

**Indice de las Cuentas semestrales resumidas consolidadas del grupo Banco Sabadell
correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014**

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 2014 ya 31 de diciembre de 2013

En miles de euros

Activo	30/06/2014	31/12/2013 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	1.668.807	3.201.898
Cartera de negociación (nota 4)	2.118.250	1.889.624
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 4)	138.433	140.534
Activos financieros disponibles para la venta (nota 4)	18.701.745	19.277.672
Inversiones crediticias (nota 4)	118.738.871	118.989.126
Cartera de inversión a vencimiento (nota 4)	0	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0	0
Derivados de cobertura	544.459	593.327
Activos no corrientes en venta (nota 12)	2.378.537	2.270.348
Participaciones	494.348	640.842
Entidades asociadas	469.998	638.828
Entidades multigrupo	24.350	2.014
Contratos de seguros vinculados a pensiones	150.850	156.083
Activos por reaseguros	0	0
Activo material (nota 7)	3.798.923	3.935.322
Inmovilizado material	1.567.922	1.657.327
Inversiones inmobiliarias	2.231.001	2.277.995
Activo intangible (nota 8)	1.512.404	1.501.737
Fondo de comercio	1.070.645	1.073.209
Otro activo intangible	441.759	428.528
Activos fiscales	6.952.327	6.877.157
Corrientes	894.212	660.696
Diferidos (nota 19)	6.058.115	6.216.461
Resto de activos (nota 9)	4.359.164	3.967.800
Total activo	161.557.118	163.441.470

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

Balances resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013

En miles de euros

Pasivo	30/06/2014	31/12/2013 (*)
Cartera de negociación (nota 11)	1.449.403	1.445.545
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 11)	144.602.210	147.269.474
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	127.862	211.406
Derivados de cobertura	379.714	315.239
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Pasivos por contratos de seguros (nota 13)	2.328.084	2.134.139
Provisiones	518.524	664.246
Pasivos fiscales	950.507	612.413
Corrientes	242.100	77.494
Diferidos (nota 19)	708.407	534.919
Resto de pasivos	362.907	383.417
Total pasivo	150.719.211	153.035.879

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

Balances resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

A 30 de junio de 2014 ya 31 de diciembre de 2013

En miles de euros

Patrimonio neto	30/06/2014	31/12/2013 (*)
Fondos propios (nota 14)	10.231.035	10.226.534
Capital o fondo de dotación	501.533	501.435
Escriturado	501.533	501.435
<i>Menos: Capital no exigido</i>	0	0
Prima de emisión	5.683.528	5.760.506
Reservas	3.210.720	3.035.727
Otros instrumentos de capital	731.863	738.476
<i>Menos: Valores propios</i>	(64.295)	(57.442)
Resultado atribuido a la entidad dominante	167.686	247.832
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	0	0
Ajustes por valoración	536.819	120.814
Activos financieros disponibles para la venta	651.477	229.080
Coberturas de los flujos de efectivo	21.647	(31.620)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	(11.990)	(14.542)
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	9.362	2.360
Resto de ajustes por valoración	(133.677)	(64.464)
Total patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	10.767.854	10.347.348
Intereses minoritarios	70.053	58.243
Ajustes por valoración	1.121	(11)
Resto	68.932	58.254
Total pasivo y patrimonio neto	161.557.118	163.441.470
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 15)	8.432.128	8.663.950
Compromisos contingentes (nota 16)	15.069.629	12.026.000

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

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013

En miles de euros

	30/06/2014	30/06/2013 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (nota 17.a)	2.297.520	2.462.214
Intereses y cargas asimiladas (nota 17.a)	(1.221.533)	(1.596.386)
Remuneración del capital reembolsable a la vista	0	0
Margen de Intereses	1.075.987	865.828
Rendimiento de instrumentos de capital	6.993	5.298
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.493	(1.948)
Comisiones percibidas (nota 17.b)	474.479	408.476
Comisiones pagadas (nota 17.b)	(60.000)	(51.830)
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 17.c)	1.132.894	1.012.974
Diferencias de cambio (neto)	38.338	33.332
Otros productos de explotación	254.219	264.827
Otras cargas de explotación	(326.349)	(339.763)
Margen bruto	2.598.054	2.197.194
Gastos de administración (nota 17.d)	(903.142)	(810.116)
Gastos de personal	(609.695)	(524.895)
Otros gastos generales de administración	(293.447)	(285.221)
Amortización	(135.934)	(105.471)
Dotaciones a provisiones (neto)	83.211	(64.746)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (nota 17.e)	(1.167.542)	(768.423)
Resultado de la actividad de explotación	474.647	448.438
Pérdidas por deterioro del resto activos (neto) (nota 17.f)	(147.276)	(142.548)
Ganancias/ (Pérdidas) en la baja de activos no clasif. como no corrientes en venta (nota 17.g)	82.105	(6.162)
Diferencia negativa de consolidación	0	0
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como op. Interrumpidas (nota 17.h)	(183.711)	(97.533)
Resultado antes de impuestos	225.765	202.195
Impuestos sobre beneficios	(53.570)	(63.107)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	172.195	139.088
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
Resultado consolidado del ejercicio	172.195	139.088
Resultado atribuido a la entidad dominante	167.686	123.418
Resultado atribuido a intereses minoritarios	4.509	15.670
Beneficio por acción (en euros)	0,04	0,04
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 2014 y 2013

En miles de euros

	30/06/2014	30/06/2013 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	172.195	139.088
Otros ingresos y gastos reconocidos	417.137	(31.944)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados	154	0
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	220	0
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	0	0
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	(66)	0
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	416.983	(31.944)
Activos financieros disponibles para la venta:	604.520	(64.434)
Ganancias (pérdidas) por valoración	1.697.744	(610.465)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.093.224)	546.031
Otras reclasificaciones	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo:	76.096	13.674
Ganancias (pérdidas) por valoración	74.588	14.639
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.508	(965)
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero:	0	0
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Diferencias de cambio:	4.168	2.344
Ganancias (pérdidas) por valoración	4.168	2.456
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	(112)
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
Entidades valoradas por el método de la participación:	7.002	21.237
Ganancias (pérdidas) por valoración	7.002	21.237
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Resto de ingresos y gastos reconocidos	(99.097)	(27.556)
Impuesto sobre beneficios	(175.706)	22.791
Total ingresos y gastos reconocidos	589.332	107.144
Atribuidos a la entidad dominante	583.691	87.172
Atribuidos a intereses minoritarios	5.641	19.972

(*) 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.

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 2014 y 2013

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 31/12/2013	501.435	8.796.233	738.476	(57.442)	247.832	120.814	58.243	10.405.591
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	501.435	8.796.233	738.476	(57.442)	247.832	120.814	58.243	10.405.591
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	0	0	0	0	167.686	416.005	5.641	589.332
Otras variaciones del patrimonio neto	98	98.015	(6.613)	(6.853)	(247.832)	0	6.169	(157.016)
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	(78.891)	0	78.891	(40.115)	0	0	(40.115)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	11.795	0	(85.744)	0	0	0	(73.949)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	98	210.293	(2.674)	0	(207.717)	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	(45.182)	(3.939)	0	0	0	6.169	(42.952)
Saldo final al 30/06/2014	501.533	8.894.248	731.863	(64.295)	167.686	536.819	70.053	10.837.907

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 2014 y 2013

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	7.923.844	798.089	(25.694)	81.891	(317.945)	459.175	9.289.304
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	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	(206.147)
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

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados del grupo Banco Sabadell

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013

En miles de euros

	30/06/2014	30/06/2013 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(927.953)	(4.563.087)
Resultado consolidado del ejercicio	172.195	139.088
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	369.672	(130.867)
(+) Amortización	135.934	105.471
(+/-) Otros ajustes	233.738	(236.338)
Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	(1.442.616)	(4.569.089)
(+/-) Activos de explotación	802.636	(3.089.921)
(+/-) Pasivos de explotación	(2.245.252)	(1.479.168)
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(27.204)	(2.219)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(457.155)	4.786.552
Pagos:	(990.918)	(214.823)
(-) Activos materiales	(227.214)	(146.387)
(-) Activos intangibles	(60.876)	(41.682)
(-) Participaciones	(35.527)	(26.754)
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	0
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(667.301)	0
(-) Cartera de inversión a vencimiento	0	0
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0
Cobros:	533.763	5.001.375
(+) Activos materiales	327.102	39.459
(+) Activos intangibles	0	1.350
(+) Participaciones	13.023	21.174
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	0
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	193.638	0
(+) Cartera de inversión a vencimiento	0	4.939.392
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(150.061)	(450.189)
Pagos:	(325.471)	(563.209)
(-) Dividendos	(40.115)	(29.596)
(-) Pasivos subordinados	(17.603)	(197.834)
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	0	0
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	(249.359)	(333.573)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(18.394)	(2.206)
Cobros:	175.410	113.020
(+) Pasivos subordinados	0	0
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	0	0
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	175.410	113.020
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0	0
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	2.078	83
Aumento/(Disminución) neto del efectivo y equivalentes	(1.533.091)	(226.641)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	3.201.898	2.483.590
Efectivo y equivalentes al final del período	1.668.807	2.256.949
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período	30/06/2014	30/06/2013
(+) Caja y bancos	436.559	421.206
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.232.248	1.835.743
(+) Otros activos financieros	0	0
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0	0
Total Efectivo y equivalentes al final del período	1.668.807	2.256.949

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

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

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.

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 de 2013) 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 2013 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 las normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en dichas Cuentas anuales consolidadas. Dichas Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2013 del grupo fueron formuladas por los administradores de Banco Sabadell en la reunión del Consejo de Administración con fecha 23 de enero de 2014 y se aprobaron por la Junta General de Accionistas el 27 de marzo de 2014.

Las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas a 30 de junio de 2014 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 24 de julio de 2014, 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 de 2013.

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 2014

Durante el primer semestre del ejercicio de 2014, las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) e Interpretaciones más significativas, junto con las modificaciones de las mismas, que entraron en vigor fueron las siguientes:

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

La adopción en el grupo de las anteriores normas no ha tenido un impacto patrimonial relevante en las presentes Cuentas semestrales resumidas consolidadas. Asimismo, dado que el grupo ha preparado las presentes Cuentas semestrales de acuerdo con lo establecido en la NIC 34, debe tenerse en consideración que cualquier nuevo detalle o desglose de información requerido por estas normas será incorporado en las próximas Cuentas anuales del grupo.

NIIF 10 – “Estados financieros consolidados”

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

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

El grupo ha procedido a revisar todas sus entidades dependientes y no ha identificado cambios en la definición del perímetro de consolidación bajo la NIIF 10.

NIIF 11 – “Acuerdos conjuntos”

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

Las operaciones conjuntas se registran haciendo figurar en los estados financieros consolidados del grupo los activos, pasivos, ingresos y gastos que le corresponde, según el acuerdo contractual. Las *joint ventures* se

registran por el método de puesta en equivalencia, desapareciendo la posibilidad de contabilizarlas por el método de integración proporcional.

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

El impacto derivado de esta norma ha sido que las sociedades que se consolidaban bajo el método de integración proporcional (ver anexo I de las Cuentas anuales del ejercicio de 2013) han pasado a ser consolidadas por el método de la participación, sin tener ningún impacto en el patrimonio del grupo y sin ser relevante los cambios a efectos de presentación del balance de situación y cuenta de resultados.

