,2	44,7	44,7
Promoción y construcción inmobiliaria	35,9	45,2	40,1	40,1
Subtotal inmobiliario	39,3	45,2	42,0	42,0
Construcción no inmobiliaria	6,0	35,8	7,5	7,3
Empresas otras finalidades	4,8	27,4	6,7	7,0
Particulares	3,4	13,8	4,0	4,3
Otros	0,6	-	1,1	1,1
Subtotal no inmobiliario	4,0	23,0	5,2	5,4
Total	9,3	38,3	13,9	13,3

(*) Ver nota 2.

Otra información

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

En miles de euros					
30/06/2013					
	Administraciones Públicas	Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	Resto de personas físicas	Total
NORMAL					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	8.252	2.316	15.343	23.595
Importe Bruto	0	3.378.876	1.361.962	1.682.459	5.061.335
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	1	1.209	252	2.093	3.303
Importe Bruto	1.009	706.427	255.820	182.180	889.616
Sin garantía real					
Número de operaciones	14	7.253	504	9.698	16.965
Importe Bruto	10.402	1.274.823	206.281	86.323	1.371.549
Cobertura específica	0	524.300	524.300	0	524.300
SUBESTÁNDAR					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	984	316	3.753	4.737
Importe Bruto	0	1.153.788	762.012	273.993	1.427.781
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	0	123	22	696	819
Importe Bruto	0	196.794	93.853	57.839	254.633
Sin garantía real					
Número de operaciones	0	121	36	235	356
Importe Bruto	0	203.401	32.400	2.243	205.645
Cobertura específica	0	450.520	346.381	35.314	485.833
DUDOSO					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	10.722	6.195	11.212	21.934
Importe Bruto	0	3.847.772	2.837.501	1.014.558	4.862.330
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	0	2.039	1.160	2.501	4.540
Importe Bruto	0	1.010.667	738.506	199.871	1.210.538
Sin garantía real					
Número de operaciones	0	2.974	760	2.534	5.508
Importe Bruto	0	539.437	241.445	22.881	562.318
Cobertura específica	0	2.075.144	1.632.911	210.578	2.285.722
TOTAL					
Número de operaciones	15	33.677	11.561	48.065	81.757
Importe Bruto	11.412	12.311.987	6.529.780	3.522.347	15.845.745
Cobertura específica	0	3.049.963	2.503.592	245.892	3.295.855

En miles de euros

31/12/2012					
	Administraciones Públicas	Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	Resto de personas físicas	Total
NORMAL					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	9.806	2.928	15.387	25.193
Importe Bruto	0	3.945.590	1.945.668	1.086.336	5.031.926
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	1	1.217	354	1.881	3.099
Importe Bruto	1.006	754.377	258.358	73.892	829.275
Sin garantía real					
Número de operaciones	31	7.996	751	9.572	17.599
Importe Bruto	26.037	1.211.212	147.391	76.673	1.313.922
SUBESTÁNDAR					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	1.349	269	4.093	5.442
Importe Bruto	0	888.595	715.678	293.112	1.181.706
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	0	201	35	878	1.079
Importe Bruto	0	166.296	117.391	70.155	236.451
Sin garantía real					
Número de operaciones	0	99	39	37	136
Importe Bruto	0	200.980	52.104	531	201.512
Cobertura específica	0	317.460	267.106	37.826	355.286
DUDOSO					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	10.197	5.752	9.684	19.881
Importe Bruto	0	3.315.263	2.131.973	810.469	4.125.732
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	0	1.847	1.146	1.325	3.172
Importe Bruto	0	1.007.108	737.380	114.992	1.122.100
Sin garantía real					
Número de operaciones	0	3.774	959	4.959	8.733
Importe Bruto	0	437.718	166.807	34.939	472.657
Cobertura específica	0	1.853.638	1.358.833	213.550	2.067.189
TOTAL					
Número de operaciones	32	36.486	12.233	47.816	84.334
Importe Bruto	27.043	11.927.138	6.272.751	2.561.100	14.515.282
Cobertura específica	0	2.171.098	1.625.938	251.376	2.422.475

La probabilidad de incumplimiento media de las operaciones vigentes de refinanciaci3nes y reestructuraciones por actividad es la siguiente:

En porcentaje	30/06/2013
Administraciones P3blicas (*)	
Resto de personas jur3dicas y empresarios individuales	17
<i>Del que: Financiación a la construcci3n y promoci3n</i>	20
Resto de personas f3sicas	15
Total	17

(*) No se dispone de autorizaci3n para el uso de modelos internos para el c3lculo de requerimientos de capital respecto a este dato

NOTA 5 – INFORMACI3N DE LOS EMISORES EN EL MERCADO HIPOTECARIO Y SOBRE EL REGISTRO CONTABLE ESPECIAL

A continuaci3n se incluye la informaci3n sobre los datos procedentes del registro contable especial de la entidad emisora Banco Sabadell, al que se refiere el art3culo 21 del Real Decreto 716/2009, en virtud de lo establecido en la Circular 5/2011, a las entidades de cr3dito, que desarrolla determinados aspectos del mercado hipotecario (y que modifica a su vez la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a las entidades de cr3dito, sobre normas de informaci3n financiera p3blica y reservada y modelos de estados financieros).

A) Operaciones activas

En relaci3n con el valor nominal de la totalidad de la cartera de pr3stamos y cr3ditos hipotecarios a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presentan la siguiente informaci3n:

En miles de euros	30/06/2013	31/12/2012
Desglose del total de la cartera de pr3stamos y cr3ditos hipotecarios; elegibilidad y computabilidad (valores nominales)		
Total cartera de pr3stamos y cr3ditos hipotecarios	82.581.802	75.524.154
Participaciones hipotecarias emitidas	7.756.292	7.970.256
<i>De los que : Pr3stamos mantenidos en balance</i>	7.199.378	7.421.461
Certificados de transmisi3n de hipoteca emitidos	9.480.088	9.249.074
<i>De los que : Pr3stamos mantenidos en balance</i>	9.259.375	9.021.076
Pr3stamos hipotecarios afectos en garant3a de financiaciones recibidas	0	0
Pr3stamos que respaldan la emisi3n de bonos hipotecarios y c3dulas hipotecarias	65.345.422	58.304.824
Pr3stamos no elegibles	23.822.679	22.202.888
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el l3mite del art3culo 5,1 del RD 716/2009	18.748.770	18.166.789
Resto	5.073.909	4.036.099
Pr3stamos elegibles	41.522.743	36.101.936
Importes no computables	52.630	51.944
Importes computables	41.470.113	36.049.992
Pr3stamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	0	0
Pr3stamos aptos para la cobertura de las emisiones de c3dulas hipotecarias	41.470.113	36.049.992

A continuación se presentan clasificados estos valores nominales según diferentes atributos:

En miles de euros

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan las emisiones del mercado hipotecario				
	30/06/2013		31/12/2012	
	Total	De los que : Préstamos elegibles	Total	De los que : Préstamos elegibles
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios	65.345.422	41.522.743	58.304.824	36.101.936
Origen de las operaciones	65.345.422	41.522.743	58.304.824	36.101.936
Originadas por la entidad	64.253.256	40.997.478	57.153.488	35.557.214
Subrogadas de otras entidades	297.781	257.102	300.423	257.654
Resto	794.385	268.163	850.913	287.068
Moneda	65.345.422	41.522.743	58.304.824	36.101.936
Euro	64.593.861	41.415.281	57.553.236	35.990.038
Resto de monedas	751.561	107.462	751.588	111.898
Situación en el pago	65.345.422	41.522.743	58.304.824	36.101.936
Normalidad en el pago	50.223.437	35.728.800	43.374.673	30.117.784
Otras situaciones (*)	15.121.985	5.793.943	14.930.151	5.984.152
Vencimiento medio residual	65.345.422	41.522.743	58.304.824	36.101.936
Hasta 10 años	20.627.098	9.577.158	18.960.685	8.140.712
De 10 a 20 años	17.663.384	12.975.316	15.377.983	11.065.920
De 20 a 30 años	18.640.796	13.393.087	16.347.148	11.818.877
Más de 30 años	8.414.144	5.577.182	7.619.008	5.076.427
Tipo de interés	65.345.422	41.522.743	58.304.824	36.101.936
Fijo	2.792.326	803.909	2.634.807	704.969
Variable	62.553.096	40.718.834	55.670.017	35.396.967
Mixto	0	0	0	0
Titulares	65.345.422	41.522.743	58.304.824	36.101.936
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	33.193.073	16.206.138	32.195.572	15.376.897
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	15.111.562	6.588.226	15.904.869	7.135.328
Resto de personas físicas e ISFLSH	32.152.349	25.316.605	26.109.252	20.725.039
Tipo de garantía	65.345.422	41.522.743	58.304.824	36.101.936
Activos/ Edificios terminados	54.251.023	37.779.601	46.552.234	32.195.323
Residenciales	42.038.849	30.642.108	36.405.984	26.419.033
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	1.025.858	844.756	963.400	776.397
Comerciales	11.974.430	6.979.199	10.121.629	5.762.504
Restantes	237.744	158.294	24.621	13.786
Activos/ Edificios en construcción	1.637.912	1.136.128	1.814.150	1.226.910
Residenciales	1.409.659	1.040.860	1.576.883	1.128.899
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	22.851	19.474	21.990	18.586
Comerciales	222.460	90.747	233.101	93.858
Restantes	5.793	4.521	4.166	4.153
Terrenos	9.456.487	2.607.014	9.938.440	2.679.703
Urbanizados	6.797.493	1.954.062	7.093.964	2.001.674
Resto	2.658.994	652.952	2.844.476	678.029

(*) Para 2012 y 2013, sujetos a EPA 8.516.790 y 7.831.857 miles de euros, respectivamente (de los que préstamos elegibles 2.877.039 y 2.521.617 miles de euros).

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

En miles de euros

Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias		
	30/06/2013	31/12/2012
Potencialmente elegibles	1.177.081	1.017.200
No elegibles	493.721	591.174

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		
	30/06/2013	31/12/2012
Con garantía sobre vivienda	31.338.093	27.461.704
De los que LTV ≤ 40%	8.352.133	7.464.929
De los que LTV 40%-60%	10.950.557	9.562.864
De los que LTV 60%-80%	11.893.560	10.362.601
De los que LTV > 80%	141.843	71.310
Con garantía sobre el resto de bienes	10.184.650	8.640.232
De los que LTV ≤ 40%	4.880.946	4.071.270
De los que LTV 40%-60%	4.997.659	4.568.962
De los que LTV > 60%	306.045	0

El movimiento de los valores nominales durante el primer semestre de 2013 y durante el ejercicio 2012 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 2011	20.066.399	10.336.263
Incorporación en el grupo Banco CAM	17.494.667	13.047.486
Bajas en el período	(8.592.487)	(6.440.819)
Cancelaciones a vencimiento	1.842.714	733.589
Cancelaciones anticipadas	1.100.425	899.354
Subrogaciones por otras entidades	0	0
Resto	5.649.348	4.807.876
Altas en el período	7.133.357	5.259.958
Originadas por la entidad	1.852.096	1.289.711
Subrogaciones de otras entidades	7.860	1.397
Resto	5.273.401	3.968.850
Saldo a 31 de diciembre de 2012	36.101.936	22.202.888
Incorporaciones en el perímetro (*)	5.623.579	2.062.850
Bajas en el período	(2.797.261)	(1.981.008)
Cancelaciones a vencimiento	1.473.754	244.178
Cancelaciones anticipadas	563.473	678.467
Subrogaciones por otras entidades	3.054	677
Resto	756.980	1.057.686
Altas en el período	2.594.489	1.537.949
Originadas por la entidad	731.833	587.118
Subrogaciones de otras entidades	62	162
Resto	1.862.594	950.669
Saldo a 30 de junio de 2013	41.522.743	23.822.679

(*) ver nota 2

B) Operaciones pasivas

Seguidamente se detallan las emisiones realizadas y colateralizadas a partir de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios de Banco Sabadell:

En miles de euros		
Valor nominal	30/06/2013	31/12/2012
Cédulas hipotecarias emitidas	26.044.743	26.307.222
De las que: No registradas en el pasivo del balance	8.704.050	7.816.250
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	9.450.000	11.150.000
Vencimiento residual hasta un año	1.000.000	2.700.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	4.200.000	2.500.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.750.000	2.700.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	2.500.000	3.250.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	0	0
Vencimiento residual mayor de diez años	0	0
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	9.645.000	8.645.000
Vencimiento residual hasta un año	3.000.000	3.000.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	3.500.000	1.500.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.320.000	1.900.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	500.000	920.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.325.000	1.325.000
Vencimiento residual mayor de diez años	0	0
Depósitos	6.949.743	6.512.222
Vencimiento residual hasta un año	1.021.774	1.056.774
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.693.610	895.854
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.489.815	1.072.756
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	455.000	1.177.778
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.913.134	1.932.650
Vencimiento residual mayor de diez años	376.410	376.410

	30/06/2013		31/12/2012	
	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)
Participaciones hipotecarias	7.756.292	19	7.970.256	19
Emitidas mediante oferta pública	0	0	0	0
Resto de emisiones	7.756.292	19	7.970.256	19
Certificados de transmisión hipotecaria	9.480.088	17	9.249.074	17
Emitidas mediante oferta pública	0	0	0	0
Resto de emisiones	9.480.088	17	9.249.074	17

La ratio de sobrecolateralización de Banco Sabadell (entidad emisora del grupo), entendido éste como el cociente entre el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios y el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas asciende a 251% a 30 de junio de 2013.

De acuerdo con el Real Decreto 716/2009, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1081, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, el Consejo de Administración manifiesta que, a 30 de junio de 2013, la entidad dispone de un conjunto de políticas y procedimientos para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario.

En relación con las políticas y los procedimientos mencionados anteriormente relativos a la actividad del grupo en el mercado hipotecario, el Consejo de Administración es responsable del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario y los procesos de gestión y control del riesgo del grupo (véase nota 37, gestión de riesgos financieros, de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012). En particular, en relación con el riesgo de crédito, el Consejo de Administración otorga facultades y autonomías a la Comisión de Control de Riesgos para que esta, a su vez, pueda delegar en los distintos niveles de decisión. Los procedimientos internos establecidos para la originación y el seguimiento de los activos que conforman la inversión crediticia del grupo, y en particular de los activos con garantía hipotecaria, que respaldan las cédulas hipotecarias emitidas, se detallan a continuación atendiendo a la naturaleza del solicitante.

Particulares

- **Análisis.** Se efectúa mediante herramientas de *scoring* que miden el riesgo de las operaciones valorando los aspectos relativos al perfil del cliente, tales como la capacidad de retorno y las características del inmueble que constituye la garantía. Ante determinadas circunstancias interviene la figura del analista de riesgos profundizando en informaciones complementarias y emitiendo su dictamen como requerimiento previo a la resolución del expediente, en sentido positivo o negativo.
- **Decisión.** La decisión se toma teniendo en cuenta el dictamen del *scoring*, con el complemento del dictamen del analista, cuando es necesario. Adicionalmente se tienen en cuenta toda una serie de informaciones y parámetros, tales como la coherencia de la solicitud que el cliente realiza y la adecuación a sus posibilidades, la capacidad de pago del cliente atendiendo a su situación actual y futura, el valor del inmueble aportado como garantía (determinado mediante la pertinente tasación realizada por entidades homologadas por el Banco de España asegurándose, adicionalmente, a través de los procesos de homologación internos, que no existe ningún tipo de vinculación entre estas y el grupo) y considerando la existencia de garantías suplementarias, consultas a bases de impagados tanto internas como externas, etc.

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

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

- **Autonomías.** El *scoring* es la referencia central que determina la viabilidad de la operación. A partir de determinados importes, o en operaciones con argumentos difícilmente valorables por el *scoring*, interviene la figura del analista de riesgos. La cifra de autonomía se fija a través del *scoring*, definiendo para los diferentes niveles cuando se requiere una intervención especial. Existen un conjunto de excepciones por condiciones del acreditado y sector que están reguladas en la normativa interna del grupo.
- **Seguimiento.** El grupo dispone de un sistema integral de seguimiento que permite detectar aquellos clientes que presentan algún incumplimiento de forma precoz permitiendo una actuación rápida para iniciar la gestión oportuna en cada caso. En este sentido, se destaca la existencia de procedimientos establecidos de revisión y validación permanente de las garantías aportadas.

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

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

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

- **Autonomías.** La cifra de autonomía se asigna en función de la pérdida esperada de la operación. En el circuito de decisión existen distintos niveles. En cada uno de estos existe también la figura del “equipo básico de gestión” formado por una persona del ámbito comercial y una del de riesgos del grupo, debiéndose aprobar las operaciones de forma consensuada. Igual que en el caso anterior, existe un

conjunto de excepciones por condiciones del acreditado y sector que están reguladas en la normativa interna del grupo.

- **Seguimiento.** El sistema integral de seguimiento permite detectar a aquellos clientes que presentan algún síntoma que puede suponer un deterioro de su solvencia. El seguimiento se inicia como consecuencia de determinadas situaciones, tales como la caducidad de la vigencia del *rating*, variaciones en aspectos de negocio y riesgo u otros aspectos identificados en las herramientas de alertas tempranas. En este sentido, también se destaca la existencia de procedimientos establecidos de revisión y validación permanente de las garantías aportadas.

Empresas relacionadas con finalidad de promoción inmobiliaria y/o construcción

El Banco engloba la gestión de los activos inmobiliarios y préstamos promotor en la Dirección de Gestión de Activos y Desarrollo Corporativo. Esta unidad cuenta con una estructura organizativa propia enfocada a una gestión especializada de estos activos con el objetivo de reducir la exposición global.

En paralelo, dentro de la Dirección de Riesgos, la Dirección de Riesgos de Activos es la unidad especializada en la gestión de los riesgos de esta cartera.

- **Análisis.** Se efectúa por equipos de analistas especializados que comparten la gestión con las Unidades de Crédito Inmobiliario de manera que se conjuga la visión de la gestión de riesgos con la del tratamiento directo del cliente.
- **Decisión.** En la decisión interviene la valoración de rating y un conjunto de informaciones como la situación financiera, la situación patrimonial, previsiones de ingresos y tesorería con planes de negocio y, de forma especial, un análisis profundo de la situación de los riesgos en curso bien se trate de Producto acabado, Suelos u otros productos.

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

Además, se toma en consideración la existencia de cargas sobre las garantías y su valoración de forma análoga a la descrita en Empresas.

- **Autonomías.** Por la tipología de las carteras gestionadas en este segmento, existe una asignación de autonomías específica para las ventas, compras o planes de actuación. Todo ello establecido en la normativa interna.
- **Seguimiento.** Se ejerce una labor de seguimiento constante inherente a la gestión de los activos. En los casos de productos acabados niveles de ventas o alquileres y en los activos en curso, el grado de desarrollo. Control constante del cumplimiento de los compromisos y, como en el caso de Empresas existen procedimientos establecidos de revisión y validación permanente de las garantías aportadas.

El grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales (véase nota 37 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012). En el marco de la estrategia de financiación del grupo, Banco Sabadell es un emisor de cédulas hipotecarias. Las cédulas hipotecarias se emiten con la garantía de la cartera de préstamos con garantía hipotecaria de inmuebles concedidos por el emisor, atendiendo a los criterios de elegibilidad que se definen en el Real Decreto 716/2009 de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero. Para ello, el grupo tiene establecidos procedimientos de control para el seguimiento de la totalidad de su cartera de préstamos y créditos hipotecarios (siendo uno de ellos el mantenimiento del registro contable especial de los préstamos y créditos hipotecarios y activos de sustitución que respaldan las cédulas y los bonos hipotecarios, y de los instrumentos financieros derivados vinculados a ellos), así como para verificación del cumplimiento de los criterios de aptitud para su afectación a la emisión de cédulas hipotecarias, y para el cumplimiento, en todo momento, del límite máximo de emisión; todos ellos regulados por la legislación vigente del mercado hipotecario.

NOTA 6 – TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

El grupo Banco Sabadell ha participado en los últimos años, en algunos casos conjuntamente con otras entidades nacionales e internacionales de la máxima solvencia, en distintos programas de titulización. El saldo de los activos financieros titulizados en estos programas por el grupo a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, identificando aquellos en los que se han transferido los riesgos y beneficios asociados, es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2013	31/12/2012
Dados íntegramente de baja en el balance:	851.410	855.877
Activos hipotecarios titulizados	777.627	780.327
Otros activos titulizados	57.651	58.304
Resto de transferencias	16.132	17.246
Mantenidos íntegramente en el balance:	18.784.749	19.351.643
Activos hipotecarios titulizados	16.458.555	16.442.337
Otros activos titulizados	2.325.424	2.895.786
Resto de transferencias	770	13.520
Total	19.636.159	20.207.520

Se han mantenido en los estados financieros consolidados los activos y pasivos correspondientes a los fondos de titulización de activos originados con fecha posterior a 1 de enero de 2004, para los que no se ha transferido a terceros los riesgos y beneficios implícitos en la operación.

El importe de los bonos asociados a los activos no dados de baja del balance, clasificados en los epígrafes de débitos representados por valores negociables del grupo (véase nota 11.3), asciende a 4.894.498 miles de euros a 30 de junio de 2013 y a 5.292.960 miles de euros a 31 de diciembre de 2012.

Durante el primer semestre del ejercicio 2013 no se ha llevado a cabo ningún programa de titulización.

NOTA 7 – ACTIVO MATERIAL

El desglose de este epígrafe de los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2013				31/12/2012			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
Activo material de uso propio:	2.995.261	(1.360.269)	(100.160)	1.534.832	2.631.137	(1.158.628)	(93.946)	1.378.563
Equipos informáticos y sus instalaciones	510.116	(405.642)	0	104.474	481.999	(376.898)	0	105.101
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	1.327.538	(777.522)	(52)	549.964	1.113.966	(629.256)	0	484.710
Edificios	1.111.463	(176.268)	(100.108)	835.087	953.950	(151.431)	(93.946)	708.573
Obras en curso	15.365	0	0	15.365	50.490	(253)	0	50.237
Otros	30.779	(837)	0	29.942	30.732	(790)	0	29.942
Cedidos en arrendamiento operativo	107.407	(39.661)	0	67.746	111.543	(39.621)	0	71.922
Inversiones inmobiliarias: (*)	1.626.006	(63.589)	(439.365)	1.123.052	1.514.915	(66.819)	(263.543)	1.184.553
Edificios	1.610.153	(62.715)	(438.942)	1.108.496	1.504.883	(66.139)	(263.475)	1.175.269
Fincas rústicas, parcelas y solares	15.853	(874)	(423)	14.556	10.032	(680)	(68)	9.284
Total	4.728.674	(1.463.519)	(539.525)	2.725.630	4.257.595	(1.265.068)	(357.489)	2.635.038

(*) Ver el total de activos sujetos a EPA en la nota 2.

El movimiento durante el primer semestre del 2013 del saldo del epígrafe de activo material es el siguiente:

En miles de euros

	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inversiones inmobiliarias	Activos cedid. arrend. operat.	Total
Coste:					
Saldos a 31 de diciembre de 2012	1.035.172	1.595.965	1.514.915	111.543	4.257.595
Incorporaciones en el perímetro (*)	226.657	192.087	17.853	0	436.597
Altas	2.236	29.451	146.388	12.012	190.087
Bajas	(1.191)	(10.810)	(82.855)	(17.051)	(111.907)
Trasposos y otros	(105.267)	30.961	29.705	903	(43.698)
Saldos a 30 de junio de 2013	1.157.607	1.837.654	1.626.006	107.407	4.728.674
Amortización acumulada:					
Saldos a 31 de diciembre de 2012	152.474	1.006.154	66.819	39.621	1.265.068
Incorporaciones en el perímetro (*)	27.634	139.131	2.086	0	168.851
Altas	7.488	46.005	11.489	8.737	73.719
Bajas	(1.169)	(6.497)	(1.656)	(9.388)	(18.710)
Trasposos y otros	(9.322)	(1.629)	(15.149)	691	(25.409)
Saldos a 30 de junio de 2013	177.105	1.183.164	63.589	39.661	1.463.519
Pérdidas por deterioro:					
Saldos a 31 de diciembre de 2012	93.946	0	263.543	0	357.489
Incorporaciones en el perímetro (*)	0	0	0	0	0
Altas	18.602	52	27.179	0	45.833
Bajas	(847)	0	(22.994)	0	(23.841)
Trasposos y otros	(11.593)	0	171.637	0	160.044
Saldos a 30 de junio de 2013	100.108	52	439.365	0	539.525
Saldos netos a 31 de diciembre de 2012	788.752	589.811	1.184.553	71.922	2.635.038
Saldos netos a 30 de junio de 2013	880.394	654.438	1.123.052	67.746	2.725.630

(*) Ver nota 2.

NOTA 8 – ACTIVO INTANGIBLE

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2013	31/12/2012
Fondo de comercio:	873.448	827.931
Aurica XXI, S.C.R., S.A.	1.128	1.128
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	473.837	473.837
BanSabadell Fincom, E.F.C., S.A.	4.923	4.923
BanSabadell Profesional, S.L.	984	984
BMN-Penedés (1)	45.164	-
Grupo Banco Guipuzcoano	285.345	285.345
Jerez Solar, S.L.	2.835	2.930
Lloydesa Operadora de Banca-Seguros. S.A.	4	-
Sabadell Corporate Finance, S.L.	7.858	7.858
Sabadell United Bank, N.A.	51.370	50.926
Otro activo intangible:	391.383	337.141
Con vida útil definida:	391.383	337.141
Relaciones contractuales con clientes (Banco Guipuzcoano)	41.484	44.819
Relaciones contractuales con clientes y marca (Banco Urquijo)	15.077	17.705
Negocio Banca Privada Miami	21.254	22.122
Relaciones contractuales con clientes (Sabadell United Bank, N.A.)	18.936	20.304
Aplicaciones informáticas	276.093	207.547
Otros gastos amortizables	18.539	24.644
Total	1.264.831	1.165.072

(1) Ver nota 2.

El movimiento del fondo de comercio en el primer semestre del ejercicio 2013 ha sido el siguiente:

En miles de euros	Fondo de comercio	Deterioro	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2012	829.534	(1.603)	827.931
Incorporaciones en el perímetro (*)	45.168	0	45.168
Altas	0	(95)	(95)
Bajas	0	0	0
Otros	444	0	444
Saldo a 30 de junio de 2013	875.146	(1.698)	873.448

(*) Ver nota 2.

NOTA 9 – RESTO DE ACTIVOS

El desglose del epígrafe de otros activos correspondiente a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

En miles de euros		30/06/2013	31/12/2012
Existencias (*)		3.541.368	3.709.485
Otros		441.953	330.378
Total		3.983.321	4.039.863

(*) Ver el total de activos adjudicados sujetos a EPA en nota 2.

El movimiento de las existencias en el primer semestre del ejercicio 2013 ha sido el siguiente:

En miles de euros				
	Terrenos	Promociones	Otros	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2012	2.082.470	1.619.174	7.841	3.709.485
Altas	255.382	444.802	2	700.186
Bajas	(42.095)	(286.033)	(348)	(328.476)
Traspasos y otros	(420.072)	(14.035)	(3.471)	(437.578)
Deterioro	(111.167)	11.776	(2.858)	(102.249)
Saldo a 30 de junio de 2013	1.764.518	1.775.684	1.166	3.541.368

NOTA 10 – INFORMACIÓN SOBRE FINANCIACIÓN A LA CONSTRUCCIÓN Y PROMOCIÓN INMOBILIARIA Y VALORACIÓN DE LAS NECESIDADES DE FINANCIACIÓN EN LOS MERCADOS

Información sobre financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria

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

	30/06/2013			
	Importe bruto	Del que: EPA	Exceso de valor de garantía	Cobertura determinada individualmente
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (1)	17.197	7.707	5.928	4.939
<i>Del que: dudoso</i>	10.308	6.162	3.865	4.323
<i>Del que: subestándar</i>	1.594	334	438	562

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

En millones de euros

	31/12/2012			
	Importe bruto	Del que: EPA	Exceso de valor de garantía	Cobertura determinada individualmente
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (1)	17.908	8.812	5.338	6.190
<i>Del que: dudoso</i>	10.069	7.135	3.463	4.673
<i>Del que: subestándar</i>	1.561	351	313	696

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

En millones de euros

Pro-memoria	Importe bruto	
	30/06/2013	31/12/2012
Activos fallidos	185	150

En millones de euros

Pro-memoria:	Valor contable	Valor contable
	30/06/2013	31/12/2012
Total crédito a la clientela excluidas administraciones públicas (negocios en España)	109.877	105.515
Total activo (negocios totales)	170.751	161.547
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total (negocios totales)	3.882	5.474

El banco tiene constituidas un total de provisiones de 12.320 millones de euros para cubrir la exposición procedente de la financiación concedida a la construcción y promoción inmobiliaria así como los activos inmobiliarios procedentes de dicha financiación, resultando una cobertura sobre dichos activos del 42%.

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

En millones de euros

	Crédito: importe bruto 30/06/2013	Del que: EPA	Crédito: importe bruto 31/12/2012	Del que: EPA
Sin garantía hipotecaria	1.882	536	1.764	630
Con garantía hipotecaria	15.315	7.171	16.145	8.182
Edificios terminados	8.012	3.916	8.147	4.306
Vivienda	5.567	2.846	5.842	3.074
Resto	2.445	1.070	2.305	1.232
Edificios en construcción	1.343	649	1.476	765
Vivienda	1.073	562	1.151	654
Resto	270	87	325	111
Suelo	5.960	2.606	6.521	3.112
Terrenos urbanizados	5.087	2.177	5.588	2.620
Resto del suelo	873	429	934	491
Total	17.197	7.707	17.908	8.812

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

En millones de euros

	30/06/2013			
	Importe bruto	Del que: EPA	Del que: dudoso	Del que: EPA
Crédito para adquisición de vivienda	37.013	1.332	2.983	415
Sin garantía hipotecaria	149	1	7	0
Con garantía hipotecaria	36.864	1.331	2.975	415

En millones de euros

	31/12/2012			
	Importe bruto	Del que: EPA	Del que: dudoso	Del que: EPA
Crédito para adquisición de vivienda	32.655	1.385	2.500	386
Sin garantía hipotecaria	0	0	0	0
Con garantía hipotecaria	32.655	1.385	2.500	386

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

En millones de euros

	30/06/2013			
	Importe bruto	Del que: EPA	Del que: dudoso	Del que: EPA
Rangos de LTV	36.864	1.331	2.975	415
LTV <= 40%	7.360	257	511	101
40% < LTV <= 60%	10.896	426	685	145
60% < LTV <= 80%	13.247	473	1.096	101
80% < LTV <= 100%	4.019	134	496	44
LTV > 100%	1.342	41	188	23

En millones de euros

	31/12/2012			
	Importe bruto	Del que: EPA	Del que: dudoso	Del que: EPA
Rangos de LTV	32.655	1.385	2.500	386
LTV <= 40%	6.337	261	385	89
40% < LTV <= 60%	9.704	431	606	132
60% < LTV <= 80%	12.072	504	940	102
80% < LTV <= 100%	3.640	147	413	41
LTV > 100%	902	42	156	22

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

En millones de euros

	30/06/2013			
	Valor contable bruto (*)	Cobertura (en importe)	Cobertura (en %)	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	8.583	4.110	48%	4.473
Edificios terminados	3.243	1.079	33%	2.164
Vivienda	1.674	546	33%	1.127
Resto	1.569	533	34%	1.036
Edificios en construcción	442	208	47%	234
Vivienda	336	170	51%	166
Resto	106	37	35%	68
Suelo	4.898	2.823	58%	2.075
Terrenos urbanizados	2.974	1.856	62%	1.119
Resto de suelo	1.924	967	50%	957
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	3.087	1.014	33%	2.073
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	0	0	-	0
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos	615	339	55%	276
Total cartera de inmuebles	12.286	5.464	44%	6.822

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

(*) Del que 5.353 millones de euros del saldo están sujetos a EPA (Ver nota 2).