NIIF 12 – “Desgloses de información de participaciones en otras entidades”

La NIIF 12 agrupa en una única norma, a la vez que amplía, todos los requisitos de desglose relativos a participaciones en entidades dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones, incluyendo nuevos requerimientos de desglose que exigirán incrementar la información proporcionada en las futuras Cuentas anuales del grupo.

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

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

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

Modificación de la NIC 32 – “Instrumentos financieros: presentación”

Las modificaciones realizadas a la NIC 32 aclaran la guía de implementación de esta norma en lo relativo a los requisitos para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance de situación. De acuerdo con la NIC 32, un activo y un pasivo financiero solo podrán compensarse cuando la entidad tenga en el momento actual el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

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

De la aplicación de esta modificación no se han derivado efectos significativos en la presentación de las cuentas semestrales resumidas del grupo.

Modificación de la NIC 36 – “Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros”

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

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

Modificación de la NIC 39 – “Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas”

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

Las novaciones realizadas por el grupo durante el primer semestre del ejercicio de 2014 se refieren a derivados que no forman parte de una relación de cobertura, por lo que esta modificación no resulta de aplicación.

Interpretación CINIIF 21 – “Gravámenes”

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

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

Adicionalmente, la interpretación establece que una entidad no tiene una obligación implícita de pagar un gravamen que se generará por operar en un período futuro como consecuencia de que dicha entidad esté forzada económicamente a continuar operando en ese período futuro. Por otro lado, la preparación de los estados financieros según la hipótesis de empresa en funcionamiento no implica que una entidad tenga una obligación presente de pagar un gravamen que se generará por operar en un período futuro.

La implementación de esta interpretación, que no afecta a aquellos impuestos que están bajo el alcance de otras NIIFs (por ejemplo, el impuesto de sociedades), ni a las multas o sanciones por infracciones de la ley, no ha supuesto impacto significativo para el grupo.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

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

Normas e interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<u>Aprobadas para su aplicación en la UE</u>		
No aplica	No aplica	-
<u>No aprobadas para su aplicación en la UE</u>		
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018 (*)
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	1 de enero de 2017
Modificación de la NIC 19	Planes de beneficios definidos: aportaciones de los empleados	1 de julio de 2014
Modificación de la NIC 16 y NIC 38	Clarificación de métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Modificación de la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016

(*) Decisión tentativa del IASB.

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

NIIF 9 – Instrumentos financieros

El reemplazo de la actual NIC 39 está siendo abordado por el IASB en diferentes fases.

En noviembre de 2009 se emitió la primera fase relativa a la clasificación y valoración de los activos financieros. Si bien esta fase incorpora diferencias importantes con la NIC 39, como la eliminación de las actuales clasificaciones de "activos financieros disponibles para la venta" e "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", los nuevos requerimientos están siendo revisados por parte del IASB, pudiendo afectar a los activos financieros que podrán ser finalmente reportados a coste amortizado y a valor razonable con cambios registrados en otros ingresos y gastos reconocidos.

En relación con los pasivos financieros, los requerimientos de clasificación y valoración quedaron completados en octubre de 2010. Las categorías de pasivos financieros previstas en la NIIF 9 son similares a las ya existentes actualmente en la NIC 39, salvo por el requisito de registrar las variaciones en el valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio en el caso de pasivos financieros a los que se ha aplicado la opción de valor razonable.

En noviembre de 2013 se emitieron las nuevas normas para la contabilidad de coberturas (excluyendo la parte relativa a macrocoberturas). El objetivo de esta fase era reemplazar la granularidad de los actuales requerimientos de la NIC 39 por un nuevo modelo capaz de reflejar mejor en los estados financieros las actividades internas de gestión de riesgos. Existen cambios respecto la NIC 39 en diversos aspectos como partidas cubiertas, instrumentos de cobertura, contabilización del valor temporal de las opciones y evaluación de la eficacia. No obstante, las mejoras más importantes hacen referencia a la posibilidad de cubrir riesgos no-financieros, por lo que serán de especial aplicación a entidades no financieras.

La última fase hace referencia al deterioro de los activos financieros. Después de proponer diferentes modelos, en marzo de 2013 se publicaron las últimas propuestas basadas en el reconocimiento de las pérdidas esperadas de crédito. Si bien la cantidad de estas pérdidas que deberán reconocerse dependerá del cambio en la calidad crediticia de los activos financieros desde su reconocimiento inicial, el IASB no ha emitido todavía los requerimientos definitivos.

Adicionalmente debe tenerse en cuenta que el IASB decidió eliminar el 1 de enero de 2015 como fecha de aplicación obligatoria de la norma, debido a que la misma no permitiría a las entidades disponer de tiempo suficiente de preparación para aplicar la nueva norma de deterioro que todavía no ha sido completada. Si bien la nueva fecha de aplicación obligatoria todavía no ha sido publicada, el IASB ha decidido tentativamente que las entidades deberán aplicarla para los ejercicios iniciados a partir de 1 de enero de 2018.

Si bien el IASB continúa permitiendo la aplicación anticipada de aquellas fases de la NIIF 9 que se encuentran completadas, la Comisión Europea no ha endosado todavía ninguna de ellas, por lo que se imposibilita a las entidades europeas la aplicación de forma anticipada de esta norma o cualquiera de sus fases.

La dirección estima que la futura aplicación de la NIIF 9 puede tener un impacto significativo en los activos y pasivos financieros actualmente reportados. Considerando que el proceso de endoso a nivel europeo no se ha iniciado, que la norma definitiva de deterioro todavía no ha sido emitida y que para calcular el impacto se requiere una metodología muy compleja, el grupo a día de hoy no ha podido cuantificar el posible impacto de su implementación.

NIIF 14 – Cuentas de diferimientos de actividades reguladas

La NIIF 14 proporciona una solución provisional a corto plazo para las entidades con tarifas reguladas que todavía no han adoptado las NIIFs. El objetivo de la norma es permitir que las entidades que adoptan por primera vez las NIIFs y que actualmente reconocen cuentas diferidas de actividades reguladas de acuerdo con sus políticas contables anteriores, continúen haciéndolo en la transición a las NIIFs. Esto permitirá a estas entidades evitar la realización de cambios importantes en la política de contabilización de estas cuentas en la transición a las NIIF hasta que se complete el proyecto integral por parte del IASB.

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15 establece los nuevos requerimientos para el reconocimiento de ingresos, reemplazando a todas aquellas normas NIIF e interpretaciones que trataban esta materia, entre ellas, la NIC 11 “Contratos de Construcción”, la NIC 18 “Ingresos” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La norma se basa en el principio que una entidad debe reconocer ingresos para reflejar la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes en una cantidad tal que refleje la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Este principio se refleja en un modelo de reconocimiento de ingresos que consta de cinco pasos, entre los que las entidades deberán identificar obligaciones de desempeño separadas en los contratos con clientes, asignar el precio de la transacción a las diferentes obligaciones que se hayan identificado y reconocer ingresos cuando, o a medida que, la entidad satisfaga su obligación de desempeño.

Si bien las entidades deberán aplicar su juicio profesional cuando consideren los términos de los contratos así como todos los hechos y las circunstancias que puedan afectar al reconocimiento de ingresos, se espera que la norma tenga un mayor impacto en las empresas que venden productos y servicios en una oferta combinada o las que participan en proyectos de largo plazo, tales como las que operan en el sector de telecomunicaciones, *software*, ingeniería, construcción e inmobiliario.

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

Modificación de la NIC 19 – “Planes de beneficios definidos: aportaciones de los empleados”

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

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

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

La modificación descrita en los párrafos anteriores no tendrá efecto alguno para el grupo, dado que los empleados integrados en planes de prestación definida no realizan aportaciones a los mismos.

Modificaciones a la NIC 36 y NIC 38 – Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización

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

El grupo no espera que estas modificaciones afecten a los métodos de amortización actualmente utilizados.

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

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

Durante el período cubierto por estas cuentas semestrales resumidas consolidadas, el grupo no ha adquirido participación alguna que se encuentre bajo el alcance de estas modificaciones.

Principios y criterios contables aplicados

Los principios y las 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 2013, tomando en consideración las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIFs que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2014 (ver apartado Bases de presentación).

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

La preparación de las Cuentas semestrales 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 semestrales 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 posempleo, 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.
- La estimación de los pasivos por contratos de seguros.

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 2013 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 2014 (a excepción del balance, que se presenta a fecha 31 de diciembre de 2013).

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 2014.

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, se 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 a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, 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 2014 y 2013, 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 2014 y a 31 de diciembre de 2013

En miles de euros

Activo	30/06/2014	31/12/2013 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	1.269.478	2.369.504
Cartera de negociación	2.023.900	1.778.303
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	15.801.488	15.812.389
Inversiones crediticias	123.766.228	121.842.535
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0	0
Derivados de cobertura	382.119	427.370
Activos no corrientes en venta	1.974.381	1.844.894
Participaciones	3.699.572	3.776.343
Entidades asociadas	314.910	325.045
Entidades multigrupo	20.541	25.067
Entidades del grupo	3.364.121	3.426.231
Contratos de seguros vinculados a pensiones	150.850	156.083
Activo material	1.953.251	1.899.625
Inmovilizado material	1.348.902	1.324.531
Inversiones inmobiliarias	604.349	575.094
Activo intangible	1.146.798	1.154.520
Fondo de comercio	1.005.530	1.005.530
Otro activo intangible	141.268	148.990
Activos fiscales	6.935.544	6.580.048
Corrientes	483.091	496.136
Diferidos	6.452.453	6.083.912
Resto activos	268.632	102.656
Total activo	159.372.241	157.744.270

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

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

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013

En miles de euros

Pasivo	30/06/2014	31/12/2013 (*)
Cartera de negociación	1.450.498	1.443.782
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	144.740.065	143.930.711
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	127.862	211.406
Derivados de cobertura	208.552	130.358
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Provisiones	462.466	529.577
Pasivos fiscales	606.251	483.932
Corrientes	4.565	20.996
Diferidos	601.686	462.936
Resto de pasivos	713.952	634.350
Total pasivo	148.309.646	147.364.116

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

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

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013

En miles de euros

Patrimonio neto	30/06/2014	31/12/2013 (*)
Fondos propios	10.619.851	10.316.992
Capital o fondo de dotación	501.533	501.435
Escriturado	501.533	501.435
<i>Menos: Capital no exigido</i>	0	0
Prima de emisión	5.683.528	5.760.506
Reservas	3.330.398	3.048.857
Otros instrumentos de capital	738.580	741.254
<i>Menos: Valores propios</i>	(64.295)	(57.442)
Resultado del ejercicio	430.107	322.382
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	0	0
Ajustes por valoración	442.744	63.162
Activos financieros disponibles para la venta	414.469	83.321
Coberturas de los flujos de efectivo	23.702	(23.872)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	(1.786)	(2.492)
Activos no corrientes en venta	0	0
Resto de ajustes por valoración	6.359	6.205
Total patrimonio neto	11.062.595	10.380.154
Total patrimonio neto y pasivo	159.372.241	157.744.270
Pro-memoria		
Riesgos contingentes	8.439.499	8.741.677
Compromisos contingentes	15.600.231	12.175.819