	31/12/2012			
	Valor contable bruto (*)	Cobertura (en importe)	Cobertura (en %)	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	7.254	3.217	44%	4.036
Edificios terminados	2.379	626	26%	1.752
Vivienda	1.403	380	27%	1.022
Resto	976	246	25%	730
Edificios en construcción	428	142	33%	286
Vivienda	150	51	34%	99
Resto	278	91	33%	188
Suelo	4.447	2.449	55%	1.998
Terrenos urbanizados	2.747	1.521	55%	1.226
Resto de suelo	1.699	927	55%	772
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	3.594	1.197	33%	2.397
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	0	0	0%	0
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos	600	321	54%	278
Total cartera de inmuebles	11.447	4.735	41%	6.711

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

(**) Del que 5.219 millones de euros del saldo están sujetos a EPA (Ver nota 2).

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

En millones de euros

	31/12/2012	30/06/2013
Saldo inicial	4.006	11.376
Compras, permutas y activación de valor	3.006	1.551
Ventas	(1.163)	(940)
Resto	(218)	147
Incorporación Banco CAM (*) en closing	5.744	-
Saldo final	11.376	12.134

(*) Ver nota 2

En millones de euros

	30/06/2012	30/06/2013
Ventas	290	940
Adjudicados:		
Valor contable bruto	53	603
Número de unidades	182	4.676
Existencias:		
Valor contable bruto	237	337
Número de unidades	823	2.637

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

La principal medida que se lleva a cabo es el continuo seguimiento del riesgo y la reevaluación de la viabilidad financiera del acreditado ante la nueva situación coyuntural. En el caso 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 a la posterior adjudicación de los activos.

Todos los activos que a través de la dación en pago, compra, o por la vía judicial se adjudica el grupo, son gestionados de forma muy activa por la Dirección de Gestión de Activos con el principal objetivo de la desinversión. En función del grado de maduración de los activos inmobiliarios, se han establecido 3 líneas estratégicas de actuación:

1. Comercialización:

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

2. Movilización:

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

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

3. Gestión urbanística:

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

Valoración de las necesidades de liquidez y política de financiación

Desde el inicio de la crisis financiera en 2007, la política de financiación de Banco Sabadell se ha enfocado en generar gap de liquidez del negocio comercial, reducir la financiación total en mercados mayoristas e incrementar la posición de liquidez del banco. Concretamente a 30 de junio de 2013 la posición de liquidez en valor efectivo asciende a 16.161 millones de euros.

En esta línea, en el primer semestre de 2013 Banco Sabadell ha tenido unos vencimientos en el mercado mayorista de 3.429 millones de euros, que han sido refinanciados a través del gap comercial generado en dicho periodo de 7.046 millones de euros y una emisión de cédulas hipotecarias en los mercados de capitales por un importe de 1.000 millones de euros.

En el segundo semestre de 2013 Banco Sabadell tiene unos vencimientos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 197 millones de euros.

Para mayor información ver nota 11.5 y ver en las Cuentas anuales consolidadas del grupo Banco Sabadell del ejercicio 2012 donde se describen en la nota 37 (gestión de riesgos financieros) las políticas y procedimientos utilizados por el grupo en la gestión del riesgo de liquidez.

NOTA 11 – PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del grupo, distintos de los “Derivados de cobertura”, al 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración.

En miles de euros

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	30/06/2013		
	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	0	0	18.201.890
Depósitos de entidades de crédito	286	0	14.403.804
Depósitos de la clientela	0	0	97.973.510
Débitos representados por valores negociables	0	0	21.452.420
Derivados de negociación	1.396.511	0	0
Posiciones Cortas de valores	225.556	0	0
Pasivos subordinados	0	0	968.873
Otros pasivos financieros	0	0	2.221.061
Total (consolidado)	1.622.353	0	155.221.558

En miles de euros

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	31/12/2012		
	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	0	0	23.888.640
Depósitos de entidades de crédito	0	0	9.779.956
Depósitos de la clientela	0	0	82.464.410
Débitos representados por valores negociables	0	0	25.326.170
Derivados de negociación	1.678.818	0	0
Posiciones Cortas de valores	20.412	0	0
Pasivos subordinados	0	0	1.166.707
Otros pasivos financieros	0	0	2.358.717
Total (consolidado)	1.699.230	0	144.984.600

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

En miles de euros

30/06/2013			
Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	0	0	18.197.498
Depósitos de entidades de crédito	0	0	13.735.594
Depósitos de la clientela	0	0	102.581.779
Débitos representados por valores negociables	0	0	16.473.720
Derivados de negociación	1.393.166	0	0
Posiciones cortas de valores	225.556	0	0
Pasivos subordinados	0	0	1.066.952
Otros pasivos financieros	0	0	1.800.035
Total (individual)	1.618.722	0	153.855.578

En miles de euros

31/12/2012			
Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	0	0	23.844.605
Depósitos de entidades de crédito	0	0	9.653.251
Depósitos de la clientela	0	0	88.460.355
Débitos representados por valores negociables	0	0	19.640.444
Derivados de negociación	1.678.262	0	0
Posiciones cortas de valores	20.412	0	0
Pasivos subordinados	0	0	1.243.385
Otros pasivos financieros	0	0	1.759.900
Total (individual)	1.698.674	0	144.601.940

A 30 de junio de 2013 Banco Sabadell mantenía una posición de Banco Central Europeo (BCE) por un importe de 18.000 millones de euros, de los cuales 17.500 corresponden a las subastas de liquidez a tres años del BCE efectuadas el 22 de diciembre de 2011 y de 1 de marzo de 2012. La financiación BCE se ha utilizado principalmente para financiar la cartera de renta fija de la entidad.

11.1 Depósitos de entidades de crédito de pasivo

El desglose del saldo de depósitos de entidades de crédito de pasivo en los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2013	31/12/2012
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	14.403.804	9.779.956
Total	14.403.804	9.779.956
Por naturaleza:		
Cuentas mutuas	2.355	0
Cuentas a plazo	9.590.123	7.724.907
Participaciones Emitidas	760	0
Cesión temporal de activos	4.171.785	1.718.984
Otras cuentas	723.980	270.097
Ajustes por valoración	(85.199)	65.968
Total	14.403.804	9.779.956

11.2 Depósitos de la clientela

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012:

En miles de euros

	30/06/2013	31/12/2012
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	97.973.510	82.464.410
Total	97.973.510	82.464.410
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	34.542.741	27.084.643
Cuentas corrientes	24.165.262	19.251.171
Cuentas ahorro	10.377.479	7.833.472
Depósitos a plazo	60.969.284	53.526.063
Cesión temporal de activos	2.055.838	1.466.003
Ajustes por valoración	405.647	387.701
Total	97.973.510	82.464.410
Por sectores:		
Administraciones públicas	3.774.772	2.102.538
Residentes	86.578.288	73.058.219
No residentes	7.214.803	6.915.952
Ajustes por valoración	405.647	387.701
Total	97.973.510	82.464.410

11.3 Débitos representados por valores negociables

A continuación se presenta información sobre el total de emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda, realizadas por el grupo desde 31 de diciembre de 2012 hasta 30 de junio de 2013, así como su información comparativa correspondiente al ejercicio anterior.

Emisiones por la entidad (y/o su grupo)

En miles de euros

	30/06/2013					
	Saldo Vivo inicial	(+) Incorporaciones en el perímetro (*)	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo Vivo final
	31/12/2012					30/06/2013
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	25.290.207	238.512	5.241.289	(9.213.915)	(186.748)	21.369.345
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	35.963	0	96.161	(47.500)	(1.549)	83.075
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	0	0	0	0	0	0
Total	25.326.170	238.512	5.337.450	(9.261.415)	(188.297)	21.452.420

(*) Ver nota 2.

Emisiones por la entidad (y/o su grupo)

En miles de euros

	30/06/2012					
	Saldo Vivo inicial	(+) Incorporación grupo	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo Vivo final
	31/12/2011	Banco CAM (*)				30/06/2012
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	17.508.185	3.185.035	2.162.287	(1.125.631)	(197.869)	21.532.007
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	0	0	236.570	(30.000)	(4.757)	201.813
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	134.910	0	0	(2.740)	0	132.170
Total	17.643.095	3.185.035	2.398.857	(1.158.371)	(202.626)	21.865.990

(*) Ver nota 2.

El desglose del saldo de débitos representados por valores negociables emitidos por el grupo en los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	30/06/2013	31/12/2012
Obligaciones simples	1.416.606	3.195.848
Bonos estructurados	180.425	121.925
Bonos simples aval estado	2.070.800	2.071.850
Pagarés	2.633.375	3.154.978
Cédulas hipotecarias	10.348.950	11.896.750
Cédulas territoriales	0	150.000
Fondos de titulización	4.894.498	5.292.960
Ajustes por valoración y otros	(92.234)	(558.141)
Total	21.452.420	25.326.170

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	30/06/2013	31/12/2012	Tipo de interés vigente a 31.12.2012	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
Banco CAM, S.A. (*)	30.06.2005	Obligaciones simples	48.350	48.350	EURIBOR 3M + 0,10	15.08.2015	Euros	Minorista
Banco CAM, S.A. (*)	15.02.2006	Obligaciones simples	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 0,10	15.08.2015	Euros	Minorista
Banco CAM, S.A. (*)	08.03.2006	Obligaciones simples	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 0,10	15.08.2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	04.10.2006	Obligaciones simples	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 0,14	04.10.2016	Euros	Institucional
CAM Global Finance SAU	05.12.2006	Obligaciones simples	107.000	107.000	EURIBOR 3M + 0,225	05.12.2016	Euros	Institucional
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	18.04.2007	Obligaciones simples	25.000	25.000	0,015	18.04.2022	Euros	Institucional
CAM Global Finance SAU	14.06.2007	Obligaciones simples	0	500.000	EURIBOR 3M + 0,15	14.01.2013	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	29.09.2011	Obligaciones simples	0	300.000	0,0425	29.03.2013	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	29.12.2011	Obligaciones simples	0	300.000	0,0425	29.03.2013	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	27.02.2012	Obligaciones simples	500.000	500.000	0,042	27.08.2013	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	04.05.2012	Obligaciones simples	0	500.000	0,04	04.05.2013	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	04.05.2012	Obligaciones simples	250.000	250.000	0,0425	04.05.2014	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	29.06.2012	Obligaciones simples	0	300.000	0,04	27.06.2013	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	29.06.2012	Obligaciones simples	300.000	300.000	0,042	27.12.2013	Euros	Minorista
Suscritos por empresas del grupo			(13.744)	(134.502)				
Total Obligaciones simples			1.416.606	3.195.848				

Pro-memoria: A 30 de junio de 2013, el destino de la oferta es 1.234.606 miles de euros a minoristas y 182.000 miles de euros a institucional.

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	30/06/2013	31/12/2012	Tipo de interés vigente a 31.12.2012	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
CAM Global Finance, S.A.U.	04.06.2008	Bonos estructurados	100.000	100.000	ref. activos subyacentes	04.06.2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	24.05.2012	Bonos estructurados	6.900	7.050	ref. activos subyacentes	19.06.2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	02.07.2012	Bonos estructurados	1.500	1.550	ref. activos subyacentes	27.07.2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	25.07.2012	Bonos estructurados	3.000	3.000	ref. activos subyacentes	25.07.2022	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	27.07.2012	Bonos estructurados	2.200	2.200	ref. activos subyacentes	27.07.2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	01.08.2012	Bonos estructurados	2.000	2.000	ref. activos subyacentes	03.08.2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	10.10.2012	Bonos estructurados	1.600	1.600	ref. activos subyacentes	10.10.2016	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	10.10.2012	Bonos estructurados	1.525	1.525	ref. activos subyacentes	10.10.2017	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	20.12.2012	Bonos estructurados	3.000	3.000	ref. activos subyacentes	20.12.2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	06.02.2013	Bonos estructurados	5.000	0	ref. activos subyacentes	08.02.2016	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	07.02.2013	Bonos estructurados	3.000	0	ref. activos subyacentes	07.02.2024	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	14.03.2013	Bonos estructurados	19.600	0	ref. activos subyacentes	14.03.2016	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	02.04.2013	Bonos estructurados	4.000	0	ref. activos subyacentes	02.06.2016	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	16.04.2013	Bonos estructurados	5.000	0	ref. activos subyacentes	18.04.2016	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	16.05.2013	Bonos estructurados	5.000	0	ref. activos subyacentes	16.05.2018	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	07.06.2013	Bonos estructurados	12.100	0	ref. activos subyacentes	07.06.2016	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	14.06.2013	Bonos estructurados	5.000	0	ref. activos subyacentes	18.06.2018	Euros	Minorista
Total Bonos estructurados			180.425	121.925				

Pro-memoria: A 30 de junio de 2013, el destino de la oferta es 80.425 miles de euros a minoristas y 100.000 miles de euros a institucional.

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	30/06/2013	31/12/2012	Tipo de interés vigente a 31.12.2012	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
Banco CAM, S.A. (*)	12.11.2009	Bonos simples aval estado	1.000.000	1.000.000	3,00%	12.11.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	01.12.2009	Bonos simples aval estado	5.000	500.000	EURIBOR 6M + 0,33	01.12.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	23.06.2010	Bonos simples aval estado	65.000	357.000	3,00%	12.11.2014	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	22.12.2011	Bonos simples aval estado	0	1.500.000	5,44%	22.12.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	21.02.2012	Bonos simples aval estado	0	1.400.000	4,00%	21.02.2015	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	21.02.2012	Bonos simples aval estado	0	1.400.000	4,80%	21.07.2016	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	09.03.2012	Bonos simples aval estado	1.065.800	1.200.000	4,50%	09.03.2017	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo			(65.000)	(5.285.150)				
Total Bonos simples aval estado			2.070.800	2.071.850				

Pro-memoria: A 30 de junio de 2013, el destino de la oferta es a institucional.

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	30/06/2013		Tipo de interés vigente a 31.12.2012	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
			30/06/2013	31/12/2012				
Banco de Sabadell, S.A. (ofic. Londres)	25.06.2008	Pagarés (ECP)	101.708	37.374	Entre 3,45% y 4%	Varios	Euros	Institucional Minorista/
Banco de Sabadell, S.A. (*)	10.03.2011	Pagarés	13.615	679.648	Entre 3% y 4,75%	Varios	Euros	Institucional
Banco Guipuzcoano, S.A.	07.06.2011	Pagarés	0	16.263	-	Varios	Euros	Institucional Minorista/
Banco de Sabadell, S.A. (*)	08.03.2012	Pagarés	1.067.506	2.525.765	Entre 1,25% y 5,82%	Varios	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (*)	07.03.2013	Pagarés	1.560.536	0	Entre 0,40% y 5,85%	Varios	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo			(109.990)	(104.072)				
Total Pagarés			2.633.375	3.154.978				

Pro-memoria: A 30 de junio de 2013, el destino de la oferta es 1.016.520 miles de euros a minoristas y 1.616.855 miles de euros a institucional.

(*) Registrado el Folleto de Emisión por un importe de 5.000.000 miles de euros en la CNMV.

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	30/06/2013		Tipo de interés vigente a 31.12.2012	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
			30/06/2013	31/12/2012				
Banco de Sabadell, S.A.	29.04.2003	Cédulas hipotecarias	0	1.500.000	4,50%	29.04.2013	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	15.06.2005	Cédulas hipotecarias	1.500.000	1.500.000	3,25%	15.06.2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	19.01.2006	Cédulas hipotecarias	1.750.000	1.750.000	3,50%	19.01.2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10.05.2006	Cédulas hipotecarias	300.000	300.000	4,13%	10.05.2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	16.05.2006	Cédulas hipotecarias	120.000	120.000	4,25%	16.05.2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	24.01.2007	Cédulas hipotecarias	1.500.000	1.500.000	4,25%	24.01.2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	20.06.2007	Cédulas hipotecarias	300.000	300.000	EURIBOR 3M + 0,05	20.06.2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	08.05.2009	Cédulas hipotecarias	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 1	08.05.2021	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	31.07.2009	Cédulas hipotecarias	200.000	200.000	EURIBOR 3M + 1,30	31.07.2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	18.09.2009	Cédulas hipotecarias	150.000	150.000	EURIBOR 3M + 0,90	18.09.2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	20.01.2010	Cédulas hipotecarias	1.000.000	1.000.000	3,13%	20.01.2014	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	30.06.2010	Cédulas hipotecarias	500.000	500.000	EURIBOR 1M + 2,00	30.06.2013	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	10.12.2010	Cédulas hipotecarias	150.000	150.000	EURIBOR 3M + 2,35	10.12.2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	11.01.2011	Cédulas hipotecarias	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 2,60	11.01.2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	11.02.2011	Cédulas hipotecarias	0	1.200.000	4,50%	11.02.2013	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	07.06.2011	Cédulas hipotecarias	200.000	200.000	EURIBOR 3M + 2,25	07.06.2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	13.07.2011	Cédulas hipotecarias	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 2,60	13.07.2021	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	12.12.2011	Cédulas hipotecarias	150.000	150.000	EURIBOR 3M + 3,10	12.12.2021	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	16.02.2012	Cédulas hipotecarias	1.200.000	1.200.000	3,625%	16.02.2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	19.09.2012	Cédulas hipotecarias	500.000	500.000	4,25%	19.09.2014	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	05.10.2012	Cédulas hipotecarias	95.000	95.000	EURIBOR 3M + 4,80	05.10.2022	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	28.12.2012	Cédulas hipotecarias	200.000	200.000	EURIBOR 3M + 4,15	28.12.2020	Euros	Institucional
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	19.01.2011	Cédulas hipotecarias	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 2,75	19.01.2019	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	22.10.2009	Cédulas hipotecarias	1.000.000	1.000.000	3,375%	22.10.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	27.04.2010	Cédulas hipotecarias	30.000	30.000	4,60%	31.07.2020	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	14.04.2011	Cédulas hipotecarias	1.500.000	1.500.000	4,875%	14.04.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	03.05.2011	Cédulas hipotecarias	0	1.500.000	4,63%	03.05.2013	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	06.05.2011	Cédulas hipotecarias	1.000.000	1.000.000	4,75%	06.11.2013	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	19.01.2012	Cédulas hipotecarias	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 3M + 3,5	19.01.2015	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	16.02.2012	Cédulas hipotecarias	500.000	500.000	EURIBOR 3M + 3,5	17.08.2015	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	10.08.2012	Cédulas hipotecarias	400.000	400.000	EURIBOR 3M + 4	10.08.2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	23.01.2013	Cédulas hipotecarias	1.000.000	0	3,375%	23.01.2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	29.04.2013	Cédulas hipotecarias	1.500.000	0	EURIBOR 12M + 2,10	29.04.2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	19.06.2013	Cédulas hipotecarias	1.000.000	0	EURIBOR 12M + 1,65	19.06.2015	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo			(8.746.050)	(7.898.250)				
Total Cédulas hipotecarias			10.348.950	11.896.750				

Pro-memoria: A 30 de junio de 2013, el destino de la oferta es a institucional.

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	Importes		Tipo de interés vigente a 31.12.2012	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
			30/06/2013	31/12/2012				
Banco CAM, S.A. (*)	23.01.2008	Cédulas territoriales	0	150.000	EURIBOR 3M + 0,14	23.01.2013	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	29.12.2011	Cédulas territoriales	500.000	500.000	4,50%	29.12.2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	16.02.2012	Cédulas territoriales	450.000	450.000	EURIBOR 3M + 3,5	17.08.2015	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	30.04.2012	Cédulas territoriales	500.000	500.000	EURIBOR 3M + 3,5	30.04.2015	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo			(1.450.000)	(1.450.000)				
Total Cédulas territoriales			0	150.000				

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell

11.4 Pasivos subordinados

El desglose del saldo de los pasivos subordinados emitidos por el grupo en los balances de situación consolidados a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	Importes	
	30/06/2013	31/12/2012
Total Obligaciones Subordinadas	908.213	1.006.099
Total Participaciones Preferentes	104.281	210.316
Ajustes por valoración y otros	(43.621)	(49.708)
Total	968.873	1.166.707

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de interés vigente a 30/06/2013	Fecha de vencimiento/cancelación	Destino de la oferta	Tipo de emisión
		30/06/2013	31/12/2012				
Banco CAM, S.A. (*)	15.09.1988	618	618	2,875%	-	Minorista	Obligaciones Subordinadas
Banco CAM, S.A. (*)	25.11.1988	101	101	2,875%	-	Minorista	Obligaciones Subordinadas
Banco CAM, S.A. (*)	01.06.1992	15.025	15.025	0,000%	-	Institucional	Obligaciones Subordinadas
Banco CAM, S.A. (*)	16.02.2004	9.410	9.410	0,353%	-	Minorista	Obligaciones Subordinadas
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	15.10.2004	50.000	50.000	4,200%	15.10.2014	Minorista	Obligaciones Subordinadas
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	21.03.2006	79.400	79.400	1,112%	21.03.2016	Institucional	Obligaciones Subordinadas
Banco de Sabadell, S.A.	25.05.2006	217.300	217.300	0,999%	25.05.2016	Institucional	Obligaciones Subordinadas
CAM International Issues, S.A.U.	29.09.2006	94.950	94.950	1,119%	29.09.2016	Institucional	Obligaciones Subordinadas
CAM International Issues, S.A.U.	26.04.2007	92.150	92.150	1,006%	26.04.2017	Institucional	Obligaciones Subordinadas
Banco de Sabadell, S.A.	26.04.2010	424.600	424.600	6,250%	26.04.2020	Institucional	Obligaciones Subordinadas
Banco de Sabadell, S.A.	25.02.2011	40.400	40.400	4,199%	25.02.2021	Institucional	Obligaciones Subordinadas
Suscritos por empresas del grupo		(115.741)	(17.855)				
Total Obligaciones Subordinadas		908.213	1.006.099				

(*) Actualmente fusionado con Banco de Sabadell, S.A.

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de interés vigente a 30/06/2013	Fecha de vencimiento/cancelación	Destino de la oferta	Tipo de emisión
		30/06/2013	31/12/2012				
Banco de Sabadell, S.A.	20.09.2006	23.800	23.800	5,234%	20.09.2016	Institucional	Participaciones Preferentes
Banco de Sabadell, S.A.	24.02.2009	11.007	11.007	4,500%	-	Minorista	Participaciones Preferentes
Sabadell International Equity Ltd.	30.03.1999	21.432	21.432	0,745%	-	Minorista	Participaciones Preferentes
Guipuzcoano Capital, S.A.	27.04.2004	1.279	1.279	0,449%	-	Minorista	Participaciones Preferentes
Guipuzcoano Capital, S.A.	19.11.2009	17.734	17.734	6,552%	-	Minorista	Participaciones Preferentes
CAM Capital, S.A.U.	16.08.2001	9.942	9.942	0,453%	-	Minorista	Participaciones Preferentes
CAM Capital, S.A.U.	16.08.2002	5.458	5.458	0,403%	-	Minorista	Participaciones Preferentes
CAM Capital, S.A.U.	29.09.2009	34.773	34.773	6,800%	-	Minorista	Participaciones Preferentes
CAMGE Financiera E.F.C., S.A. (*)	02.05.2005	0	88.500	-	-	Institucional	Participaciones Preferentes
Suscritos por empresas del grupo		(21.144)	(3.609)				
Total Participaciones Preferentes		104.281	210.316				

(*) Actualmente fusionado con Banco de Sabadell, S.A.

Total Obligaciones Subordinadas y Participaciones Preferentes		1.012.494	1.216.415
Pro-memoria			
Total con Minorista		134.869	-
Total con Institucional		877.625	-

11.5 Gestión de la liquidez

En cuanto a la gestión de la liquidez del grupo se presenta a continuación la matriz de vencimientos del primer semestre de 2013 y del ejercicio 2012:

En miles de euros

30.06.2013	A la vista	Hasta	Entre 1 y	Entre 3 y	Entre 1 y	Más de	Subtotal	Sin	
		1 mes	3 meses	12 meses	5 años	5 años		Vencimiento	Total
Inversión crediticia	0	5.667.028	5.855.644	16.247.913	31.830.505	49.065.298	108.666.388	107.209	108.773.597
de los que administraciones públicas	0	210.569	178.611	1.226.328	1.112.401	437.582	3.165.492	0	3.165.492
Mercado monetario	0	1.479.671	302.256	592.830	13.841	0	2.388.598	26.622	2.415.220
de los que administraciones públicas	0	0	3.752	296.819	0	0	300.571	0	300.571
Mercado de capitales	0	1.138.036	646.388	1.794.990	12.015.265	11.773.940	27.368.619	1.716	27.370.335
de los que administraciones públicas	0	185.661	1.309	269.517	4.509.576	9.632.253	14.598.316	0	14.598.316
Otros activos	0	1.647.269	0	0	0	0	1.647.269	30.544.886	32.192.155
Total activo	0	9.932.004	6.804.287	18.635.733	43.859.612	60.839.238	140.070.874	30.680.433	170.751.307
Recursos de clientes	18.616.615	11.736.988	7.319.454	30.236.701	23.894.033	213.721	92.017.512	0	92.017.512
Mercado monetario	0	5.565.101	1.376.201	1.628.794	17.560.113	0	26.130.209	0	26.130.209
Mercado de capitales	0	943.460	1.295.299	6.391.861	21.685.817	6.649.818	36.966.256	0	36.966.256
Otros pasivos	0	4.181	0	210	0	0	4.392	15.632.939	15.637.331
Total pasivo	18.616.615	18.249.731	9.990.954	38.257.566	63.139.962	6.863.539	155.118.368	15.632.939	170.751.307
Gap de liquidez	(18.616.615)	(8.317.728)	(3.186.667)	(19.621.833)	(19.280.351)	53.975.700	(15.047.494)	15.047.494	0

En miles de euros

31.12.2012	A la vista	Hasta	Entre 1 y	Entre 3 y	Entre 1 y	Más de	Subtotal	Sin	
		1 mes	3 meses	12 meses	5 años	5 años		Vencimiento	Total
Inversión crediticia	0	4.682.671	8.299.494	15.022.142	30.519.001	42.590.346	101.113.654	1.567.780	102.681.434
de los que administraciones públicas	0	457.500	829.193	402.821	3.208.774	423.026	5.321.314	0	5.321.314
Mercado monetario	0	1.967.294	227.121	427.723	196.408	0	2.818.546	34.613	2.853.159
de los que administraciones públicas	0	245.488	90.530	427.461	196.408	0	959.887	0	959.887
Mercado de capitales	0	3.698.420	55.215	2.085.892	10.953.177	7.532.469	24.325.173	16.701	24.341.874
de los que administraciones públicas	0	270.075	0	766.287	4.654.368	5.409.049	11.099.779	0	11.099.779
Otros activos	0	1.616.045	0	0	0	0	1.616.045	30.054.573	31.670.618
Total activo	0	11.964.430	8.581.830	17.535.757	41.668.586	50.122.815	129.873.418	31.673.667	161.547.085
Recursos de clientes	13.530.930	9.415.280	7.051.724	30.049.949	16.452.031	195.146	76.695.060	0	76.695.060
Mercado monetario	0	2.304.266	1.403.900	432.060	23.978.182	0	28.118.408	0	28.118.408
Mercado de capitales	0	1.827.776	3.235.628	7.122.870	21.604.703	6.522.585	40.313.562	0	40.313.562
Otros pasivos	0	0	0	0	0	0	0	16.420.055	16.420.055
Total pasivo	13.530.930	13.547.322	11.691.252	37.604.879	62.034.916	6.717.731	145.127.030	16.420.055	161.547.085
Gap de liquidez	(13.530.930)	(1.582.892)	(3.109.422)	(20.069.122)	(20.366.330)	43.405.084	(15.253.612)	15.253.612	0

A cierre del primer semestre de 2013 Banco Sabadell mantenía activos elegibles como colaterales por el BCE, a valor de mercado e incluyendo los recortes en la valoración aplicados por el BCE, por un importe de 34.079 millones de euros, cuyas categorías de liquidez según la Aplicación Técnica 1/2013 de Banco de España es como a continuación se muestra:

En millones de euros

I	II	III	IV	V	Valores no negociables	Total
9.519	2.903	14.812	630	3.703	2.512	34.079

De los 34.079 millones de euros, 393 millones de euros de activos elegibles corresponden a BMN-Penedés (ver nota 2), bonos clasificados en la categoría de liquidez V.

A 30 de junio el importe de activos elegibles descontados al BCE es de 18.000 millones de euros.

El desglose de los vencimientos de las emisiones institucionales de las emisiones dirigidas a inversores institucionales por tipo de producto a 30 de junio de 2013 es el siguiente:

En millones de euros										
	3T13	4T13	2014	2015	2016	2017	2018	2019	>2020	Saldo vivo
Bonos y Cédulas Hipotecarias	-	197	3.315	2.954	2.814	1.907	1.581	796	2.132	15.697
Emisiones avaladas	-	-	1.005	-	-	1.066	-	-	-	2.071
Deuda Senior	-	-	-	-	157	-	100	-	-	282
Deuda Subordinada y Preferentes	-	-	-	-	302	77	-	-	499	878
Otros instrumentos Financieros a M y LP	-	-	70	-	-	-	18	-	18	106
Total	-	197	4.390	2.954	3.273	3.050	1.699	796	2.674	19.034

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

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2013	31/12/2012
Activo	3.183.364	3.241.006
Activo material de uso propio	178.226	143.383
Activo material adjudicado (*)	2.982.658	3.087.629
Resto de activos	22.480	9.994
Correcciones de valor por deterioro	(875.508)	(1.184.752)
Total de activos no corrientes en venta	2.307.856	2.056.254
Pasivo	0	0
Total de pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0

(*) Ver el total de activos adjudicados sujetos a EPA en nota 2

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

NOTA 13 – PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 referentes a los pasivos por contratos de seguros:

En miles de euros		
	30/06/2013	31/12/2012
Primas no consumidas y riesgos en curso	9.115	1.187
Seguros no vida:		
Prestaciones	243	243
Seguros de vida:		
Provisiones matemáticas	1.779.271	1.792.578
Prestaciones	16.395	14.492
Participaciones en beneficios y extornos	6.917	8.493
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	179.831	216.412
Ajustes tácitos por asimetrías contables	60.521	5.410
Total	2.052.294	2.038.815

Los pasivos por contratos de seguros incorporan los saldos correspondientes a Mediterráneo Vida, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, sociedad proveniente del grupo Banco CAM.