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

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

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013

En miles de euros

	30/06/2014	30/06/2013 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	2.227.701	2.388.752
Intereses y cargas asimiladas	(1.326.928)	(1.707.636)
Remuneración del capital reembolsable a la vista	0	0
Margen de Intereses	900.773	681.116
Rendimiento de instrumentos de capital	298.767	91.146
Comisiones percibidas	436.683	393.853
Comisiones pagadas	(58.777)	(47.670)
Resultados de operaciones financieras (neto)	1.200.536	1.180.810
Diferencias de cambio (neto)	38.787	34.193
Otros productos de explotación	50.888	41.045
Otras cargas de explotación	(104.674)	(105.307)
Margen bruto	2.762.983	2.269.186
Gastos de administración	(866.939)	(732.559)
Amortización	(76.492)	(63.421)
Dotaciones a provisiones (neto)	76.478	(136.406)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.196.107)	(888.875)
Resultado de la actividad de explotación	699.923	447.925
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	10.782	1.216
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(72.814)	(4.977)
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	0	0
Ganancia/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(155.466)	(31.067)
Resultado antes de impuestos	482.425	413.097
Impuestos sobre beneficios	(52.318)	(75.371)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	430.107	337.726
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
Resultado del ejercicio	430.107	337.726
Beneficio por acción (en euros)	0,11	0,12
Beneficio básico por acción considerando efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)	0,10	0,11
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,10	0,11

(*) 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 2014 y 2013

En miles de euros

	30/06/2014	30/06/2013 (*)
Resultado del ejercicio	430.107	337.726
Otros ingresos/(gastos) reconocidos	379.582	(53.513)
Partidas que no serán reclasificadas a resultados	155	0
Pérdidas y ganancias actuariales en planes de pensiones de prestación definida	221	0
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	0	0
Impuesto sobre beneficios relacionado con partidas que no serán reclasificadas a resultados	(66)	0
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados	379.427	(53.513)
Activos financieros disponibles para la venta:	473.325	(94.029)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1.627.725	425.986
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.154.400)	(520.015)
Otras reclasificaciones	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo:	67.962	16.675
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	68.975	15.710
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.013)	965
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:	1.009	873
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1.009	761
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	112
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
Resto de ingresos y gastos reconocidos	0	0
Impuesto sobre beneficios	(162.869)	22.968
Total ingresos/(gastos) reconocidos	809.689	284.213

(*) 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 2014 y 2013

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 31/12/2013	501.435	8.809.363	741.254	(57.442)	322.382	63.162	10.380.154
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	501.435	8.809.363	741.254	(57.442)	322.382	63.162	10.380.154
Total ingresos/ (gastos) reconocidos	0	0	0	0	430.107	379.582	809.689
Otras variaciones del patrimonio neto	98	204.563	(2.674)	(6.853)	(322.382)	0	(127.248)
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	(78.891)	0	78.891	(40.115)	0	(40.115)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	11.795	0	(85.744)	0	0	(73.949)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	98	284.843	(2.674)	0	(282.267)	0	0
Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	0	(13.184)	0	0	0	0	(13.184)
Saldo final al 30/06/2014	501.533	9.013.926	738.580	(64.295)	430.107	442.744	11.062.595

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	7.652.284	803.147	(25.694)	45.204	(312.219)	8.532.666
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	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

Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

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 2014 y 2013

En miles de euros

Patrimonio neto	30/06/2014	30/06/2013 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(210.604)	(3.791.878)
Resultado del ejercicio	430.107	337.726
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	325.596	(396.729)
(+) Amortización	76.492	63.421
(+/-) Otros ajustes	249.104	(460.150)
Aumento/(Disminución) neto de los activos y pasivos de explotación:	(939.103)	(3.730.656)
(+/-) Activos de explotación	2.351.321	(1.525.190)
(+/-) Pasivos de explotación	(3.290.424)	(2.205.466)
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(27.204)	(2.219)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(682.375)	4.168.748
Pagos:	(855.256)	(809.013)
(-) Activos materiales	(90.589)	(79.216)
(-) Activos intangibles	(7.457)	(7.822)
(-) Participaciones	(62.091)	(721.975)
(-) Otras unidades de negocio	0	0
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(695.119)	0
(-) Cartera de inversión a vencimiento	0	0
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0
Cobros:	172.881	4.977.761
(+) Activos materiales	54.155	91.210
(+) Activos intangibles	0	2.323
(+) Participaciones	9.056	0
(+) Otras unidades de negocio	0	0
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	109.670	0
(+) Cartera de inversión a vencimiento	0	4.884.228
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(207.753)	(448.192)
Pagos:	(383.163)	(561.212)
(-) Dividendos	(40.115)	(29.596)
(-) Pasivos subordinados	(75.295)	(176.433)
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	0	0
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	(249.359)	(333.573)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(18.394)	(21.610)
Cobros:	175.410	113.020
(+) Pasivos subordinados	0	0
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	0	0
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	175.410	113.020
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0	0
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	706	611
Aumento/(disminución) neto del efectivo y equivalentes	(1.100.026)	(70.711)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	2.369.504	1.315.628
Efectivo y equivalentes al final del período	1.269.478	1.244.917
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período	30/06/2014	30/06/2013
(+) Caja y bancos	410.174	390.257
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	859.304	854.660
(+) Otros activos financieros	0	0
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0	0
Total efectivo y equivalentes al final del período	1.269.478	1.244.917

(*) 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 2013 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 período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.

Variaciones del perímetro de consolidación

Entradas en el perímetro en el primer semestre del ejercicio de 2014:

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación	Coste de la combinación		% Derechos votos adquiridos	% Derechos votos totales	Tipo de participación	Método
			Importe pagado y otros costes atribuibles	Valor razonable instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición				
Placements Immobiliers France, S.A.S.	Dependiente	01/01/2014	0	0	99,62%	99,62%	Indirecta	Integración Global
Sabadell Capital S.A. de C.V. SOFOM E.N.R.	Dependiente	22/04/2014	2.772	0	100,00%	100,00%	Directa	Integración Global

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

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

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

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

Adquisición de Banco Gallego Vida y Pensiones

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

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

Salidas del perímetro en el primer semestre del ejercicio de 2014:

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		
New Premier Inversiones, SICAV, S.A. (a)	Dependiente	12/02/2014	99,97%	0,00%	2.838	Directa	Integración Global
Gaviel, S.A. (b)	Asociada	24/02/2014	50,00%	0,00%	(28)	Directa	De la participación
NF Desarrollos, S.L. (b)	Asociada	25/02/2014	40,00%	0,00%	(160)	Indirecta	De la participación
Saprosin Promociones, S.L. (a)	Asociada	25/02/2014	45,00%	0,00%	(2.915)	Indirecta	De la participación
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.U. (c)	Dependiente	01/03/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integración Global
Sabadell Solbank Mediación Operador de Banca (c)	Dependiente	01/03/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integración Global
Costa Marina Mediterraneo (b)	Asociada	03/03/2014	33,33%	0,00%	121	Indirecta	De la participación
Datolita Inversiones 2010, S.L. (b)	Dependiente	10/03/2014	100,00%	0,00%	25	Directa	Integración Global
Banco Gallego, S.A.U. (c)	Dependiente	11/03/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integración Global
Sabadell Solbank, S.A. Sociedad Unipersonal (c)	Dependiente	11/03/2014	100,00%	0,00%	-	Directa	Integración Global
E.B.N Banco de Negocios, S.A. (a)	Asociada	24/03/2014	15,62%	0,00%	(601)	Directa	De la participación
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)	Asociada	31/03/2014	20,00%	0,00%	427	Indirecta	De la participación
Anara Guipúzcoa (b)	Asociada	21/05/2014	40,00%	0,00%	(477)	Indirecta	De la participación
Liquidambar Inversiones Financieras (b)	Multigrupo	22/05/2014	13,33%	0,00%	3.097	Directa	De la participación
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L. (a)	Asociada	28/05/2014	40,00%	0,00%	-	Indirecta	De la participación
Leva Yorma, S.L. (a)	Asociada	28/05/2014	39,14%	0,00%	-	Indirecta	De la participación
Ribera Casares Golf, S.L. (a)	Asociada	28/05/2014	47,07%	0,00%	-	Indirecta	De la participación
Casas del Mar levante, S.L. (d)	Asociada	30/05/2014	33,33%	33,33%	-	Indirecta	De la participación
Decovama 21, S.L. (d)	Asociada	30/05/2014	22,03%	22,03%	-	Indirecta	De la participación
Dime Habitat, S.L. (d)	Asociada	30/05/2014	40,00%	40,00%	-	Indirecta	De la participación
Dreamview, S.L. (d)	Multigrupo	30/05/2014	49,00%	49,00%	-	Indirecta	De la participación
Espacios Murcia, S.L. (d)	Asociada	30/05/2014	45,00%	45,00%	-	Indirecta	De la participación
Fbex del Mediterráneo, S.L. (d)	Multigrupo	30/05/2014	25,00%	25,00%	-	Indirecta	De la participación
Fegaunión, S.A. (d)	Asociada	30/05/2014	48,00%	48,00%	-	Indirecta	De la participación
Gradiente Entrópico, S.L. (d)	Asociada	30/05/2014	49,00%	49,00%	-	Indirecta	De la participación
Hansa Urbana S.A. (d)	Asociada	30/05/2014	30,61%	30,61%	-	Directa	De la participación
Inmobiliaria Ricam 2005, S.L. (d)	Multigrupo	30/05/2014	40,00%	40,00%	-	Indirecta	De la participación
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L. (d)	Asociada	30/05/2014	40,92%	40,92%	-	Directa	De la participación
Key VII I, S.L. (d)	Asociada	30/05/2014	40,00%	40,00%	-	Indirecta	De la participación
Kosta Bareño, S.A. (d)	Asociada	30/05/2014	20,00%	20,00%	-	Indirecta	De la participación
La Ermita Resort, S.L. (d)	Multigrupo	30/05/2014	29,49%	29,49%	-	Indirecta	De la participación
Lizarre Promociones, A.I.E. (d)	Asociada	30/05/2014	40,00%	40,00%	-	Indirecta	De la participación
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L. (d)	Multigrupo	30/05/2014	49,14%	49,14%	-	Indirecta	De la participación
Naguisa Promociones, S.L. (d)	Asociada	30/05/2014	45,00%	45,00%	-	Indirecta	De la participación
Parque del Seguro, S.L. (d)	Asociada	30/05/2014	32,20%	32,20%	-	Indirecta	De la participación
Probur BG XXI, S.L. (d)	Asociada	30/05/2014	25,00%	25,00%	-	Indirecta	De la participación
Promociones Abaco Costa Almería, S.L. (d)	Asociada	30/05/2014	40,00%	40,00%	-	Indirecta	De la participación
Promociones Florida Casas, S.L. (d)	Asociada	30/05/2014	40,00%	40,00%	-	Indirecta	De la participación
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L. (a)	Asociada	30/05/2014	50,00%	0,00%	161	Indirecta	De la participación
Residencial Haygon, S.L. (d)	Asociada	30/05/2014	25,00%	25,00%	-	Indirecta	De la participación
Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (d)	Asociada	30/05/2014	35,00%	35,00%	-	Indirecta	De la participación
Urtago Promozioak, A.I.E. (d)	Asociada	30/05/2014	30,00%	30,00%	-	Indirecta	De la participación
Promociones Aguiliver, S.L. (d)	Asociada	05/06/2014	43,39%	0,00%	1.363	Indirecta	De la participación
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (b)	Asociada	17/06/2014	40,00%	0,00%	707	Indirecta	De la participación
Altavista Hotelera, S.L. (a)	Asociada	30/06/2014	40,00%	0,00%	814	Indirecta	De la participación
General de Biocarburantes, S.A. (a)	Asociada	30/06/2014	25,00%	0,00%	26	Indirecta	De la participación
Puerto Mujeres, S.A. de C.V. (a)	Dependiente	30/06/2014	100,00%	0,00%	(3.970)	Indirecta	Integración Global

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

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

(c) Bajas por fusión.