NOTA 14 – FONDOS PROPIOS

El movimiento de los fondos propios correspondiente al primer semestre del ejercicio 2013 es el siguiente:

En miles de euros

	Capital	Reservas y prima de emisión	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultados del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2012	369.944	7.923.844	798.089	(25.694)	81.891	0	9.148.074
Aumentos/Reducciones de capital	0	0	0	0	0	0	0
Aplicación resultados ejercicios anteriores	0	52.295	0	0	(52.295)	0	0
Retribución complementaria del ejercicio 2012	0	0	0	0	(29.596)	0	(29.596)
Retribución con cargo a prima de emisión	0	(57.720)	0	57.720	0	0	0
Adquisición de instrumentos de capital propios	0	(1.103)	0	(332.470)	0	0	(333.573)
Enajenación de instrumentos de capital propios	0	0	0	113.020	0	0	113.020
Retribución de otros instrumentos de capital	0	(20.761)	0	0	0	0	(20.761)
Resultado del ejercicio 2013	0	0	0	0	123.418	0	123.418
Pagos con instrumento de capital	0	0	0	66.975	0	0	66.975
Dividendos a cuenta del ejercicio 2013	0	0	0	0	0	0	0
Diferencias de conversión y otros	0	(722)	(798)	74	0	0	(1.446)
Saldos a 30 de junio de 2013	369.944	7.895.833	797.291	(120.375)	123.418	0	9.066.111

Capital social a cierre del primer semestre 2013

El capital social del banco asciende 369.944.377,125 euros representado por 2.959.555.017 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una, totalmente suscrito y desembolsado.

Otros instrumentos de capital

El 20 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de Banco Sabadell acordó ofrecer a los titulares de las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2009 y obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2010 de Banco Sabadell la recompra en efectivo de la totalidad de sus títulos para la simultánea aplicación de dicho efectivo por los aceptantes de la Oferta de Recompra a la suscripción de nuevas obligaciones subordinadas necesariamente convertibles serie I/2013 y serie II/2013 respectivamente.

El día 31 de enero de 2013 concluyó el periodo de aceptación cuyo resultado fue la solicitud de recompra del un 94,96% del saldo vivo de la emisión de Obligaciones I/2009 por un nominal de de 468.981.000 euros y de un 89,01% del saldo vivo de la emisión de Obligaciones I/2010 por un nominal de 310.334.259,76 euros.

Asimismo el día 7 de febrero de 2013 tuvo lugar la suscripción y desembolso de 468.981 Obligaciones I/2013, con un importe nominal total de 468.981.000 euros (por los titulares de las Obligaciones I/2009) y a la suscripción y desembolso de 79.166.903 Obligaciones II/2013, con un importe nominal total de 310.334.259,76 euros (por los titulares de las Obligaciones I/2010 que acudieron a la Oferta de Recompra).

Gestión de capital

En miles de euros

	30/06/2013	31/12/2012	Variación (%)
Capital	369.944	369.944	0,00
Reservas	7.785.251	7.866.709	(1,04)
Obligaciones convertibles en acciones	797.291	798.089	(0,10)
Intereses de minoritarios	65.718	51.078	28,66
Deducciones	(1.322.300)	(1.206.783)	9,57
Recursos core capital	7.695.904	7.879.037	(2,32)
Core capital (%)	9,61	10,46	(8,15)
Acciones preferentes y deducciones	(3.678)	(5.413)	(32,05)
Recursos de primera categoría	7.692.226	7.873.624	(2,30)
Tier I (%)	9,61	10,45	(8,04)
Recursos de segunda categoría	578.805	731.549	(20,88)
Tier II (%)	0,72	0,97	(25,60)
Base de capital	8.271.031	8.605.173	(3,88)
Recursos mínimos exigibles	6.407.409	6.025.145	6,34
Excedentes de recursos	1.863.622	2.580.028	(27,77)
Ratio BIS (%)	10,33	11,43	(9,62)
Activos ponderados por riesgo (RWA)	80.092.613	75.314.313	6,34

NOTA 15 – RIESGOS CONTINGENTES

El desglose de los riesgos contingentes es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2013	31/12/2012
Garantías financieras	8.913.347	9.014.869
Otros riesgos contingentes	600	600
Total	8.913.947	9.015.469

Riesgos contingentes dudosos

El saldo de los riesgos contingentes dudosos a 30 de junio de 2013 asciende a 408.678 miles de euros (385.376 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

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

En miles de euros

	30/06/2013	31/12/2012
Cobertura determinada individualmente:	297.264	244.243
Cobertura del riesgo de insolvencia del cliente	296.952	243.812
Cobertura del riesgo país	312	431
Cobertura determinada colectivamente:	13.972	32.919
Total	311.236	277.162

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

NOTA 16 – COMPROMISOS CONTINGENTES

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

En miles de euros		30/06/2013	31/12/2012
Disponibles por terceros		9.823.193	9.647.747
Por entidades de crédito		4.090	9.133
Por administraciones públicas		308.464	306.513
Por otros sectores residentes		8.805.785	8.711.724
Por no residentes		704.854	620.377
Compromisos compra a plazo activos financieros		0	166.332
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros		222.601	1.907.594
Valores suscritos pendientes de desembolso		3.390	5.707
Otros compromisos contingentes		1.654.826	1.796.504
Total		11.704.010	13.523.884

NOTA 17 – CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se detalla información relevante en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de junio de 2013 y de 2012.

a) Intereses, rendimientos y cargas asimiladas

El desglose del margen de intereses trimestral desde el año 2012, 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:

	2013													TOTAL
	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4o trimestre				
	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados	Saldo medio	Tipo %	Resultados		
Rendimiento medio de la inversión	161.022.907	3,16	1.251.399	165.546.434	2,93	1.210.815	--	--	--	--	--	--	2.462.214	
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	4.494.342	0,92	10.217	4.306.328	0,96	10.291	--	--	--	--	--	--	20.508	
Crédito a la clientela (neto)	101.522.722	3,94	985.570	103.503.916	3,66	943.348	--	--	--	--	--	--	1.928.918	
Cartera de renta fija	28.212.967	3,46	240.923	30.794.911	3,20	245.663	--	--	--	--	--	--	486.586	
Cartera de renta variable	2.119.497	--	--	1.929.436	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Activo material e inmaterial	3.119.175	--	--	3.091.693	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Otros activos	21.554.204	0,28	14.689	21.920.150	0,21	11.513	--	--	--	--	--	--	26.202	
Coste medio de los recursos	161.022.907	(2,02)	(800.169)	165.546.434	(1,93)	(796.217)	--	--	--	--	--	--	(1.596.386)	
Entidades de crédito	28.981.056	(1,22)	(87.097)	27.032.018	(1,24)	(83.467)	--	--	--	--	--	--	(170.564)	
Depósitos de la clientela	76.214.463	(2,19)	(410.852)	81.769.358	(2,07)	(422.708)	--	--	--	--	--	--	(833.560)	
Mercado de capitales	31.882.481	(3,50)	(275.484)	29.210.692	(3,59)	(261.331)	--	--	--	--	--	--	(536.815)	
Cesiones cartera renta fija	3.885.129	(1,62)	(15.546)	7.721.463	(0,96)	(18.518)	--	--	--	--	--	--	(34.064)	
Otros pasivos	11.028.863	(0,41)	(11.190)	10.787.873	(0,38)	(10.193)	--	--	--	--	--	--	(21.383)	
Recursos propios	9.030.915	--	--	9.025.030	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Margen de intereses			451.230			414.598							865.828	
Total ATMs			161.022.907			165.546.434	--	--	--	--	--	--	--	
Ratio (margen / ATM)			1,14			1,00							--	

En miles de euros

	2012												TOTAL
	1r trimestre			2o trimestre			3r trimestre			4o trimestre			
	Saldo medio	Tipo %	Resultados										
Rendimiento medio de la inversión	101.603.835	3,58	903.631	125.978.808	3,39	1.063.210	163.895.076	3,40	1.398.963	160.495.875	3,40	1.369.817	4.735.621
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	3.631.914	1,48	13.381	5.028.502	1,20	15.005	5.013.784	0,95	11.922	4.596.244	1,25	14.464	54.772
Crédito a la clientela (neto)	71.086.168	4,28	756.617	84.002.357	4,16	867.972	106.041.648	4,05	1.078.199	102.347.897	4,02	1.033.576	3.736.364
Cartera de renta fija	14.763.270	3,22	118.137	19.939.783	3,08	152.547	25.193.867	3,93	248.808	25.191.689	3,73	236.191	755.683
Cartera de renta variable	2.108.839	--	--	2.406.793	--	--	2.335.549	--	--	2.093.708	--	--	--
Activo material e inmaterial	2.168.944	--	--	2.399.176	--	--	2.980.964	--	--	3.914.580	--	--	--
Otros activos	7.844.700	0,79	15.496	12.202.197	0,91	27.686	22.329.264	1,07	60.034	22.351.757	1,52	85.586	188.802
Coste medio de los recursos	101.603.835	(1,97)	(496.380)	125.978.808	(1,97)	(616.209)	163.895.076	(2,12)	(872.556)	160.495.875	(2,19)	(882.488)	(2.867.633)
Entidades de crédito	12.613.694	(1,97)	(61.803)	22.090.545	(1,58)	(86.746)	33.272.929	(1,41)	(117.688)	31.803.768	(1,16)	(92.817)	(359.054)
Depósitos de la clientela	49.692.254	(2,12)	(261.712)	55.664.030	(2,00)	(277.326)	67.800.499	(2,03)	(345.128)	71.461.738	(2,09)	(376.244)	(1.260.410)
Mercado de capitales	21.190.335	(2,80)	(147.286)	27.442.565	(3,35)	(228.879)	36.207.591	(4,14)	(376.444)	33.940.276	(4,17)	(356.075)	(1.108.684)
Cesiones cartera renta fija	4.897.683	(1,03)	(12.516)	5.679.725	(0,70)	(9.925)	6.472.894	(1,17)	(18.998)	3.997.414	(1,79)	(17.941)	(59.380)
Otros pasivos	6.240.002	(0,84)	(13.063)	7.544.994	(0,71)	(13.333)	11.428.310	(0,50)	(14.298)	10.579.826	(1,48)	(39.411)	(80.105)
Recursos propios	6.969.867	--	--	7.556.949	--	--	8.712.853	--	--	8.712.853	--	--	--
Margen de intereses			407.251			447.001			526.407			487.329	1.867.988
Total ATMs			101.603.835			125.978.808			163.895.076			160.495.875	--
Ratio (margen / ATM)			1,61			1,43			1,28			1,21	--

La evolución del margen de intereses del grupo durante el primer semestre de 2013 se ha situado en línea con las expectativas. Los principales factores que han repercutido de forma desfavorable en su evolución han sido el efecto del reprecio de la cartera hipotecaria, como consecuencia de la evolución de la curva de tipos, el desapalancamiento orgánico de la inversión crediticia y el incremento de la morosidad. Por otra parte, existen factores que han compensado los efectos anteriores, principalmente la menor presión en los costes de los depósitos a plazo de nueva producción así como la gestión de diferenciales en la inversión crediticia. Los mencionados componentes han comportado una desaceleración en la disminución del margen de intereses sobre los activos totales medios así como en los márgenes de clientes.

A continuación se muestra para las posiciones de inversión y depósitos correspondientes a la operativa de red en España, sin incluir operativa de filiales ni oficinas en el extranjero, el diferencial contractual de las operaciones contratadas en los distintos trimestres de los ejercicios 2012 y 2013 (nueva entrada) así como de la cartera resultante al final de cada uno de ellos (stock):

Diferencial en puntos básicos	Nueva entrada								Stock					
	2012				2013				2012				2013	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	1T	2T	3T	4T	1T	2T		
Créditos	310	345	405	410	428	411	279	298	334	366	396	401		
Préstamos	266	340	376	385	389	388	216	219	227	225	235	246		
Hipotecario vivienda	144	151	172	187	249	239	83	85	87	86	86	87		
Leasing	219	236	262	249	379	412	125	129	132	139	144	153		
Renting	517	551	649	692	745	651	345	368	396	417	447	483		
Descuento	360	402	462	483	469	448	404	430	482	502	491	470		
Confirming	280	291	329	387	394	405	280	293	317	375	398	396		
Forfaiting	349	467	627	496	574	584	382	532	491	526	567	587		
Inversión crediticia	291	326	374	391	411	405	182	188	196	177	182	188		
Depósito a plazo 1 mes	62	80	131	177	121	118	70	87	137	131	113	105		
Depósito a plazo 3 meses	111	126	183	247	137	123	106	127	183	163	138	124		
Depósito a plazo 6 meses	135	150	219	277	119	114	125	147	192	253	231	126		
Depósito a plazo 12 meses	145	153	252	316	147	130	134	142	191	255	266	275		
Depósito a plazo +12 meses	173	197	225	331	222	198	187	182	192	278	268	249		
Depósitos a plazo	121	133	221	295	183	166	148	152	189	259	258	247		

Referente a la cartera de Hipotecas vivienda existentes a 30 de junio de 2013, el desglose por periodo en el que se revisará el tipo de interés aplicado a cada operación es el siguiente:

En miles de euros

Calendario reprecios hipotecas (*)	3T 13	4T 13	1T 14	2T 14	Total
Hipotecas	10.359.165	12.326.923	11.092.715	11.670.547	45.449.350

(*) Sin considerar incorporación de BMN-Penedés ni Lloyds (ver nota 2).

Las nuevas entradas acumuladas de depósitos hasta 30 de junio de 2013 y 2012 así como su desglose por vencimiento contractual han sido las siguientes:

En millones de euros

Detalle depósitos por vencimiento	Nueva entrada acumulada					
	2012				2013	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Hasta 3M	1.880	1.974	1.536	1.847	1.977	2.014
de 3 a 6M	1.425	1.030	913	1.110	1.436	1.346
de 6 a 12M	1.253	1.500	1.627	1.932	1.106	1.213
de 12 a 18M	3.750	2.839	5.605	8.888	1.748	1.374
más de 18M	353	487	317	3.176	8.280	8.362
Total depósitos	8.661	7.830	9.998	16.952	14.546	14.308

En porcentaje

Hasta 3M	21,7	25,2	15,4	10,9	13,6	14,1
de 3 a 6M	16,5	13,2	9,1	6,5	9,9	9,4
de 6 a 12M	14,5	19,2	16,3	11,4	7,6	8,5
de 12 a 18M	43,3	36,3	56,1	52,4	12,0	9,6
más de 18M	4,1	6,2	3,2	18,7	56,9	58,4
Total depósitos	100	100	100	100	100	100

b) Comisiones

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

En miles de euros	30/06/2013	30/06/2012
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	106.129	95.780
Operaciones de activo	56.755	54.058
Avales y otras garantías	51.705	44.731
Cedidas a otras entidades	(2.331)	(3.009)
Comisiones de servicios	196.026	142.188
Tarjetas	60.560	39.886
Órdenes de pago	21.100	20.184
Valores	24.568	35.120
Cuentas a la vista	34.677	17.370
Resto	55.121	29.628
Comisiones de gestión de fondos de inversión, de pensiones y seguros	54.491	50.840
Fondos de inversión	35.335	32.789
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	19.156	18.051
Total	356.646	288.808
Pro-memoria		
Comisiones percibidas	408.476	327.281
Comisiones pagadas	(51.830)	(38.473)
Comisiones netas	356.646	288.808

c) Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2013	30/06/2012
Por epígrafe:		
Cartera de negociación	36.258	60.006
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	537.848	164.709
Cartera de inversión a vencimiento	437.316	0
Otros	1.552	17.493
Total	1.012.974	242.208
Por naturaleza de instrumento financiero:		
Resultado neto de valores representativos de deuda	963.314	110.300
Resultado neto de otros instrumentos de capital	23.845	(28.412)
Resultado neto de derivados financieros	45.519	67.331
Resultado neto por otros conceptos	(19.704)	92.989
Total	1.012.974	242.208

d) Gastos de administración

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada incluye los importes de los gastos incurridos por el grupo, correspondientes al coste del personal y al resto de gastos generales de administración.

Gastos de personal

Los gastos de personal adeudados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios a 30 de junio de 2013 y 2012 han sido los siguientes:

En miles de euros		
	30/06/2013	30/06/2012
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(386.939)	(304.920)
Cuotas de la Seguridad Social	(85.932)	(63.434)
Dotaciones a planes de pensiones	(14.074)	(11.976)
Otros gastos de personal	(37.950)	(34.903)
Total	(524.895)	(415.233)

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del banco y del grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y el 30 de junio de 2012:

Número de empleados y empleadas	Banco de Sabadell, S.A.		Grupo Banco Sabadell	
	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012
Plantilla media	14.052	8.950	15.349	11.586
Hombres	6.993	4.775	7.531	6.077
Mujeres	7.059	4.175	7.818	5.509

La clasificación de la plantilla del grupo por categorías y sexos a 30 de junio de 2013 y 2012 es la siguiente:

Número de empleados y empleadas	30/06/2013			30/06/2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Técnicos	6.980	5.590	12.570	6.952	5.503	12.455
Administrativos	1.605	3.078	4.683	1.547	2.752	4.299
Total	8.585	8.668	17.253	8.499	8.255	16.754

A nivel de grupo el incremento tanto en la plantilla media como en la plantilla a cierre de junio, viene dado por la incorporación de grupo Banco CAM (Banco CAM más filiales CAM) al perímetro de consolidación en el mes de junio de 2012 y por la incorporación de los empleados procedentes de BMN-Penedés (ver nota 2) en junio de 2013. Así mismo, en la plantilla a 30 de junio de 2013 se incluyen los empleados de Lloyds.

A 30 de junio de 2013 ya ha finalizado el proceso de integración de Banco CAM que en su día formularon los Administradores del FROB y que Banco Sabadell se comprometió a llevar a cabo. Este proceso ha supuesto la reducción de la plantilla en 2.231 personas. Durante el 2012 y el primer semestre de 2013 el grupo ha reducido su plantilla en 214 personas más fruto, principalmente, del proceso interno de reorganización tras las fusiones de Banco Urquijo y Banco Guipuzcoano con Banco Sabadell.

El importe de los gastos de personal no recurrentes a 30 de junio de 2013 asciende a 5.404 miles de euros (11.552 miles de euros a 30 de junio de 2012).

Otros gastos generales de administración

Este epígrafe recoge el resto de los gastos de administración del ejercicio:

En miles de euros		
	30/06/2013	30/06/2012
Inmuebles, instalaciones y material	(83.216)	(67.518)
Informática	(44.386)	(30.380)
Comunicaciones	(12.715)	(12.069)
Publicidad y propaganda	(25.375)	(17.225)
Contribuciones e impuestos	(46.599)	(27.491)
Otros gastos	(72.930)	(54.558)
Total	(285.221)	(209.241)

Adicionalmente, dentro del epígrafe de otros gastos, las partidas más significativas corresponden a gastos por servicios de vigilancia y traslado de fondos por importe de 7.628 miles de euros a 30 de junio de 2013 (6.102 miles de euros a 30 de junio de 2012), de informes técnicos por 5.227 miles de euros a 30 de junio de 2013 (7.576 miles de euros a 30 de junio de 2012) y servicios subcontratados cuyo importe asciende a 17.238 miles de euros en a 30 de junio de 2013 (13.339 miles de euros a 30 de junio de 2012).

A 30 de junio de 2013 no existen gastos generales de administración no recurrentes (2.295 miles de euros a 30 de junio de 2012).

El ratio de eficiencia (gastos de personal y otros gastos generales de administración/margen bruto) asciende a 46,03% a 30 de junio de 2013, un 51,10% a 31 de diciembre de 2012 y un 45,68% a 30 de junio de 2012. Para el cálculo del ratio de eficiencia a cierre de 30 de junio de 2013 no se han tenido en cuenta las plusvalías no recurrentes obtenidas en el segundo trimestre por venta de la cartera a vencimiento.

Banco Sabadell dispone a 30 de junio de 2013 de una red de 2.382 oficinas (2.202 a 30 de junio de 2012), de las que 466 oficinas proceden de la incorporación de la red BMN-Penedés y 28 oficinas proceden de la red de Lloyds. Dentro del plan de integración de Banco CAM se han cerrado 452 oficinas, habiéndose cumplido en más del 95% los compromisos adquiridos referentes a la red de oficinas.

e) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del grupo de los ejercicios a 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2013	30/06/2012
Activos financieros disponibles para la venta	(10.759)	(55.016)
Inversiones crediticias (ver nota 4.3)	(757.664)	(1.154.135)
Cartera de inversión a vencimiento	0	3
Total	(768.423)	(1.209.148)

f) Pérdidas por deterioro del resto de activos

El epígrafe de pérdidas por deterioro del resto de activos de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta recoge básicamente las correcciones por deterioro realizadas sobre los inmuebles de uso propio del grupo así como sobre las existencias e inversiones inmobiliarias.

g) Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del grupo a 30 de junio de 2013 y 2012 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2013	30/06/2012
Ganancias	703	39.337
Por venta de activo material	642	5.366
Por venta de participaciones	61	33.971
Pérdidas	(6.865)	(20.854)
Por venta de activo material	(5.128)	(9.035)
Por venta de activo intangible	(26)	0
Por venta de participaciones	(1.711)	(11.759)
Por venta de inversiones inmobiliarias	0	(60)
Total	(6.162)	18.483

h) Diferencia negativa de consolidación

El importe de la diferencia negativa de consolidación a junio de 2012 corresponde a la combinación de negocios por la adquisición de Banco CAM explicada en la nota 2 de las cuentas anuales del ejercicio 2012.

La diferencia negativa de consolidación sobre el saldo del ejercicio 2012, no se integra en la base imponible del impuesto sobre sociedades ni supone el reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido, por lo que no ha generado gasto por impuesto sobre beneficios en el periodo.

Debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas en el sector bancario, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes Cuentas semestrales resumidas.

A 30 de junio de 2013 ha finalizado el período de un año de análisis de la asignación del precio de adquisición (PPA), no habiéndose modificado el importe resultante de la diferencia negativa de consolidación.

NOTA 18 – VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se presenta el valor razonable de las principales partidas del balance que se valoran a su coste amortizado.

Los activos y pasivos que se reflejan en balance al coste amortizado han sido valorados mediante el descuento de los flujos futuros utilizando para ellos la curva de tipos de interés libre de riesgo más un *spread* que recoge el riesgo crediticio de los diferentes instrumentos financieros valorados. La curva de tipos de interés se calcula a partir de cotizaciones interbancarias de depósitos y swaps que permiten generar factores de descuento puros para obtener valores presentes que el mercado admite como tipos insesgados. La curva está construida

partiendo de una ecuación que se ajusta a los tipos observados en el mercado y ofrece como resultado los tipos de interés *forward* para cualquier plazo o vencimiento intermedio.

En miles de euros

	30/06/2013	
	Saldo contable	Valor razonable
Activos a coste amortizado:		
Depósitos en entidades de crédito	4.571.318	4.677.388
Crédito a la clientela	109.941.179	117.297.187
Valores representativos de deuda	2.327.345	2.327.344
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Total activos a coste amortizado	116.839.842	124.301.919

En miles de euros

	30/06/2013	
	Saldo contable	Valor razonable
Pasivos a coste amortizado:		
Depósitos de bancos centrales	18.201.890	18.210.863
Depósitos de entidades de crédito	14.403.804	14.855.601
Depósitos de la clientela	97.973.510	98.304.301
Débitos representados por valores negociables	21.452.420	21.903.027
Pasivos subordinados	968.873	968.873
Otros pasivos financieros	2.221.061	2.221.061
Total pasivos a coste amortizado	155.221.558	156.463.726

En miles de euros

	31/12/2012	
	Saldo contable	Valor razonable
Activos a coste amortizado:		
Depósitos en entidades de crédito	5.233.243	5.337.098
Crédito a la clientela	105.102.361	114.220.930
Valores representativos de deuda	396.913	396.913
Cartera de inversión a vencimiento	7.647.834	7.772.633
Total activos a coste amortizado	118.380.351	127.727.574

En miles de euros

	31/12/2012	
	Saldo contable	Valor razonable
Pasivos a coste amortizado:		
Depósitos de bancos centrales	23.888.640	23.905.420
Depósitos de entidades de crédito	9.779.956	9.389.254
Depósitos de la clientela	82.464.410	83.245.597
Débitos representados por valores negociables	25.326.170	26.911.928
Pasivos subordinados	1.166.707	1.438.365
Otros pasivos financieros	2.358.717	2.358.717
Total pasivos a coste amortizado	144.984.600	147.249.281

A continuación se presentan las valoraciones a valor razonable de los siguientes instrumentos financieros clasificados atendiendo a las jerarquías de valor por niveles (definidos en el apartado de principios y criterios contables de las cuentas anuales consolidadas 2012).

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

En miles de euros

	30/06/2013			31/12/2012		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Coste de adquisición	25.284.184	1.099.698	24.977	14.238.248	917.971	20.876
Valor razonable	25.243.152	1.029.807	25.006	14.347.516	825.644	20.395
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(491.361)	(82.258)	(13)	(153.767)	(104.894)	(515)
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	203.937	6.788	42	175.408	11.424	33
Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	778	0	0	(36.128)	(1.983)	0

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

En miles de euros

	30/06/2013			31/12/2012		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Coste de adquisición	176.154	964.737	2.521	237.671	930.951	2.528
Valor razonable	207.765	984.758	5.948	261.422	951.698	5.955
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(8.539)	(7.748)	0	(11.030)	(9.652)	0
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	40.150	27.769	3.427	34.781	30.399	3.427
Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	(149)	(11.388)	0	(34.177)	(1.257)	0

La clasificación de los derivados de negociación, valorados a valor razonable, atendiendo a las jerarquías de nivel establecidas, se detalla a continuación:

En miles de euros

	30/06/2013			31/12/2012		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Derivados de negociación de activo	757	1.251.978	149.000	757	1.565.720	136.558
Derivados de negociación de pasivo	42	1.169.626	226.843	5.831	1.458.877	214.110

A continuación se presenta el movimiento del saldo de los instrumentos derivados valorados a valor razonable incluidos en la jerarquía de nivel III, junto con los resultados por variaciones de valor generados por los mismos:

En miles de euros

Saldo a 31 de diciembre de 2012	(77.552)
Incorporaciones en el perímetro (*)	847
Altas	(834)
Bajas	(73)
Traspasos	0
Pérdidas y ganancias en el resultado del ejercicio por variaciones de valor	(231)
Saldo a 30 de junio de 2013	(77.843)

(*) Ver nota 2.

NOTA 19 – ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES DIFERIDOS

Según la normativa fiscal vigente existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los activos/pasivos fiscales diferidos registrados en el balance a 30 de junio de 2013 son los siguientes:

En millones de euros

Activos fiscales diferidos	30/06/2013	Pasivos fiscales diferidos	30/06/2013
Fondo de fusión	176	Revalorización de inmuebles procedentes de	97
Por deterioro de activos inmobiliarios	764	combinaciones de negocio	
Por deterioro de crédito	1.819	Ajustes de valor de instrumentos de emisiones	239
Otras provisiones no deducibles	186	de deuda mayorista surgidos en combinaciones	
Por fondo de pensiones	83	de negocio	
Por deterioro de instrumentos de capital y deuda	487	Ajustes de valor de otros instrumentos	103
Otros	110	Otros	179
Créditos fiscales por Bases Imponibles Negativas	1.645		
Total	5.270	Total	618

NOTA 20 – INFORMACIÓN SEGMENTADA

La información por segmentos se estructura, en primer lugar, en función de las distintas direcciones de negocio del grupo y, en segundo lugar, siguiendo una distribución geográfica.

Las direcciones de negocio que se describen a continuación se han establecido en función de la estructura organizativa del grupo en vigor en el primer semestre del 2013. Para los negocios de clientes (Banca Comercial, Banca Corporativa y Negocios Globales y Sabadell Urquijo Banca Privada), la segmentación viene determinada en función de los clientes a los que van dirigidos. Gestión de inversiones es un negocio transversal que ofrece productos especializados que se comercializan a través de la red de oficinas del grupo.

La nueva unidad de negocio de Gestión de Activos Inmobiliarios gestiona el portafolio inmobiliario, tanto crédito promotor como activos adjudicados, así como la recuperación de otra tipología de créditos.

La información comparativa del primer semestre del 2012 se ha reexpresado con el objetivo de presentar la nueva unidad de negocio, y mostrar las magnitudes incorporadas de Banco CAM.

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

a) Por ámbito geográfico

La distribución por área geográfica de los intereses y rendimientos asimilados correspondientes al periodo comprendido entre 1 de enero de 2013 y 30 de junio de 2013, así como su información comparativa del mismo periodo del ejercicio anterior se detalla a continuación:

En miles de euros

Área geográfica	Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica			
	Individual		Consolidado	
	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012
Mercado interior	2.359.213	1.720.821	2.367.410	1.862.073
Exportación:				
a) Unión Europea	13.001	15.311	13.001	14.779
b) Países O.C.D.E.	16.538	16.665	72.844	75.475
c) Resto de países	0	0	8.959	14.514
Total	2.388.752	1.752.797	2.462.214	1.966.841

b) Por unidades de negocio

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

En miles de euros

SEGMENTOS	Consolidado					
	Ingresos ordinarios (1) procedentes de clientes		Ingresos ordinarios (1) entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2013	30/06/2012
Banca Comercial	1.545.795	1.277.540	70.164	53.389	1.615.959	1.330.929
Banca Corporativa	214.118	243.779	490	519	214.608	244.298
Sabadell Urquijo Banca Privada	14.476	18.106	16.342	15.214	30.818	33.320
Gestión de Inversiones	32.837	29.277	5.243	2.447	38.080	31.724
Gestión de activos inmobiliarios	253.202	219.651	159	222	253.361	219.873
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	0	0	(25.336)	(30.666)	(25.336)	(30.666)
Total	2.060.428	1.788.353	67.062	41.125	2.127.490	1.829.478

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

En miles de euros

SEGMENTOS	Consolidado	
	30/06/2013	30/06/2012
Banca Comercial	87.173	44.784
Banca Corporativa y Negocios Globales	44.705	91.079
Sabadell Urquijo Banca Privada	3.863	5.845
Gestión de Inversiones	9.856	5.737
Gestión de activos inmobiliarios	(421.798)	(329.671)
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	(276.201)	(182.226)
(+/-) Resultados no asignados (1)	310.914	(167.201)
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	0	0
(+/-) Otros resultados (2)	167.482	84.972
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	0	0
Resultado antes de impuestos	202.195	(264.455)

(1) En 2013 incluye resultados de operaciones financieras generados por la venta activos financieros. En 2012 Incluye las dotaciones relacionadas con la revisión de estimaciones de pérdidas descrita en la nota 1 y la diferencia negativa de consolidación (ver nota 17h).

(2) Corresponde a los resultados de los segmentos no informados.

NOTA 21 – GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En relación a la gestión de riesgo ver nota 37 de las cuentas anuales consolidadas de 2012 y en particular en cuanto a la política de refinanciación:

Durante las fases de debilidad del ciclo económico, en general las refinanciaciones o reestructuraciones de deuda son técnicas de gestión del riesgo que presentan mayor relevancia. Con ellas se pretende adecuar el servicio de la deuda del cliente a las nuevas circunstancias de su capacidad de pago motivadas por cambios del entorno, tratando de mejorar su cobertura. La entidad en concreto tiene establecidas unas políticas comunes así como unos procedimientos de aprobación, seguimiento y control de los posibles procesos de refinanciación o reestructuración de deuda, siendo las más relevantes las siguientes:

- Disponer de un historial de cumplimiento del prestatario suficientemente extenso y una voluntad de retorno de la deuda.
- Existir una razonable certeza que el prestatario podrá hacer frente a los nuevos compromisos pactados con las nuevas condiciones.
- Incrementar la cobertura mediante garantías eficaces, evitando el perjuicio de las existentes. En todo caso se deberán liquidar los intereses ordinarios devengados hasta la fecha de la refinanciación.
- Limitación del acceso a nuevas refinanciaciones de seis años.