(d) Baja por pérdida de influencia significativa.

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

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

Otra información

Esquema de protección de activos

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

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

En millones de euros	En balance individual		En balance grupo	
	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
Crédito a la clientela	21.711	2.912	19.117	2.263
<i>Del que riesgo dispuesto</i>	21.091	0	18.460	0
<i>Del que avales y pasivos contingentes</i>	620	0	657	0
Activos inmobiliarios (*)	2.380	558	4.663	1.096
Participaciones en capital	193	52	504	163
Activos fallidos	360	360	360	360
Total	24.644	3.882	24.644	3.882

(*) 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 2014 ha sido el siguiente:

En millones de euros	
Saldo a 31 de julio de 2011	18.460
Adquisición de activos inmobiliarios	(3.976)
Cobros recibidos y subrogaciones	(1.982)
Incremento de activos fallidos	(252)
Disposiciones de créditos	246
Saldo a 30 de junio de 2014	12.496

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 2014 ha sido el siguiente:

En millones de euros	
Saldo a 31 de julio de 2011	4.663
Adquisición de activos inmobiliarios	2.946
Ventas de activos inmobiliarios	(2.020)
Variaciones de valor	0
Saldo a 30 de junio de 2014	5.589

Las provisiones actuales de la cartera EPA ya contabilizadas relacionadas con el crédito a la clientela - riesgo dispuesto y con los activos inmobiliarios, que ascienden a 7.200 millones de euros a 30 de junio de 2014, suponen una cobertura del 40% sobre la exposición asociada. No obstante, si tenemos en cuenta que cualquier pérdida proveniente de esta cartera sería asumida por el Fondo de Garantía de Depósitos en un 80%, la cobertura efectiva de la misma asciende hasta el 88%.

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 8.708 millones de euros de provisiones adicionales que al ser cubiertos por el EPA no tendrían impacto en la cuenta de resultados del grupo.

El derecho de cobro contractual frente al FGD que cubre las pérdidas de la cartera EPA se registra en el epígrafe de inversión crediticia. Dado que en la combinación de negocios la normativa requería una estimación de la pérdida esperada de los activos, el derecho de cobro se registró por primera vez, en ese momento, mientras que las variaciones posteriores por registro de pérdidas efectivamente incurridas deberían registrarse bajo este mismo epígrafe.

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

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

La comisión de reaseguro recibida por el grupo ha sido de 82.153 miles de euros suponiendo un ingreso por el mismo importe registrado en el epígrafe de ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

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

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

El acuerdo comprende, básicamente, las siguientes transacciones:

(i) La cesión de los derechos de exclusividad de Mediterráneo Vida, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros (“Mediterráneo Vida”) sobre los productos de seguro de vida (exceptuando los productos de ahorro colectivo para grandes empresas) a favor de BanSabadell Vida.

(ii) La cesión de los derechos de exclusividad de Mediterráneo Vida para la distribución de planes de pensiones (excepto para planes de pensiones de empleo) y la cesión de la cartera de planes de pensiones individuales a favor de BanSabadell Pensiones.

(iii) La venta del 100% del capital social de Mediterráneo Seguros Diversos, S.A. (“Mediterráneo Seguros Diversos”), entidad proveniente de la integración de Banco CAM, a BanSabadell Seguros Generales por parte de Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. (filial 100% de Banco Sabadell) y Banco Sabadell, previa adquisición por Banco Sabadell del 50% de Mediterráneo Seguros Diversos a Caja de Seguros Reunidos, S.A., mediante el ejercicio de opción de compra que ostenta sobre dicha participación. Con esta operación BanSabadell Seguros Generales adquiere la exclusividad para la distribución de productos de seguros generales titularidad de Mediterráneo Seguros Diversos.

Tanto la cesión de los derechos de exclusividad sobre los productos de seguro de vida como los de la distribución de planes de pensiones se han materializado en el mes de junio de 2014 quedando pendiente de completar la venta del 100% del capital social de Mediterráneo Seguros Diversos, previa adquisición del 50% a Caja de Seguros Reunidos, S.A.

El importe total inicial de la operación asciende a 214.000 miles de euros, de los que Zurich, como socio del 50% de las sociedades de la *joint venture*, pagará 107.000 miles de euros. Además, el acuerdo contempla el pago de un importe variable vinculado al cumplimiento de un plan de negocio.

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 2014 y el 30 de junio de 2013:

En miles de euros

	30/06/2014		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe
Acciones ordinarias	8%	0,01	40.115
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	0	0	0
Dividendos totales pagados			40.115
a) Dividendos con cargo a resultados	8%	0,01	40.115
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 27 de marzo de 2014 aprobó la distribución de un dividendo bruto por acción del ejercicio de 2013 de 0,01 euros por acción y una retribución al accionista, complementaria al dividendo, de 0,02 euros por acción consistente en la entrega de acciones procedentes de la autocartera de la sociedad por un importe equivalente, que se contabilizó contra la reserva por prima de emisión.

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 de 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.

Beneficio por acción

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

al grupo y al número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación, los efectos de la conversión estimada de todas las acciones ordinarias potenciales.

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

En miles de euros	30/06/2014	30/06/2013
Resultado neto atribuido al grupo (en miles de euros)	167.686	123.418
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (en miles de euros)	0	0
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	3.970.402.388	2.908.314.592
Conversión asumida de deuda convertible	271.023.286	224.285.573
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado	4.241.425.674	3.132.600.165
Beneficio por acción (en euros)	0,04	0,04
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”, a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración.

En miles de euros	30/06/2014				
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	4.599.495	0
Crédito a la clientela	0	0	0	111.062.398	0
Valores representativos de deuda	659.850	0	18.121.342	3.076.978	0
Instrumentos de capital	52.727	138.433	580.403	0	0
Derivados de negociación	1.405.673	0	0	0	0
Total (consolidado)	2.118.250	138.433	18.701.745	118.738.871	0

En miles de euros

31/12/2013

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	3.525.521	0
Crédito a la clientela	0	0	0	112.928.890	0
Valores representativos de deuda	557.741	0	18.650.535	2.534.715	0
Instrumentos de capital	43.269	140.534	627.137	0	0
Derivados de negociación	1.288.614	0	0	0	0
Total (consolidado)	1.889.624	140.534	19.277.672	118.989.126	0

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

En miles de euros

30/06/2014

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	3.725.188	0
Crédito a la clientela	0	0	0	116.995.043	0
Valores representativos de deuda	656.059	0	15.471.356	3.045.997	0
Instrumentos de capital	0	0	330.132	0	0
Derivados de negociación	1.367.841	0	0	0	0
Total (individual)	2.023.900	0	15.801.488	123.766.228	0

En miles de euros

31/12/2013

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	4.439.316	0
Crédito a la clientela	0	0	0	114.867.123	0
Valores representativos de deuda	549.308	0	15.451.717	2.536.096	0
Instrumentos de capital	0	0	360.672	0	0
Derivados de negociación	1.228.995	0	0	0	0
Total (individual)	1.778.303	0	15.812.389	121.842.535	0

4.1 Depósitos en entidades de crédito de activo

El desglose del saldo de depósitos en entidades de crédito de activo en los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2014	31/12/2013
Por epígrafes:		
Inversiones crediticias	4.599.495	3.525.521
Total	4.599.495	3.525.521
Por naturaleza:		
Cuentas a plazo	1.177.616	1.060.181
Activos financieros híbridos	13.865	13.752
Adquisición temporal de activos	1.108.532	135.094
Otras cuentas	1.497.860	937.136
Activos dudosos	330	459
Depósitos en garantía por operaciones de mercados	681.560	1.266.686
Otros activos financieros	115.772	107.499
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.147)	(407)
Otros ajustes de valoración	5.107	5.121
Total	4.599.495	3.525.521

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 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2014	31/12/2013
Por epígrafes:		
Cartera de negociación	659.850	557.741
Activos financieros disponibles para la venta	18.121.342	18.650.535
Inversiones crediticias	3.076.978	2.534.715
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Total	21.858.170	21.742.991
Por naturaleza:		
Deuda pública	16.756.571	16.327.067
Letras del Tesoro	12.253	40.966
Otras deudas anotadas	9.194.921	12.753.602
Administraciones públicas	7.549.397	3.532.499
Emitidos por entidades financieras y otros	5.298.096	5.576.577
Activos dudosos	30.769	3.031
Correcciones de valor por deterioro de activos	(227.266)	(167.800)
Operaciones de micro-cobertura	0	4.116
Total	21.858.170	21.742.991

Con respecto a los valores representativos de deuda mantenidos en deuda pública a 30 de junio de 2014, 12.995.856 miles de euros están posicionados en administraciones públicas españolas (clasificados como activos financieros disponibles para la venta, 10.708.938 miles de euros) y 3.760.715 miles de euros se mantienen en administraciones públicas no residentes (clasificados como activos financieros disponibles para la venta, 3.555.261 miles de euros). En cuanto a estas últimas, las principales posiciones que mantiene el grupo son con Italia, Portugal, México, Estados Unidos y Países Bajos por importes de 2.832.853, 372.784, 257.455, 89.493 y 72.391 miles de euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2013, 15.974.595 miles de euros estaban posicionados en administraciones públicas españolas y 352.472 miles de euros se mantenían en administraciones públicas no residentes. En cuanto a estas últimas, las principales posiciones que mantenía el grupo son con Portugal, Países Bajos, Austria y Estados Unidos por importes de 104.932, 68.860, 61.114 y 32.373 miles de euros, respectivamente.

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 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2014	31/12/2013
Por epígrafes:		
Inversiones crediticias	111.062.398	112.928.890
Total	111.062.398	112.928.890
Por naturaleza:		
Adquisición temporal de activos a través entidades de contrapartida centrales	476.805	688.010
Crédito comercial	2.206.626	2.283.894
Deudores con garantía real	57.479.004	59.938.349
Otros deudores a plazo	26.898.349	25.537.113
Deudores a la vista y varios	8.191.890	7.867.591
Arrendamientos financieros	2.148.339	2.169.953
Factoring y <i>confirming</i>	2.222.967	2.472.687
Activos dudosos	23.747.680	24.432.151
Correcciones de valor por deterioro de activos	(12.252.026)	(12.374.053)
Otros ajustes de valoración	(57.236)	(86.805)
Total	111.062.398	112.928.890
Por sectores:		
Administraciones públicas	5.271.120	3.633.037
Residentes	86.005.067	88.798.262
No residentes	8.347.793	8.526.298
Activos dudosos	23.747.680	24.432.151
Correcciones de valor por deterioro de activos	(12.252.026)	(12.374.053)
Otros ajustes de valoración	(57.236)	(86.805)
Total	111.062.398	112.928.890

Respecto al saldo con administraciones públicas a 30 de junio de 2014 se mantienen 5.102.730 miles de euros con administraciones públicas españolas (3.493.943 miles de euros a 31 de diciembre de 2013) y 168.390 miles de euros con administraciones públicas no residentes (139.094 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). De estas últimas, 140.652 miles de euros se mantienen con Estados Unidos (111.887 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

A 30 de junio de 2014, de los 123.372 millones de euros de crédito a la clientela antes de ajustes de valoración y correcciones de valor por deterioro de activos (125.390 millones de euros a 31 de diciembre de 2013), 12.496 millones de euros están cubiertos por el esquema de protección de activos descrito en la nota 2 (12.973 millones de euros a 31 de diciembre de 2013).