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

NOTA 22 – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Según se establece en la Orden EHA/3050/2004, durante el primer semestre del ejercicio 2013, no se han realizado operaciones relevantes con partes vinculadas del grupo. Las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

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:

	30/06/2013						31/12/2012
	Ent. control conjunto o influencia significativa	Asociadas	Negocios conjuntos	Personal clave	Otras partes vinculadas (1)	TOTAL	TOTAL
Activo:							
Crédito a la clientela	0	945.945	85.314	19.084	794.669	1.845.012	1.963.267
Pasivo:							
Depósitos de la clientela	0	3.131.584	19.305	12.647	523.692	3.687.228	3.533.796
Cuentas de orden:							
Riesgos contingentes	12.078	39.373	2.349	12	243.398	297.210	409.194
Compromisos contingentes	0	16.842	2.904	2.883	295.077	317.706	293.098
Cuenta de pérdidas y ganancias:							
Intereses y rendimientos asimilados	1.616	19.528	1.783	85	18.603	41.615	56.681
Intereses y cargas asimiladas	(21)	35.886	(49)	(120)	(5.679)	30.017	(84.523)
Rendimiento de instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones netas	30	17.168	142	7	1.453	18.800	37.870
Otros productos de explotación	0	995	0	0	3	998	2.642

(1) Incluye planes de pensiones con empleados.

NOTA 23 – RETRIBUCIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

Las remuneraciones percibidas y saldos con los miembros del Consejo de Administración y las remuneraciones percibidas por los miembros de la alta dirección durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012 se presentan a continuación:

En miles de euros		
Administradores	30/06/2013	30/06/2012
Concepto retributivo:		
Retribución fija	1.384	1.128
Retribución variable	258	672
Atenciones estatutarias	889	1.110
Otros	423	458
Total	2.954	3.368

En miles de euros		
	30/06/2013	30/06/2012
Otros beneficios:		
Créditos concedidos	12.175	9.912
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	0	74
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	0	0

En miles de euros		
Directivos	30/06/2013	30/06/2012
Total remuneraciones	1.327	4.607

NOTA 24 – ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

Con fecha 19 de julio de 2013, y una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones regulatorias que se establecieron en el contrato de compraventa formalizado el 3 de mayo de 2013, Banco Sabadell ha adquirido a AEGON International, B.V. y AEGON Levensverzekering, N.V. (“AEGON”) el 49,99% que AEGON mantiene indirectamente, a través de CAM-AEGON HOLDING FINANCIERO, S.L., en la sociedad MEDITERRÁNEO VIDA, S.A DE SEGUROS Y REASEGUROS (“Mediterráneo Vida”), de la que Banco Sabadell es titular del resto de las acciones.

Con la presente operación, Banco Sabadell alcanza el 100% del capital de Mediterráneo Vida con un desembolso neto de 449,5 millones de euros. Esta adquisición supone para el grupo Banco Sabadell una disminución del ratio de capital principal así como del ratio BIS de 15 y 12 puntos básicos respectivamente.

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

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

Estas cuentas que se certifican figuran impresas en papel del Estado de la clase 8ª, en las 77 páginas que preceden a este escrito.

José Oliu Creus
Presidente del Consejo de Administración

Jaime Guardiola Romojaro
Consejero delegado

Tomás Varela Muiña
Director financiero
Director general

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS SEIS PRIMEROS MESES DEL EJERCICIO 2013

Entorno macroeconómico

En la zona euro, ha continuado el proceso de normalización de los mercados financieros y la paulatina reversión de la fragmentación del mercado de capitales. Además, se han producido avances hacia una mayor integración financiera. Así, se han llegado a acuerdos para el establecimiento del Banco Central Europeo (BCE) como supervisor bancario único, para que el MEDE recapitalice directamente a la banca y sobre el régimen de resolución bancaria, a través del cual se protegerán los depósitos garantizados. A pesar de ello, ha persistido una importante divergencia entre los tipos de interés del crédito a pymes en los diferentes países. En este contexto, el Consejo Europeo ha indicado que desea que, a principios de 2014, se ponga en marcha un instrumento para reducir la fragmentación del mercado de crédito. La filosofía de este instrumento sería que las instituciones europeas (Comisión Europea y BEI) compartieran con las entidades financieras el riesgo crediticio de los préstamos a pymes. Por otra parte, han aparecido episodios de inestabilidad, como el rescate a Chipre, donde se impusieron pérdidas a los depositantes no garantizados, o el ruido político en Italia y Grecia. Respecto a la actividad, ésta ha mostrado signos de mejoría, aunque todavía permanece débil, tras retroceder, de nuevo, en el primer trimestre (-0,2% trimestral). En positivo, destaca Alemania, con un saludable crecimiento de su consumo interno. En España, por su parte, los datos de actividad, a pesar de que todavía permanecen en terreno contractivo, apuntan a que lo peor podría haber quedado atrás. Respecto a la política fiscal, la Comisión Europea ha relajado de forma significativa la senda de consolidación fiscal de España para los próximos años. En Estados Unidos, la actividad se ha visto sólo ligeramente afectada por la entrada en vigor del *fiscal cliff* y del *sequestration*, y el PIB creció un 0,4% trimestral en el primer trimestre. En este contexto, el mercado laboral ha continuado su recuperación y la tasa de paro se ha reducido hasta el 7,6%. En el caso de Japón, el gobierno ha realizado importantes anuncios de política económica con el fin de terminar con la situación de deflación del país, lo que ha hecho que la actividad comenzase a mostrar un mayor dinamismo.

Mercados de renta fija

Los bancos centrales han mostrado divergencias en el tono de sus políticas monetarias. Mientras que la Reserva Federal (Fed) prevé reducir el ritmo de la inyección de liquidez en el mercado, el BCE, el Banco de Japón (BoJ) y el Banco de Inglaterra (BoE) han mantenido un tono claramente acomodaticio. Así, la Fed, en la reunión de junio, realizó un cambio de rumbo de su política monetaria y consideró que los riesgos a la baja sobre las perspectivas económicas habían disminuido desde el anuncio del QE3. De esta forma, anunció que comenzará a reducir el ritmo de compras de activos a lo largo de este año y que las finalizará a mediados de 2014, cuando la máxima autoridad monetaria espera que la tasa de paro se sitúe en el 7,0%. Por otra parte, el BCE, en mayo, rebajó el tipo rector en 25 p.b., hasta el 0,50% (nuevo mínimo histórico), ante la debilidad económica y en ausencia de presiones inflacionistas. Tras esta decisión, la máxima autoridad monetaria ha mantenido un sesgo bajista, señalando que se podrían adoptar medidas adicionales. En este sentido, el BCE ha insistido en que se encuentra técnicamente preparado para situar los tipos de interés en terreno negativo y que se están discutiendo otras medidas no convencionales, con la involucración del BEI, para reducir la fragmentación del mercado de crédito. El BCE reiteró que los avances hacia la unión bancaria ayudarían a cumplir este objetivo. En relación al BoE, el gobierno británico modificó el mandato del banco central, enfatizando el papel del mismo en asentar la recuperación económica. Por último, el BoJ, tras la introducción de un objetivo de estabilidad de precios (2,0%) y el cambio de gobernador, presentó las bases de una nueva fase de laxitud monetaria cuantitativa y cualitativa, con el fin de alcanzar el objetivo de inflación en los próximos dos años.

Respecto a los mercados de renta fija a largo plazo, la rentabilidad de la deuda pública de Alemania y Estados Unidos ha repuntado, influida, principalmente, por la confirmación por parte de la Fed de que, a lo largo de este año, se reducirán las compras de activos. Además, en Estados Unidos, el movimiento estuvo apoyado por el buen comportamiento de los datos de actividad. En la periferia europea, en general, las primas de riesgo-país se redujeron. Este retroceso fue menos intenso en Italia que en España, debido al ruido político del país trasalpino. Por último, Irlanda y Portugal realizaron las primeras emisiones de deuda pública a largo plazo desde que fueron rescatadas.

Mercado de divisas

El dólar estadounidense se ha apreciado frente al euro (hasta 1,30 USD/EUR), apoyado por el tono más restrictivo exhibido por la Fed frente a otros bancos centrales y a pesar de los avances hacia la unión bancaria en la zona euro. Por su parte, la libra esterlina y el yen japonés se han depreciado frente a sus principales referencias a partir del tono más acomodaticio de sus bancos centrales (hasta 0,84 GBP/EUR y 94 JPY/USD).

Mercados emergentes

La actividad económica ha sido débil en los principales países emergentes. En China, las autoridades han puesto freno a la expansión masiva del crédito, con el objetivo de contener los riesgos financieros. En India, la falta de inversión ha continuado lastrando al crecimiento económico, al tiempo que la inflación ha dejado poco margen de maniobra para políticas de laxitud monetaria. En Latinoamérica, la economía mexicana ha mostrado un peor comportamiento, a raíz de los cambios en la política de vivienda por parte del gobierno mexicano y del ajuste fiscal en Estados Unidos (su principal socio comercial). Sin embargo, México ha continuado destacando en positivo en los avances en términos de reformas estructurales (la reforma educativa y la de las telecomunicaciones se han añadido a la laboral, aprobada a finales del pasado año). Ello, unido a la ausencia de presiones subyacentes de inflación, ha permitido al banco central de México reducir el tipo oficial hasta nuevos mínimos históricos (4,00%). Respecto a Brasil, la debilidad del crecimiento y las presiones al alza sobre los precios han continuado siendo la nota dominante. Pese a ello, las autoridades brasileñas han seguido sin afrontar de forma decidida la pérdida de competitividad de los últimos años. Como consecuencia, el banco central ha tenido que retomar las subidas del tipo de interés oficial. En Europa del Este, la región ha continuado viéndose afectada por el vínculo económico y financiero a la zona euro. Respecto a Turquía, ha sido noticia la consecución del *investment grade* por parte de dos agencias de *rating*. El inicio del proceso de paz con la minoría kurda y el mayor acercamiento a las economías vecinas ha favorecido a los flujos comerciales y financieros de Turquía con el exterior. Además, las autoridades del país han gestionado de forma activa la política monetaria con el objetivo de conseguir la estabilidad de precios y, además, evitar la generación de desequilibrios financieros. Finalmente, en Rusia, la actividad se ha debilitado, en un contexto de caída del crecimiento económico potencial. En el terreno político, la inestabilidad político-social se ha dejado notar en Brasil y Turquía. En este entorno, los activos financieros de los distintos países emergentes se han visto negativamente afectados por el cambio de rumbo de la política monetaria de la Fed.

Evolución del negocio

Con fecha 31 de mayo de 2013, Banco Sabadell y Banco Mare Nostrum (BMN) (ver nota 2) otorgaron la correspondiente escritura de cesión por la que BMN transmitió a favor de Banco Sabadell parte de los activos y pasivos que componen el negocio bancario de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN. Por consiguiente, estos saldos procedentes de este perímetro (en adelante BMN-Penedés) formaron parte de los estados financieros de Banco Sabadell al cierre del primer semestre del ejercicio 2013 (balance de situación y cuenta de resultados desde el día 1 de junio).

Asimismo, en fecha 30 de junio de 2013 tuvo lugar la primera integración contable del balance de situación de Lloyds Bank International y Lloyds Investment España, una vez acordada la adquisición a Lloyds TSB Bank del 100% de las acciones de ambas compañías. Por consiguiente, al cierre de junio 2013, el balance de situación del grupo Banco Sabadell integró asimismo el balance de situación en tal fecha de Lloyds Bank International y Lloyds Investment España.

La delicada situación de la economía y, en consecuencia, la inestabilidad del entorno general y el complejo escenario en el que viene desarrollándose la actividad financiera, no impidieron que Banco Sabadell concluyera

el primer semestre del ejercicio en curso con un beneficio atribuido de 123,4 millones de euros, un 37,0% por encima del beneficio atribuido obtenido al cierre del primer semestre de 2012.

El crecimiento del número de clientes, la positiva evolución del negocio ordinario y el estricto control de los costes de explotación recurrentes, junto a la adecuada gestión de los diferenciales de clientes y el riguroso control de calidad del riesgo crediticio, conformaron una vez más los principales pilares sobre los que se asentó el desarrollo de la actividad de Banco Sabadell durante el primer semestre del año 2013.

En el primer semestre de 2013, Banco Sabadell ha seguido captando clientes de forma muy importante. Así, a 30 de junio Banco Sabadell cuenta con 6,3 millones de clientes, incluyendo aquellos provenientes de la recién adquirida red de BMN (ver nota 2) en Cataluña y Aragón. Sin tener en cuenta dicha adquisición, el número de clientes ha crecido un 0,8% desde diciembre 2012, hasta los 5.545.749 clientes. El nivel de captación es significativo tanto en el segmento de particulares como en el de empresas.

Banco Sabadell sigue incrementando las cuotas de mercado, tanto en el negocio de particulares como en el de empresas. Especialmente significativo es el crecimiento en la cuota de depósitos a hogares, tanto a vista como a plazo, así como en nóminas. Por otro lado, Banco Sabadell sigue apoyando a las empresas, hecho que se refleja en el continuado aumento de la cuota de mercado de Banco Sabadell en el crédito a empresas.

En términos de calidad en atención comercial, Banco Sabadell ha alcanzado en este primer semestre un hito clave: recuperar el pulso comercial previo a la adquisición de Banco CAM. Como refleja el último informe de Stiga, EQUOS "RCB Análisis de calidad objetiva de Redes Comerciales Bancarias", Banco Sabadell es, de acuerdo con su índice global, la entidad más valorada del sector. Banco Sabadell ha logrado trasladar con éxito sus estándares de calidad a la red de CAM, integrada en diciembre de 2012, cerrando así la brecha de calidad de servicio entre Sabadell y CAM y recuperando en apenas tres trimestres los niveles de valoración anteriores a la adquisición. El grupo es líder también en transparencia de información al cliente, hecho que recogen indicadores tan relevantes como el de explicación de los préstamos o el que valora el soporte físico a la información.

Evolución del balance

En fecha 30 de junio de 2013, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizaron 170.751,3 millones de euros y se incrementaron en un 5,7% con respecto al cierre del ejercicio 2012.

La inversión crediticia bruta de clientes, sin incluir la adquisición temporal de activos, presentó un saldo de 121.605,0 millones de euros. Aproximadamente un 50% de esta inversión crediticia bruta estaba constituida por préstamos con garantía hipotecaria, cuyo saldo (61.273,8 millones de euros) creció un 10,3% con respecto a 31 de diciembre de 2012 (-4,6% sin impacto integración BMN-Penedés y Lloyds en junio 2013).

El ratio de morosidad sobre el total de riesgos computables del grupo Banco Sabadell, sin considerar los activos afectos al Esquema de Protección de Activos de Banco CAM, era del 10,62% al cierre del primer semestre del año (10,17% sin considerar la adquisición de la red BMN-Penedés y Lloyds ni reclasificaciones puntuales a dudosos efectuadas en el segundo trimestre de 2013 por anticipo de revisión de reclasificación de refinanciación, realizadas en el marco de revisión de la nota 1), manteniéndose por debajo de la media del sector financiero español.

Con fecha 30 de junio de 2013, los recursos de clientes en balance presentaban un saldo de 92.950,5 millones de euros y crecieron un 15,9% con respecto a la finalización del ejercicio de 2012 (+4,4% sin BMN-

Penedés ni Lloyds). Destacó particularmente en el semestre la favorable evolución de las cuentas a la vista, que crecieron un 27,5% (16,3% sin BMN-Penedés ni Lloyds) y alcanzaron un saldo de 34.542,7 millones de euros a 30 de junio de 2013.

La comentada evolución de la inversión crediticia de clientes y de los recursos de clientes en balance permitió generar un gap comercial de 7.046,4 millones de euros durante el semestre, una vez ajustado el efecto cambio de perímetro (incorporación de BMN-Penedés y Lloyds en junio 2013).

Los débitos representados por valores negociables, al cierre del primer semestre del ejercicio en curso, totalizaron 21.452,4 millones de euros, frente a un importe de 25.326,2 millones de euros al cierre del año 2012. En estos seis meses, los vencimientos y amortizaciones de débitos fueron en conjunto superiores a las nuevas emisiones efectuadas.

El patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC) totalizó 9.692,9 millones de euros, un 12,9% por encima de la cifra de cierre del ejercicio 2012.

El patrimonio de los fondos de pensiones comercializados concluyó el semestre con un saldo de 3.716,5 millones de euros, frente a un saldo similar al cierre del año 2012 (3.708,9 millones de euros).

Finalmente, los seguros comercializados presentaron un saldo de 7.289,5 millones de euros a 30 de junio de 2013 (7.313,2 millones de euros a la conclusión del año 2012).

El total de recursos gestionados en fecha 30 de junio de 2013 ascendió a 144.536,7 millones de euros, frente a 131.654,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, lo que supuso un incremento durante el semestre del 9,8% (+2,0% sin BMN-Penedés ni Lloyds).

Márgenes y beneficios

Hasta 30 de junio de 2013, el margen de intereses totalizó 865,8 millones de euros y creció en 11,6 millones de euros con respecto al primer semestre de 2012. La aportación de Banco CAM desde junio 2012, la efectiva gestión de los diferenciales de clientes y el mayor margen aportado por la cartera de renta fija, entre otros, compensaron factores negativos, tales como la evolución decreciente de la curva de tipos y el encarecimiento de los depósitos a plazo y de los recursos del mercado de capitales en el transcurso del último año.

Los dividendos cobrados y los resultados de las empresas que consolidan por el método de la participación ascendieron en conjunto a 3,4 millones de euros, viéndose estos últimos afectados por la venta a lo largo de 2012 de algunas participaciones que aportaban resultados significativos (por ejemplo, Banco del Bajío).

Las comisiones netas ascendieron a 356,6 millones de euros y crecieron un 23,5% en términos interanuales. A resaltar que este crecimiento se produjo de forma generalizada en cada una de las diferentes tipologías de comisiones (por operaciones de riesgo, servicios, fondos de inversión y comercialización de seguros y pensiones), tanto por la incorporación de Banco CAM desde junio 2012 y recientemente (desde 1 de junio de 2013), del negocio bancario de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN, como por la evolución del negocio propio.

Los resultados por operaciones financieras totalizaron 1.013,0 millones de euros e incluyeron, entre otros, 536,3 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija, 437,3 millones de euros por venta de la cartera de inversión a vencimiento y 36,3 millones de euros por resultados de la cartera de negociación. El primer semestre de 2012 comprendió 102,9 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija, -88,3 millones de euros por recompras de bonos de titulización y emisiones propias y 60,0 millones de euros por resultados de la cartera de negociación.

Los otros productos y cargas de la explotación totalizaron -74,9 millones de euros, frente a un importe de -54,2 millones de euros en el primer semestre de 2012, debido principalmente a que en el ejercicio 2013 los saldos de BCAM figuran incluidos desde el inicio de año. Dentro de este epígrafe, destacaron particularmente las dotaciones al fondo de garantía de depósitos, cuyo importe fue de 63,3 millones de euros.

Los gastos de explotación del primer semestre de 2013 ascendieron a 810,1 millones de euros, de los que 5,4 millones de euros correspondieron a gastos de personal no recurrentes. En términos de perímetro constante

(incluyendo Banco CAM desde el inicio de 2012 y excluyendo el impacto de la incorporación de BMN-Penedés en junio de 2013), los gastos de explotación recurrentes del primer semestre de 2013 disminuyeron un 12,3% en relación al mismo periodo de 2012.

Fruto de esta rigurosa política de contención de costes de explotación, junto a la favorable evolución del margen bruto en estos meses, el ratio de eficiencia al cierre del primer semestre de 2013 fue del 46,03%, situándose por debajo del ratio de eficiencia al cierre del año 2012, que fue del 51,10%.

Como consecuencia de todo lo anteriormente expuesto, el margen antes de dotaciones totalizó 1.281,6 millones de euros, notablemente por encima del margen antes de dotaciones obtenido en el primer semestre de 2012 (673,1 millones de euros).

Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros (de inmuebles y de activos financieros, principalmente) totalizaron 1.073,3 millones de euros e incluyeron una dotación extraordinaria de 321,1 millones de euros anticipando el potencial impacto de las reclasificaciones contables de la revisión que se está realizando en la cartera de préstamos y créditos refinanciados. En el primer semestre del ejercicio precedente, el total de dotaciones ascendió a 1.889,3 millones de euros; una significativa parte de las mismas (1.298,1 millones de euros) correspondió a dotaciones de insolvencias e inmuebles, según la revisión de la estimación de deterioro descrita en la nota 1 de la memoria.

La cuenta de resultados a 30.06.12 incluyó un abono de 933,3 millones de euros por aplicación del *badwill* generado en la integración de Banco CAM.

Las plusvalías por venta de activos se redujeron en 24,6 millones de euros en relación al primer semestre de 2012, debido a que éste incluyó una plusvalía de 28,0 millones de euros por venta de la participación que tenía Banco Sabadell en Banco del Bajío. Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resultó un beneficio neto atribuido al grupo de 123,4 millones de euros al cierre de junio 2013, superior en un 37,0% al beneficio atribuido registrado al cierre del mes de junio de 2012.

En fecha 30 de junio de 2013, el ratio de core capital se situó en el 9,61%.

Aportación del negocio CAM

El objetivo de equiparar los clientes de la red origen CAM con la red Banco Sabadell en términos de margen se desarrolló en planes de mejora concretos: 1) la implantación de un modelo de banca personal dirigido a los clientes particulares de mayor valor, 2) el lanzamiento de un plan para potenciar el negocio de empresas y 3) el desarrollo de un plan enfocado a la mejora de la calidad de servicio.

Consecuencia de ello, la rentabilidad sobre activos totales medios mejoró 21 puntos básicos en junio de 2013 respecto de junio de 2012, destacando especialmente los incrementos interanuales en comisiones de cuenta corriente y tarjetas, alcanzando éstos un 17,5% y un 27,3% respectivamente. Asimismo, respecto diciembre 2012, la diferencia en rentabilidad media por cliente entre los clientes procedentes de Banco CAM y los de Banco Sabadell, se redujo en un 4,9% para particulares y en un 8,1% para empresas. Finalmente, el índice "EQUOS - RCB Análisis de Calidad Objetiva en Redes Comerciales Bancarias" (Stiga), pasó en la red origen CAM de un 4,27 en el tercer trimestre de 2012 a un 6,78 en el segundo trimestre de 2013, superando la media de mercado y acercándose a la calidad de atención comercial prestada por la red Sabadell, que fue de un 7,24 en el segundo trimestre 2013.

Oficinas

Banco Sabadell concluyó el primer semestre de 2013 con una red de 2.382 oficinas, con un incremento neto de 484 oficinas en relación a 31 de diciembre de 2012, debido a la incorporación de la red de oficinas de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN (ver nota 2) y de la red de oficinas de Lloyds Bank en España.

Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo a 30 de junio de 2013, 897 oficinas operaban bajo la marca SabadellAtlántico (41 especializadas en banca de empresas y 2 especializadas en banca corporativa); 523 oficinas, como SabadellCAM (con 19 de banca de empresas); 178 oficinas, como SabadellHerrero en Asturias y León (con 5 de banca de empresas); 128 oficinas, como SabadellGuipuzcoano (con 5 de banca de empresas); 12 oficinas, como SabadellUrquijo; 105 oficinas correspondían a Solbank; y 43 oficinas configuraban la red internacional, de las que 23 pertenecían a la red de Sabadell United Bank. A esta red de oficinas bancarias cabe añadir los dos Centros Activo de atención a clientes pertenecientes a ActivoBank, así como las 466 oficinas procedentes de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN y las 28 oficinas de Lloyds Bank en España.

Procesos de integración: sinergias

Como se explica en la Nota 2 de las presentes cuentas semestrales resumidas, Banco Sabadell adquirió Banco CAM en 2012, y en el primer semestre de 2013 ha adquirido el negocio de BMN-Penedés y las entidades Lloyds Bank Internacional y Lloyds Investment España. Asimismo, ha suscrito contrato de compraventa de Banco Gallego, estando la operación sujeta a las pertinentes autorizaciones administrativas.

Banco Sabadell prevé obtener unas sinergias de costes anuales de 375 millones de euros en estas adquisiciones una vez finalizados los distintos planes de integración para cada una de ellas, tal y como se muestra en la siguiente tabla:

Importes en millones de euros, como base de costes anual	
Base de costes Sabadell	1.123
Base de costes Banco CAM	756
Base de costes BMN-Penedés, Lloyds España y B.Gallego	254
Base de costes pro forma del Grupo	2.133
Sinergias 2012	81
Sinergias estimadas 2013	217
Sinergias estimadas 2014	48
Sinergias estimadas 2015	20
Sinergias estimadas 2016	8
Total sinergias estimadas 2012-2016	375
Base de costes estimada en 2016 tras sinergias	1.758

Resultados por negocio

Banca Comercial

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

En miles de euros

	30/06/2013	30/06/2012	Variación (%) interanual
Margen de intereses	598.318	585.261	2,2
Margen bruto	851.672	749.399	13,6
Margen de explotación	87.173	44.784	94,7
Resultado antes de impuestos	87.173	44.784	94,7
Ratios (%)			
ROE	4,5%	2,9%	--
Eficiencia	68,6%	61,3%	--
Otros datos			
Empleados	10.326	11.769	(12,3)
Oficinas nacionales	1.831	2.138	(14,4)
Inversión crediticia (millones de euros)	71.457	77.374	(7,6)
Recursos (millones de euros)	74.723	65.671	13,8

Banca Corporativa y Negocios Globales

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

Banca Corporativa

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

En miles de euros

	30/06/2013	30/06/2012	Variación (%) interanual
Margen de intereses	81.633	87.477	(6,7)
Margen bruto	100.009	105.398	(5,1)
Margen de explotación	44.705	91.079	(50,9)
Resultado antes de impuestos	44.705	91.079	(50,9)
Ratios (%)			
ROE	8,7%	17,8%	--
Eficiencia	13,1%	11,9%	--
Otros datos			
Empleados	97	90	7,8
Oficinas nacionales	2	2	0,0
Oficinas en el extranjero	2	2	0,0
Inversión crediticia (millones de euros)	11.130	12.508	(11,0)
Recursos (millones de euros)	4.712	3.740	26,0

Sabadell Urquijo Banca Privada

Sabadell Urquijo Banca Privada es un modelo de negocio centrado en la banca privada, se caracteriza por la orientación al cliente, la especialización en el asesoramiento y la gestión integral de patrimonios.

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

En miles de euros

	30/06/2013	30/06/2012	Variación (%) interanual
Margen de intereses	4.157	7.534	(44,8)
Margen bruto	23.057	25.821	(10,7)
Margen de explotación	3.863	5.845	(33,9)
Resultado antes de impuestos	3.863	5.845	(33,9)
Ratios (%)			
ROE	17,6%	21,6%	--
Eficiencia	82,3%	77,8%	--
Otros datos			
Empleados	261	266	(1,9)
Oficinas nacionales	12	11	9,1
Inversión crediticia (millones de euros)	1.081	1.233	(12,4)
Recursos (millones de euros)	14.838	13.560	9,4
Valores (millones de euros)	6.615	5.079	30,2

Gestión de Inversiones

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

En miles de euros

	30/06/2013	30/06/2012	Variación (%) interanual
Margen bruto	20.268	14.939	35,7
Margen de explotación	9.861	5.744	71,7
Resultado antes de impuestos	9.856	5.737	71,8
Ratios (%)			
ROE	69,7%	19,6%	--
Eficiencia	51,3%	61,6%	--
Otros datos			
Empleados	149	141	5,7
Oficinas nacionales	--	--	--
Patrimonio gestionado en IIC (millones de euros)	7.568	6.973	8,5
Patrimonio total incluyendo IIC comercializadas no gestionadas (millones de euros)	9.466	8.397	12,7

Gestión de activos inmobiliarios

Gestión de activos inmobiliarios es una unidad de negocio del grupo que gestiona el portafolio inmobiliario, tanto crédito promotor como activos adjudicados, así como la recuperación de otra tipología de créditos. Cuenta con unidades que garantizan la visión integral del portafolio desde una perspectiva financiera e inmobiliaria. El objetivo es acelerar la salida de estos activos del balance mediante una gestión global del proceso, incluyendo la comercialización y la transformación y desarrollo de activos inmobiliarios.

La dirección cuenta con un despliegue territorial tanto para la gestión del crédito inmobiliario como para la comercialización de los activos, que se realiza a través de distintos canales especializados (minorista, extranjeros, institucional, activos singulares, etc.).

En miles de euros

	30/06/2013	30/06/2012	Variación (%) interanual
Margen bruto	47.422	51.842	(8,5)
Margen de explotación	(189.750)	(130.259)	45,7
Resultado antes de impuestos	(421.798)	(329.671)	27,9
Ratios (%)			
ROE	(41,5%)	(49,7%)	--
Eficiencia	161,5%	90,9%	--
Otros datos			
Empleados	824	701	17,5
Oficinas nacionales	0	0	--
Inversión crediticia (millones de euros)	20.224	23.550	(14,1)
Cartera de inmuebles (millones de euros)	12.134	10.459	16,0
Recursos (millones de euros)	547	683	(20,0)

Consideraciones sobre otros negocios

El Grupo mantiene en la actualidad inversión en determinadas participaciones financieras, filiales y negocios que no forman parte del núcleo de su estrategia cuyas magnitudes no se incluyen, mayoritariamente, en los negocios principales explicados en los apartados anteriores.

A continuación se muestra (en términos de puntos básicos de ratio de capital) el capital que el conjunto de estas inversiones está consumiendo en estos momentos y las plusvalías latentes que suponen teniendo en cuenta la mejor estimación de valor razonable de las mismas:

	Puntos básicos de capital
Consumo actual	58
Por activos ponderados por riesgo	25
Por deducciones en el capital	13
Por fondos de comercio e intangibles	20
Plusvalías latentes	163
Total	221

Gobierno Corporativo

De conformidad con lo establecido en el artículo 61 bis de la Ley del Mercado de Valores, el grupo Banco Sabadell ha elaborado el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio 2012 que forma parte del Informe de Gestión, con los contenidos establecidos por la Orden ECO/3722/2003 de 26 de diciembre y por la Circular 4/2007 de 27 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, 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 anterior información se encuentra accesible a través de la página web de Banco Sabadell en la dirección www.grupbancsabadell.com en el apartado de Gobierno Corporativo.

Reunido el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. el 25 de Julio de 2013, con la ausencia justificada del Vicepresidente Primero Don Isak Andic Ermay y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, acuerda formular las Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, constituidas por el balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado y el estado de flujos de efectivo resumido consolidado, otras notas explicativas y el informe de gestión intermedio consolidado, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, que se presentan en las 87 páginas que preceden a este escrito, impresas, junto con él, en las 45 hojas numeradas correlativamente, de papel timbrado del Estado de la clase 8ª.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes que componen el grupo Banco Sabadell. Asimismo el informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 incluye un análisis fiel de la evolución, resultados y posición de Banco de Sabadell, S.A. y sociedades dependientes que componen el grupo Banco Sabadell.

José Oliu Creus
Presidente

José Manuel Lara Bosch
Vicepresidente Segundo

José Javier Echenique Landiribar
Vicepresidente Tercero

Jaime Guardiola Romojaro
Consejero Delegado

Héctor María Colonques Moreno
Consejero

Sol Daurella Comadrán
Consejera

Joaquín Folch-Rusiñol Corachán
Consejero

M. Teresa García-Milà Lloveras
Consejera

Joan Llonch Andreu
Consejero

José Manuel Martínez Martínez
Consejero

José Ramón Martínez Sufrategui
Consejero

Antonio Vitor Martins Monteiro
Consejero

José Luis Negro Rodríguez
Consejero

José Permanyer Cunillera
Consejero

Miquel Roca i Junyent
Secretario

María José García Beato
Vicesecretaria