La totalidad de las posiciones en deuda soberana que mantiene el banco corresponden a valores representativos de deuda e inversión crediticia. Del total de dicha exposición 21.863 millones de euros, un

99,25% se detalla por países en la nota 4.2 y 4.3. El 0,75% restante, por considerarse no material, no ha sido desglosado en notas.

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 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2014	31/12/2013
Depósitos en entidades de crédito	330	459
Valores representativos de deuda	30.769	3.031
Crédito a la clientela	23.747.680	24.432.151
Total	23.778.779	24.435.641

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 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2014	31/12/2013
Depósitos en entidades de crédito	1.147	407
Valores representativos de deuda	227.266	167.800
Crédito a la clientela	12.252.026	12.374.053
Total	12.480.439	12.542.260

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 semestre es el siguiente:

En miles de euros				
	Determinada individualmente	Determinada colectivamente	Riesgo país	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2013	12.241.796	303.348	(2.884)	12.542.260
Movimientos con reflejo en resultados de insolvencias (*)	592.799	231.587	116	824.502
Movimientos sin reflejo en resultados de insolvencias	(878.902)	(6.219)	5.768	(879.353)
Utilización de provisiones constituidas	(606.896)	0	0	(606.896)
Otros movimientos	(272.006)	(6.219)	5.768	(272.457)
Ajustes por diferencias de cambio	(6.853)	(134)	17	(6.970)
Saldo a 30 de junio de 2014	11.948.840	528.582	3.017	12.480.439

(*) 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.

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

En porcentaje		
	4T13	2T14
Promoción y construcción inmobiliaria	62,98	62,19
Construcción no inmobiliaria	8,26	8,25
Empresas	6,05	6,01
Pymes y autónomos	13,33	13,31
Particulares con garantía 1ª hipoteca	9,86	9,73
Ratio de morosidad grupo BS	13,63	13,35

El banco tiene constituidas provisiones para cubrir la exposición en crédito y activos inmobiliarios por 18.456 millones de euros a 30 de junio de 2014. Las coberturas que estas provisiones suponen sobre dicha exposición son las siguientes:

En porcentaje			
	Grupo BS ex EPA	EPA (*)	Total grupo
Inmuebles	41%	51%	45%
Promoción y construcción inmobiliaria	34%	47%	40%
Subtotal inmobiliario	37%	49%	42%
Construcción no inmobiliaria	12%	5%	10%
Empresas	6%	46%	8%
Pymes y autónomos	8%	21%	10%
Particulares	4%	13%	4%
Subtotal no inmobiliario	6%	20%	6%
Total	10%	39%	14%

(*) Ver nota 2.

Otra información

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2014				
	Administraciones Públicas	Resto de personas empresarios jurídicas y individuales	Del que: Financiación a la construcción y promoción	Resto de personas físicas	Total
NORMAL					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	1	5.159	656	21.122	26.282
Importe Bruto	1.650	1.477.467	266.446	2.019.352	3.498.469
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	1	797	61	1.985	2.783
Importe Bruto	1.000	291.387	25.353	152.484	444.871
Sin garantía real					
Número de operaciones	21	6.827	242	22.382	29.230
Importe Bruto	119.727	985.664	42.906	139.837	1.245.228
Cobertura específica	0	0	0	0	0
SUBESTÁNDAR					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	2.505	1.198	2.097	4.602
Importe Bruto	0	1.608.126	708.289	223.922	1.832.048
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	0	297	45	302	599
Importe Bruto	0	782.886	162.444	29.322	812.208
Sin garantía real					
Número de operaciones	0	2.024	129	376	2.400
Importe Bruto	0	828.170	41.300	4.889	833.059
Cobertura específica	0	647.503	241.040	39.163	686.666
DUDOSO					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	12.016	7.710	17.670	29.686
Importe Bruto	0	5.126.063	3.651.023	1.723.560	6.849.623
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	0	2.129	1.199	3.230	5.359
Importe Bruto	0	1.297.099	787.298	308.236	1.605.335
Sin garantía real					
Número de operaciones	4	4.298	907	4.144	8.446
Importe Bruto	949	1.217.162	504.700	38.955	1.257.066
Cobertura específica	0	3.416.885	2.418.058	66.1367	4.078.252
TOTAL					
Número de operaciones	27	36.052	12.147	73.308	109.387
Importe Bruto	123.326	13.614.024	6.189.759	4.640.556	18.377.907
Cobertura específica	0	4.064.388	2.659.098	700.530	4.764.918

En miles de euros

	31/12/2013				
	Administraciones Públicas	Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	Del que: Financiación a la construcción y promoción	Resto de personas físicas	Total
NORMAL					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	4.996	557	17.048	22.044
Importe Bruto	0	1.583.131	198.187	1.620.076	3.203.207
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	1	735	58	1.429	2.165
Importe Bruto	1.000	368.329	26.925	105.452	474.782
Sin garantía real					
Número de operaciones	15	5.379	205	10.488	15.882
Importe Bruto	62.397	1.065.658	34.697	85.794	1.213.849
Cobertura específica	0	0	0	0	0
SUBESTÁNDAR					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	1.582	898	2.091	3.673
Importe Bruto	0	1.445.213	766.797	230.208	1.675.421
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	0	162	48	303	465
Importe Bruto	0	565.401	107.050	32.675	598.076
Sin garantía real					
Número de operaciones	0	512	41	254	766
Importe Bruto	0	1.136.965	14.212	5.637	1.142.602
Cobertura específica	0	668.056	292.215	40.197	708.253
DUDOSO					
Garantía hipotecaria inmobiliaria plena					
Número de operaciones	0	12.633	7.276	16.146	28.779
Importe Bruto	0	5.308.902	3.857.065	1.602.390	6.911.291
Resto de garantías reales					
Número de operaciones	0	2.245	1.205	3.229	5.474
Importe Bruto	0	1.252.438	901.019	310.109	1.562.547
Sin garantía real					
Número de operaciones	1	3.945	959	2.874	6.820
Importe Bruto	85	1.271.371	564.766	28.782	1.300.239
Cobertura específica	0	3.528.094	2.592.127	561.601	4.089.694
TOTAL					
Número de operaciones	17	32.189	11.247	53.862	86.068
Importe Bruto	63.482	13.997.408	6.470.718	4.021.123	18.082.014
Cobertura específica	0	4.196.149	2.884.342	601.798	4.797.947

El importe de los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones de Banco Sabadell clasificadas como dudosas durante el período es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2014	31/12/2013
Administraciones Públicas	537	85
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	857.977	2.556.224
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	446.013	1.661.133
Resto de personas físicas	221.442	903.572
Total	1.079.957	3.459.881

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

En porcentaje		30/06/2014
Administraciones Públicas (*)		-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales		16
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>		25
Resto de personas físicas		11
Total		15

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

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

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

A) Operaciones activas

En relación con el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presentan la siguiente información:

En miles de euros

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios; elegibilidad y computabilidad (valores nominales)

	30/06/2014	31/12/2013
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios	75.122.118	78.617.358
Participaciones hipotecarias emitidas	7.029.623	7.817.974
<i>De los que : Préstamos mantenidos en balance</i>	6.546.349	7.296.225
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	6.352.964	7.661.473
<i>De los que : Préstamos mantenidos en balance</i>	6.149.678	7.446.095
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	0	0
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	61.739.531	63.137.911
Préstamos no elegibles	21.691.623	23.052.960
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5,1 del RD 716/2009	16.845.883	17.871.295
Resto	4.845.740	5.181.665
Préstamos elegibles	40.047.908	40.084.951
Importes no computables	27.201	25.980
Importes computables	40.020.707	40.058.971
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	0	0
Préstamos aptos para la cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	40.020.707	40.058.971
Activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias	0	0

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				
	30/06/2014		31/12/2013	
	Total	De los que : Préstamos elegibles	Total	De los que : Préstamos elegibles
Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios	61.739.531	40.047.908	63.137.911	40.084.951
Origen de las operaciones	61.739.531	40.047.908	63.137.911	40.084.951
Originadas por la entidad	60.715.226	39.487.215	61.987.981	39.531.475
Subrogadas de otras entidades	262.199	226.801	335.862	287.822
Resto	762.106	333.892	814.068	265.654
Moneda	61.739.531	40.047.908	63.137.911	40.084.951
Euro	61.149.906	39.946.692	62.573.265	39.983.157
Resto de monedas	589.625	101.216	564.646	101.794
Situación en el pago	61.739.531	40.047.908	63.137.911	40.084.951
Normalidad en el pago	44.988.483	33.414.946	45.090.286	33.146.735
Otras situaciones (*)	16.751.048	6.632.962	18.047.625	6.938.216
Vencimiento medio residual	61.739.531	40.047.908	63.137.911	40.084.951
Hasta 10 años	18.668.138	9.220.262	18.875.025	9.010.688
De 10 a 20 años	17.798.676	12.988.341	17.563.216	12.691.997
De 20 a 30 años	17.686.944	12.911.547	18.571.751	13.207.342
Más de 30 años	7.585.773	4.927.758	8.127.919	5.174.924
Tipo de interés	61.739.531	40.047.908	63.137.911	40.084.951
Fijo	2.693.122	731.961	2.731.740	786.745
Variable	59.046.409	39.315.947	60.406.171	39.298.206
Mixto	0	0	0	0
Titulares	61.739.531	40.047.908	63.137.911	40.084.951
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	28.950.132	14.135.635	30.417.232	14.646.928
<i>De los que: Promociones inmobiliarias</i>	12.142.360	5.064.460	13.609.553	5.610.358
Resto de personas físicas e ISFLSH	32.789.399	25.912.273	32.720.679	25.438.023
Tipo de garantía	61.739.531	40.047.908	63.137.911	40.084.951
Activos/ Edificios terminados	52.676.201	37.065.025	54.330.043	37.200.389
Residenciales	41.294.525	30.241.811	42.799.556	30.510.683
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	1.011.938	795.468	1.086.688	862.044
Comerciales	11.256.802	6.726.329	11.406.267	6.639.280
Restantes	124.874	96.885	124.220	50.426
Activos/ Edificios en construcción	1.297.840	875.587	1.491.469	972.371
Residenciales	1.092.743	786.988	1.273.452	880.272
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	28.496	20.149	14.388	14.014
Comerciales	200.912	84.417	213.821	87.909
Restantes	4.185	4.182	4.196	4.190
Terrenos	7.765.490	2.107.296	7.316.399	1.912.191
Urbanizados	5.576.058	1.476.987	4.951.424	1.291.732
Resto	2.189.432	630.309	2.364.975	620.459

(*) Para el primer semestre de 2014, sujetos a EPA 7.005.001 miles de euros (de los que préstamos elegibles 2.361.112 miles de euros) y para el ejercicio 2013, sujetos a EPA 7.704.818 miles de euros (de los que préstamos elegibles 2.244.662 miles de euros).

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

En miles de euros

Saldos disponibles (valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias		
	30/06/2014	31/12/2013
Potencialmente elegibles	1.047.428	1.052.687
No elegibles	632.663	596.659

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

En miles de euros

LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	30/06/2014	31/12/2013
Con garantía sobre vivienda	30.940.995	31.018.793
De los que LTV <= 40%	8.618.327	8.556.535
De los que LTV 40%-60%	11.302.155	11.058.456
De los que LTV 60%-80%	11.020.513	11.339.680
De los que LTV > 80%	0	64.122
Con garantía sobre el resto de bienes	9.106.913	9.066.158
De los que LTV <= 40%	4.648.932	4.565.544
De los que LTV 40%-60%	4.457.981	4.500.614
De los que LTV > 60%	0	0

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

En miles de euros

Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios		
	Elegibles	No elegibles
Saldo a 31 de diciembre de 2012	36.101.936	22.202.888
Adiciones / retiros en el perímetro (*)	6.482.057	2.434.078
Bajas en el período	(6.104.453)	(4.588.392)
Cancelaciones a vencimiento	2.715.397	696.083
Cancelaciones anticipadas	1.070.654	780.547
Subrogaciones por otras entidades	6.003	1.505
Resto	2.312.399	3.110.257
Altas en el período	3.605.411	3.004.386
Originadas por la entidad	1.375.191	1.142.120
Subrogaciones de otras entidades	71	338
Resto	2.230.149	1.861.928
Saldo a 31 de diciembre de 2013	40.084.951	23.052.960
Bajas en el período	(4.124.760)	(2.452.313)
Cancelaciones a vencimiento	1.510.777	302.552
Cancelaciones anticipadas	485.849	302.092
Subrogaciones por otras entidades	2.578	932
Resto	2.125.556	1.846.737
Altas en el período	4.087.717	1.090.976
Originadas por la entidad	914.376	526.848
Subrogaciones de otras entidades	2.988	1.601
Resto	3.170.353	562.527
Saldo a 30 de junio de 2014	40.047.908	21.691.623

(*) 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	30/06/2014	31/12/2013
Cédulas hipotecarias emitidas	21.687.969	24.612.969
<i>De las que: No registradas en el pasivo del balance</i>	5.529.750	7.232.950
Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública	8.650.000	9.650.000
Vencimiento residual hasta un año	4.200.000	2.500.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.750.000	2.700.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	1.500.000	1.750.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	1.000.000	2.500.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	200.000	200.000
Vencimiento residual mayor de diez años	0	0
Valores representativos de deuda. Resto de emisiones	6.645.000	8.145.000
Vencimiento residual hasta un año	3.500.000	1.500.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.320.000	4.400.000
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	300.000	420.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	750.000	650.000
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	775.000	1.175.000
Vencimiento residual mayor de diez años	0	0
Depósitos	6.392.969	6.817.969
Vencimiento residual hasta un año	1.693.610	1.270.854
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.654.815	1.327.756
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	30.000	1.174.815
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	893.710	923.710
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	1.764.424	1.764.424
Vencimiento residual mayor de diez años	356.410	356.410

	30/06/2014		31/12/2013	
	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)
Certificados de transmisión hipotecaria	6.352.964	17	7.661.473	17
Emitidas mediante oferta pública	0	0	0	0
Resto de emisiones	6.352.964	17	7.661.473	17
Participaciones hipotecarias	7.029.623	17	7.817.974	18
Emitidas mediante oferta pública	0	0	0	0
Resto de emisiones	7.029.623	17	7.817.974	18

La ratio de sobrecolateralización de Banco de Sabadell, S.A., entendida esta como el cociente entre el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos

hipotecarios y cédulas hipotecarias y el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas, asciende a 285% a 30 de junio de 2014.

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

En relación con las políticas y los procedimientos mencionados anteriormente relativos a la actividad del grupo en el mercado hipotecario, el Consejo de Administración es responsable del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario y los procesos de gestión y control del riesgo del grupo (véase nota 37 de gestión de riesgos financieros de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio de 2013). 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 ésta, a su vez, pueda delegar en los distintos niveles de decisión. Los procedimientos internos establecidos para la originación y el seguimiento de los activos que conforman la inversión crediticia del grupo, y en particular de los activos con garantía hipotecaria, que respaldan las cédulas hipotecarias emitidas, se detallan a continuación atendiendo a la naturaleza del solicitante.

Particulares

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

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

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

- **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 de 2013). En el marco de la estrategia de financiación del grupo, Banco de Sabadell, S.A. es emisor de cédulas hipotecarias. Las cédulas hipotecarias se emiten con la garantía de la cartera de préstamos con garantía hipotecaria de inmuebles concedidos por el emisor, atendiendo a los criterios de elegibilidad que se definen en el Real Decreto 716/2009 de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero. Para ello, el grupo tiene establecidos procedimientos de control para el seguimiento de la totalidad de su cartera de préstamos y créditos hipotecarios (siendo uno de ellos el mantenimiento del registro contable especial de los préstamos y créditos hipotecarios y activos de sustitución que respaldan las cédulas y los bonos hipotecarios, y de los instrumentos financieros derivados vinculados a ellos), así como para verificación del cumplimiento de los criterios de aptitud para su afectación a la emisión de cédulas hipotecarias, y para el cumplimiento, en todo momento, del límite máximo de emisión; todos ellos regulados por la legislación vigente del mercado hipotecario.

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, en distintos programas de titulización. El saldo de los activos financieros titulizados en estos programas por el grupo a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, identificando aquellos en los que se han transferido los riesgos y beneficios asociados, es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2014	31/12/2013
Dados íntegramente de baja en el balance:	1.592.559	1.692.585
Activos hipotecarios titulizados	686.560	716.252
Otros activos titulizados	56.582	56.927
Otros activos financieros transferidos	849.417	919.406
Mantenidos íntegramente en el balance:	13.446.974	15.672.353
Activos hipotecarios titulizados	12.696.027	14.751.681
Otros activos titulizados	750.947	920.672
Otros activos financieros transferidos	0	0
Total	15.039.533	17.364.938

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 3.958.888 miles de euros a 30 de junio de 2014 y a 4.280.043 miles de euros a 31 de diciembre de 2013.

Durante el primer semestre del ejercicio de 2014 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 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2014				31/12/2013			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
Inmovilizado material:	2.919.719	(1.278.996)	(72.801)	1.567.922	3.314.317	(1.528.339)	(128.651)	1.657.327
De uso propio:	2.814.234	(1.245.506)	(72.801)	1.495.927	3.205.866	(1.490.596)	(128.651)	1.586.619
Equipos informáticos y sus instalaciones	557.231	(423.906)	0	133.325	595.983	(488.930)	(5.139)	101.914
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	1.131.132	(630.259)	(1.023)	499.850	1.426.248	(815.659)	(3.301)	607.288
Edificios	1.075.927	(189.774)	(71.778)	814.375	1.121.669	(182.746)	(110.300)	828.623
Obras en curso	14.717	0	0	14.717	14.595	0	0	14.595
Otros	35.227	(1.567)	0	33.660	47.371	(3.261)	(9.911)	34.199
Cedidos en arrendamiento operativo	105.485	(33.490)	0	71.995	108.451	(37.743)	0	70.708
Inversiones inmobiliarias:	2.903.352	(1.01.234)	(571.117)	2.231.001	2.936.918	(75.407)	(583.516)	2.277.995
Edificios	2.881.855	(92.476)	(569.198)	2.220.181	2.915.780	(74.326)	(581.086)	2.260.368
Fincas rústicas, parcelas y solares	21.497	(8.758)	(1.919)	10.820	21.138	(1.081)	(2.430)	17.627
Total	5.823.071	(1.380.230)	(643.918)	3.798.923	6.251.235	(1.603.746)	(712.167)	3.935.322

El movimiento durante el primer semestre del 2014 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 2013	1.183.635	2.022.231	2.936.918	108.451	6.251.235
Altas	2.855	40.842	164.902	18.615	227.214
Bajas	(60.619)	(374.710)	(333.155)	(21.581)	(790.065)
Otros traspasos	0	0	134.687	0	134.687
Saldos a 30 de junio de 2014	1.125.871	1.688.363	2.903.352	105.485	5.823.071
Amortización acumulada:					
Saldos a 31 de diciembre de 2013	186.007	1.304.589	75.407	37.743	1.603.746
Altas	7.964	53.272	23.257	7.578	92.071
Bajas	(2.630)	(303.696)	(7.736)	(11.831)	(325.893)
Otros traspasos	0	0	10.306	0	10.306
Saldos a 30 de junio de 2014	191.341	1.054.165	101.234	33.490	1.380.230
Pérdidas por deterioro:					
Saldos a 31 de diciembre de 2013	120.211	8.440	583.516	0	712.167
Dotación neta con impacto en resultados	603	(736)	18.725	0	18.592
Utilizaciones	(49.036)	(6.681)	(84.500)	0	(140.217)
Otros traspasos	0	0	53.376	0	53.376
Saldos a 30 de junio de 2014	71.778	1.023	571.117	0	643.918
Saldos netos a 31 de diciembre de 2013	877.417	709.202	2.277.995	70.708	3.935.322
Saldos netos a 30 de junio de 2014	862.752	633.175	2.231.001	71.995	3.798.923

NOTA 8 – ACTIVO INTANGIBLE

El desglose de este epígrafe a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2014	31/12/2013
Fondo de comercio:	1.070.645	1.073.209
Procedente de la adquisición de activos de Banco BMN Penedés	245.364	245.364
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	473.837	473.837
Grupo Banco Guipuzcoano	285.345	285.345
Sabadell United Bank, N.A.	49.195	48.722
Resto	16.904	19.941
Otro activo intangible:	441.759	428.528
Con vida útil definida:	441.759	428.528
Relaciones contractuales con clientes (Banco Guipuzcoano)	35.215	37.936
Relaciones contractuales con clientes y marca Banco Urquijo (Banco Urquijo)	11.247	12.613
Negocio Banca Privada Miami	24.562	25.655
Relaciones contractuales con clientes (Sabadell United Bank)	15.215	16.512
Aplicaciones informáticas	338.233	316.714
Otros gastos amortizables	17.287	19.098
Total	1.512.404	1.501.737

El movimiento del fondo de comercio en el primer semestre del ejercicio de 2014 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Fondo de comercio	Deterioro	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2013	1.074.828	(1.619)	1.073.209
Altas	0	0	0
Bajas	0	0	0
Otros	(3.137)	573	(2.564)
Saldo a 30 de junio de 2014	1.071.691	(1.046)	1.070.645

NOTA 9 – RESTO DE ACTIVOS

El desglose del epígrafe de otros activos correspondiente a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2014	31/12/2013
Existencias	3.889.504	3.746.977
Otros	469.660	220.823
Total	4.359.164	3.967.800

El movimiento de las existencias en el primer semestre del ejercicio de 2014 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Terrenos	Promociones	Otros	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2013	2.114.809	1.628.199	3.969	3.746.977
Altas	312.316	313.198	0	625.514
Bajas	(53.366)	(297.237)	(3.969)	(354.572)
Deterioro con impacto en resultados	(40.233)	(57.355)	0	(97.588)
Otros traspasos	(1.250.986)	1.220.159	0	(30.827)
Saldo a 30 de junio de 2014	1.082.540	2.806.964	0	3.889.504

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

Información sobre financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria

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

En millones de euros

	30/06/2014					
	Importe bruto	Del que: EPA	Exceso de valor de garantía	Del que: EPA	Cobertura determinada individualmente	Del que: EPA
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (*)	14.664	6.776	3.822	2.166	5.773	3.205
<i>Del que: dudoso</i>	11.141	6.062	3.065	2.103	5.460	3.172
<i>Del que: subestándard</i>	1.302	163	296	21	314	33

(*) 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

	31/12/2013					
	Importe bruto	Del que: EPA	Exceso de valor de garantía	Del que: EPA	Cobertura determinada individualmente	Del que: EPA
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (*)	16.180	7.138	4.498	2.319	6.322	3.219
<i>Del que: dudoso</i>	12.071	6.253	3.567	2.167	5.985	3.169
<i>Del que: subestándard</i>	1.299	218	235	45	392	50

(*) 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	
	30/06/2014	31/12/2013
Activos fallidos	245	143

En millones de euros

Pro-memoria:	Valor contable	Valor contable
	30/06/2014	31/12/2013
Total crédito a la clientela excluidas administraciones públicas (negocios en España)	111.865	116.043
Total activo (negocios totales)	161.557	163.441
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito.	529	303
Cobertura genérica total (negocios totales)		

El banco tiene constituidas un total de provisiones de 11.642 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 30/06/2014	Del que: EPA	Crédito: importe bruto 31/12/2013	Del que: EPA
Sin garantía hipotecaria	1.600	442	1.899	488
Con garantía hipotecaria	13.064	6.334	14.281	6.650
Edificios terminados	7.492	3.740	7.873	3.837
Vivienda	4.651	2.409	5.155	2.621
Resto	2.841	1.331	2.718	1.216
Edificios en construcción	1.058	573	1.215	580
Vivienda	807	480	958	495
Resto	251	93	257	85
Suelo	4.514	2.021	5.193	2.233
Terrenos urbanizados	3.800	1.704	4.384	1.863
Resto del suelo	714	317	809	370
Total	14.664	6.776	16.180	7.138

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

En millones de euros

	30/06/2014			
	Importe bruto	Del que: EPA	Del que: dudoso	Del que: EPA
Crédito para adquisición de vivienda	37.652	1.166	3.443	388
Sin garantía hipotecaria	182	13	55	12
Con garantía hipotecaria	37.470	1.153	3.388	376

En millones de euros

	31/12/2013			
	Importe bruto	Del que: EPA	Del que: dudoso	Del que: EPA
Crédito para adquisición de vivienda	38.792	1.225	3.605	408
Sin garantía hipotecaria	164	2	10	0
Con garantía hipotecaria	38.628	1.223	3.595	408

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

En millones de euros

	30/06/2014			
	Importe bruto	Del que: EPA	Del que: dudoso	Del que: EPA
Rangos de LTV	37.470	1.153	3.388	376
LTV <= 40%	8.102	253	627	115
40% < LTV <= 60%	11.830	382	750	119
60% < LTV <= 80%	12.999	372	1.213	84
80% < LTV <= 100%	3.530	108	557	39
LTV > 100%	1.009	38	241	19

En millones de euros

	31/12/2013			
	Importe bruto	Del que: EPA	Del que: dudoso	Del que: EPA
Rangos de LTV	38.628	1.223	3.595	408
LTV <= 40%	8.080	261	603	120
40% < LTV <= 60%	11.673	395	798	135
60% < LTV <= 80%	13.553	403	1.263	92
80% < LTV <= 100%	4.114	115	631	38
LTV > 100%	1.208	49	300	23

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

	30/06/2014			
	Valor contable bruto (*)	Cobertura (en importe)	Cobertura (en %)	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	10.122	4.738	47%	5.384
Edificios terminados	4.051	1.439	36%	2.612
Vivienda	2.346	842	36%	1.504
Resto	1.705	597	35%	1.108
Edificios en construcción	749	341	46%	408
Vivienda	595	277	47%	318
Resto	154	64	42%	90
Suelo	5.322	2.958	56%	2.364
Terrenos urbanizados	2.628	1.606	61%	1.022
Resto de suelo	2.694	1.352	50%	1.342
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	2.454	887	36%	1.567
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	615	390	63%	225
Total cartera de inmuebles	13.191	6.015	46%	7.176

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

(*) Del que 5.448 millones de euros del saldo están sujetos a EPA (Ver nota 2).

En millones de euros

	31/12/2013			
	Valor contable bruto (*)	Cobertura (en importe)	Cobertura (en %)	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	9.780	4.556	47%	5.224
Edificios terminados	4.045	1.405	35%	2.640
Vivienda	2.268	779	34%	1.489
Resto	1.777	626	35%	1.151
Edificios en construcción	538	230	43%	308
Vivienda	430	190	44%	240
Resto	108	40	37%	67
Suelo	5.197	2.920	56%	2.277
Terrenos urbanizados	2.511	1.599	64%	912
Resto de suelo	2.686	1.322	49%	1.365
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	2.432	829	34%	1.603
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	4	2	0%	2
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos	619	340	55%	279
Total cartera de inmuebles	12.835	5.727	45%	7.108

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

(*) Del que 5.506 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

Saldo inicial a 31 de diciembre de 2012	11.376
Compras, permutas y activación de valor	3.059
Ventas	(1.883)
Resto	(72)
Saldo inicial a 31 de diciembre de 2013	12.479
Compras, permutas y activación de valor	1.465
Ventas y puestas en valor	(1.131)
Resto	(25)
Saldo final a 30 de junio de 2014	12.787

Las ventas se componen de 3.110 unidades vendidas de adjudicados y 3.349 unidades vendidas de existencias.

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

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

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 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 tres líneas estratégicas de actuación:

1. Comercialización

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

2. Movilización

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

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

3. Gestión urbanística

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

Valoración de las necesidades de liquidez y política de financiación

Desde el inicio de la crisis financiera en 2007, la política de financiación de Banco de Sabadell, S.A 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 2014 los activos líquidos en valor efectivo ascienden a 18.812 millones de euros (18.468 millones de euros a 31 de diciembre de 2013).

En esta línea, en el primer semestre de 2014 Banco Sabadell ha tenido unos vencimientos en el mercado mayorista de 1.222 millones de euros, que fueron refinanciados a través del gap comercial generado en dicho período de 2.316 millones de euros.

En el segundo semestre de 2014 Banco Sabadell tiene unos vencimientos de deuda mayorista a medio y largo plazo de 3.162 millones de euros.

Para mayor información ver nota 11.5 y ver en las Cuentas anuales consolidadas del grupo Banco Sabadell del ejercicio de 2013 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.

A 30 de junio de 2014 el saldo dispuesto de la póliza que la entidad mantiene con Banco de España para operaciones de política monetaria con el Banco Central Europeo es de 5.500 millones de euros (18.000 millones de euros a 30 de junio de 2013).

NOTA 11 – PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del grupo, distintos de los “Derivados de cobertura”, a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración.

En miles de euros			
30/06/2014			
Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Otros pasivos financieros a VR con		
	Cartera de Negociación	cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	0	0	5.543.772
Depósitos de entidades de crédito	0	0	13.574.731
Depósitos de la clientela	0	0	101.476.823
Débitos representados por valores negociables	0	0	19.714.883
Derivados de negociación	1.229.717	0	0
Pasivos subordinados	0	0	1.071.443
Posiciones Cortas de valores	219.686	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	3.220.558
Total (consolidado)	1.449.403	0	144.602.210

En miles de euros

31/12/2013			
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	9.227.492
Depósitos de entidades de crédito	0	0	13.857.264
Depósitos de la clientela	0	0	99.362.908
Débitos representados por valores negociables	0	0	21.166.915
Derivados de negociación	1.298.735	0	0
Pasivos subordinados	0	0	1.089.046
Posiciones Cortas de valores	146.810	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	2.565.849
Total (consolidado)	1.445.545	0	147.269.474

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

30/06/2014			
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	5.542.538
Depósitos de entidades de crédito	0	0	13.429.766
Depósitos de la clientela	0	0	106.143.406
Débitos representados por valores negociables	0	0	15.625.846
Derivados de negociación	1.230.812	0	0
Pasivos subordinados	0	0	1.123.486
Posiciones cortas de valores	219.686	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	2.875.023
Total (individual)	1.450.498	0	144.740.065

En miles de euros

31/12/2013			
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	9.224.776
Depósitos de entidades de crédito	0	0	13.866.032
Depósitos de la clientela	0	0	100.596.208
Débitos representados por valores negociables	0	0	16.802.320
Derivados de negociación	1.296.972	0	0
Pasivos subordinados	0	0	1.198.781
Posiciones cortas de valores	146.810	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	2.242.594
Total (individual)	1.443.782	0	143.930.711

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 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2014	31/12/2013
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	13.574.731	13.857.264
Total	13.574.731	13.857.264
Por naturaleza:		
Cuentas a plazo	8.340.834	8.768.254
Cesión temporal de activos	4.884.940	4.503.818
Otras cuentas	420.510	638.977
Ajustes por valoración	(71.553)	(53.785)
Total	13.574.731	13.857.264

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 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2014	31/12/2013
Por epígrafes:		
Pasivos financieros a coste amortizado	101.476.823	99.362.908
Total	101.476.823	99.362.908
Por naturaleza:		
Depósitos a la vista	39.418.141	36.862.487
Cuentas corrientes	27.946.918	26.260.652
Cuentas ahorro	11.471.223	10.601.835
Depósitos a plazo	58.903.321	60.798.681
Cesión temporal de activos	2.911.676	1.347.184
Ajustes por valoración	243.685	354.556
Total	101.476.823	99.362.908
Por sectores:		
Administraciones públicas	3.128.062	3.197.859
Residentes	90.603.334	88.788.617
No residentes	7.501.742	7.021.876
Ajustes por valoración	243.685	354.556
Total	101.476.823	99.362.908

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 2013 hasta 30 de junio de 2014, así como su información comparativa correspondiente al ejercicio anterior.

	En miles de euros					
	30/06/2014					
	Saldo Vivo inicial 31/12/2013	(+) Incorporaciones en el perímetro (*)	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo Vivo final 30/06/2014
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	21.096.546	0	2.596.732	(3.981.465)	(70.360)	19.641.453
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	70.369	0	50.962	(49.044)	1.143	73.430
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	0	0	0	0	0	0
Total	21.166.915	0	2.647.694	(4.030.509)	(69.217)	19.714.883

(*) Ver nota 2.

	En miles de euros					
	30/06/2013					
	Saldo Vivo inicial 31/12/2012	(+) Incorporaciones en el perímetro (*)	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo Vivo final 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.

El desglose del saldo de débitos representados por valores negociables emitidos por el grupo en los balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Entidad emisora	En miles de euros	
	30/06/2014	31/12/2013
Obligaciones simples	1.284.578	1.171.669
Bonos estructurados	220.588	225.288
Bonos simples aval estado	2.009.183	2.062.696
Pagarés	2.459.886	2.796.384
Cédulas hipotecarias	9.728.343	10.510.050
Cédulas territoriales	0	0
Fondos de titulación	3.958.888	4.280.043
Ajustes por valoración y otros	53.417	120.785
Total	19.714.883	21.166.915

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	30/06/2014	31/12/2013	Tipo de interés vigente a 30/06/2014	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
Banco CAM, S.A. (*)	30/06/2005	48.350	48.350	EURIBOR 3M + 0,10	15/08/2015	Euros	Minorista
Banco CAM, S.A. (*)	15/02/2006	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 0,10	15/08/2015	Euros	Minorista
Banco CAM, S.A. (*)	08/03/2006	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 0,10	15/08/2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A	04/10/2006	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 0,14	04/10/2016	Euros	Institucional
CAM Global Finance S.A.U.	05/12/2006	107.000	107.000	EURIBOR 3M + 0,225	05/12/2016	Euros	Institucional
Banco Guipuzoano, S.A. (*)	18/04/2007	25.000	25.000	1,70%	18/04/2022	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	04/05/2012	0	250.000	4,25%	04/05/2014	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A	05/12/2013	600.000	600.000	2,50%	05/12/2016	Euros	Institucional
Banco Gallego, S.A.	28/10/2013	186	186	2,00%	29/12/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A	18/03/2014	5.000	0	EURIBOR 3M + 0,70	18/03/2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	18/03/2014	11.500	0	EURIBOR 3M + 1	18/03/2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	13/05/2014	20.000	0	EURIBOR 3M + 0,60	18/05/2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	27/06/2014	20.000	0	EURIBOR 3M + 0,55	27/06/2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/03/2014	4.000	0	3,00%	10/03/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/03/2014	5.275	0	2,99%	10/03/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/03/2014	7.100	0	EURIBOR 6M + 2,30	10/03/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/03/2014	5.425	0	EURIBOR 6M + 3,50	10/03/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/03/2014	7.275	0	EURIBOR 6M + 3,50	10/03/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/04/2014	13.900	0	2,89%	10/04/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/04/2014	9.700	0	2,98%	10/04/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/04/2014	5.400	0	2,92%	10/04/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/04/2014	3.875	0	3,02%	10/04/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/04/2014	15.450	0	EURIBOR 6M + 2,30	10/04/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/04/2014	3.225	0	4,30%	10/04/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/04/2014	15.025	0	EURIBOR 6M + 3,50	10/04/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/05/2014	11.325	0	2,82%	10/05/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/05/2014	10.200	0	2,84%	10/05/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/05/2014	6.250	0	2,91%	10/05/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/05/2014	3.175	0	2,87%	10/05/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/05/2014	26.775	0	EURIBOR 6M + 2,30	10/05/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/05/2014	6.875	0	4,18%	10/05/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/05/2014	3.375	0	4,22%	10/05/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/05/2014	14.875	0	EURIBOR 6M + 3,50	10/05/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/05/2014	11.125	0	4,42%	10/05/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/05/2014	12.750	0	EURIBOR 6M + 3,50	10/05/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/06/2014	9.975	0	2,31%	10/06/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/06/2014	3.500	0	2,33%	10/06/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/06/2014	11.225	0	2,58%	10/06/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/06/2014	3.425	0	2,60%	10/06/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/06/2014	9.000	0	EURIBOR 6M + 1,85	10/06/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/06/2014	8.000	0	EURIBOR 6M + 2,10	10/06/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/06/2014	3.350	0	3,39%	10/06/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/06/2014	6.575	0	3,63%	10/06/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/06/2014	3.425	0	EURIBOR 6M + 2,75	10/06/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/06/2014	5.650	0	EURIBOR 6M + 3,00	10/06/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/06/2014	4.500	0	EURIBOR 6M + 2,75	10/06/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/06/2014	9.050	0	EURIBOR 6M + 3,00	10/06/2020	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo		(32.508)	(58.867)				
Total Obligaciones simples		1.284.578	1.171.669				

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell.

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de interés		Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta	
		30/06/2014	31/12/2013 vigente a 30/06/2014				
CAM Global Finance, S.A.U.	04/06/2008	100.000	100.000	ref. activos subyacentes	04/06/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	24/05/2012	5.050	5.850	ref. activos subyacentes	19/06/2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	02/07/2012	1.300	1.400	ref. activos subyacentes	27/07/2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	25/07/2012	3.000	3.000	ref. activos subyacentes	25/07/2022	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	27/07/2012	2.200	2.200	ref. activos subyacentes	27/07/2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	01/08/2012	2.000	2.000	ref. activos subyacentes	03/08/2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	10/10/2012	1.600	1.600	ref. activos subyacentes	10/10/2016	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	10/10/2012	1.525	1.525	ref. activos subyacentes	10/10/2017	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	20/12/2012	3.000	3.000	ref. activos subyacentes	20/12/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	06/02/2013	0	5.000	ref. activos subyacentes	06/02/2014	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	14/03/2013	0	3.920	ref. activos subyacentes	14/03/2014	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	02/04/2013	4.000	4.000	ref. activos subyacentes	02/06/2016	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	16/04/2013	1.440	1.470	ref. activos subyacentes	18/04/2016	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	16/05/2013	5.000	4.900	ref. activos subyacentes	16/05/2018	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	07/06/2013	0	12.100	ref. activos subyacentes	09/06/2014	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	14/06/2013	0	5.000	ref. activos subyacentes	17/06/2014	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	05/07/2013	16.300	16.400	ref. activos subyacentes	07/07/2014	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	09/08/2013	16.600	16.600	ref. activos subyacentes	09/08/2018	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	30/09/2013	12.000	12.000	ref. activos subyacentes	01/10/2018	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	02/10/2013	5.500	5.500	ref. activos subyacentes	02/10/2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	31/10/2013	20.400	20.400	ref. activos subyacentes	02/11/2015	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	10/01/2014	3.500	0	ref. activos subyacentes	10/01/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	10/01/2014	3.500	0	ref. activos subyacentes	10/01/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	14/03/2014	5.000	0	ref. activos subyacentes	14/03/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	27/05/2014	5.000	0	ref. activos subyacentes	27/05/2019	Euros	Minorista
Banco de Sabadell, S.A.	16/06/2014	5.000	0	ref. activos subyacentes	17/06/2019	Euros	Minorista
Suscritos por empresas del grupo		(2.327)	(2.577)				
Total Bonos estructurados		220.588	225.288				

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de interés		Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta	
		30/06/2014	31/12/2013 vigente a 30/06/2014				
Banco CAM, S.A. (*)	12/11/2009	1.000.000	1.000.000	3,00%	12/11/2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	01/12/2009	5.000	5.000	EURIBOR 6M + 0,33	01/12/2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	23/06/2010	0	65.000	3,00%	12/11/2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	09/03/2012	1.065.800	1.065.800	4,50%	09/03/2017	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo		(61.617)	(73.104)				
Total Bonos simples aval estado		2.009.183	2.062.696				

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell.

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de interés		Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta	
		30/06/2014	31/12/2013 vigente a 30/06/2014				
Banco de Sabadell, S.A. (ofic. Londres) (*)	25/06/2008	89.555	98.248	Entre 0,60% y 1,85%	Varios	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (**)	06/03/2014	2.423.004	2.793.262	Entre 0,20% y 4,50%	Varios	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo		(52.673)	(95.126)				
Total Pagarés		2.459.886	2.796.384				

(*) Pagarés (ECP).

(**) 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	30/06/2014	31/12/2013	Tipo de interés vigente a 30/06/2014	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
Banco de Sabadell, S.A	15/06/2005	1.500.000	1.500.000	3,25%	15/06/2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	19/01/2006	1.750.000	1.750.000	3,50%	19/01/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/05/2006	300.000	300.000	4,13%	10/05/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	16/05/2006	120.000	120.000	4,25%	16/05/2016	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	24/01/2007	1.500.000	1.500.000	4,25%	24/01/2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	20/06/2007	300.000	300.000	EURIBOR 3M + 0,05	20/06/2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	08/05/2009	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 1	08/05/2021	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	31/07/2009	200.000	200.000	EURIBOR 3M + 1,30	31/07/2017	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	18/09/2009	150.000	150.000	EURIBOR 3M + 0,90	18/09/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	20/01/2010	0	1.000.000	3,13%	20/01/2014	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	10/12/2010	150.000	150.000	EURIBOR 3M + 2,35	10/12/2020	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	11/01/2011	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 2,60	11/01/2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	07/06/2011	200.000	200.000	EURIBOR 3M + 2,25	07/06/2019	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	13/07/2011	50.000	50.000	EURIBOR 3M + 2,60	13/07/2021	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	12/12/2011	150.000	150.000	EURIBOR 3M + 3,10	12/12/2021	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	16/02/2012	1.200.000	1.200.000	3,625%	16/02/2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	19/09/2012	500.000	500.000	4,25%	19/09/2014	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	05/10/2012	95.000	95.000	EURIBOR 3M + 4,80	05/10/2022	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	28/12/2012	200.000	200.000	EURIBOR 3M + 4,15	28/12/2020	Euros	Institucional
Banco Guipuzcoano, S.A (*)	19/01/2011	100.000	100.000	EURIBOR 3M + 2,75	19/01/2019	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	22/10/2009	1.000.000	1.000.000	3,375%	22/10/2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	27/04/2010	30.000	30.000	4,60%	31/07/2020	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	14/04/2011	0	1.500.000	4,875%	14/04/2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	19/01/2012	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 3M + 3,5	19/01/2015	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	16/02/2012	500.000	500.000	EURIBOR 3M + 3,5	17/08/2015	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	10/08/2012	400.000	400.000	EURIBOR 3M + 4	10/08/2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	23/01/2013	1.000.000	1.000.000	3,375%	23/01/2018	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	29/04/2013	1.500.000	1.500.000	EURIBOR 12M + 2,10	29/04/2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	19/06/2013	1.000.000	1.000.000	EURIBOR 12M + 1,65	19/06/2015	Euros	Institucional
Banco de Sabadell, S.A	09/12/2013	200.000	200.000	EURIBOR 3M+ 1,60	09/12/2021	Euros	Institucional
Suscritos por empresas del grupo		(5.566.657)	(7.284.950)				
Total Cédulas hipotecarias		9.728.343	10.510.050				

(*) Sociedades fusionadas con Banco Sabadell.

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	30/06/2014	31/12/2013	Tipo de interés vigente a 30/06/2014	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión	Destino de la oferta
Banco de Sabadell, S.A	29/12/2011	500.000	500.000	4,50%	29/12/2014	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	16/02/2012	450.000	450.000	EURIBOR 3M + 3,5	17/08/2015	Euros	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	30/04/2012	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	0				

(*) 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 resumidos consolidados a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	Importes	
	30/06/2014	31/12/2013
Total Obligaciones Subordinadas	982.898	1.019.552
Total Participaciones Preferentes	89.204	96.968
Ajustes por valoración y otros	(659)	(27.474)
Total	1.071.443	1.089.046

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de interés vigente a 30/06/2014	Fecha de vencimiento/cancelación	Destino de la oferta
		30/06/2014	31/12/2013			
Banco CAM, S.A. (*)	15/09/1988	618	618	2,500%	-	Minorista
Banco CAM, S.A. (*)	25/11/1988	101	101	2,500%	-	Minorista
Banco CAM, S.A. (*)	01/06/1992	15.025	15.025	0,000%	-	Institucional
Banco CAM, S.A. (*)	16/02/2004	6.130	9.410	0,368%	-	Minorista
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	15/10/2004	50.000	50.000	4,200%	15/10/2014	Minorista
Banco Guipuzcoano, S.A. (*)	21/03/2006	12.600	79.400	1,193%	21/03/2016	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	25/05/2006	206.600	217.300	1,017%	25/05/2016	Institucional
CAM International Issues, S.A.U.	29/09/2006	80.250	94.950	1,194%	29/09/2016	Institucional
CAM International Issues, S.A.U.	26/04/2007	66.050	92.150	1,025%	26/04/2017	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	26/04/2010	424.600	424.600	6,250%	26/04/2020	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	25/02/2011	40.400	40.400	4,217%	25/02/2021	Institucional
Banco de Sabadell, S.A. (**)	28/10/2013	50.954	50.954	5,000%	28/10/2016	Minorista
Banco de Sabadell, S.A. (**)	28/10/2013	70.720	70.720	5,000%	28/10/2017	Institucional
Suscritos por empresas del grupo		(41.151)	(126.076)			
Total Obligaciones Subordinadas		982.898	1.019.552			

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

(**) Obligaciones subordinadas convertibles.

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de interés vigente a 30/06/2014	Fecha de vencimiento/cancelación	Destino de la oferta
		30/06/2014	31/12/2013			
Banco de Sabadell, S.A.	20/09/2006	18.400	23.800	5,234%	20/09/2016	Institucional
Banco de Sabadell, S.A.	24/02/2009	10.840	11.007	4,500%	-	Minorista
Sabadell International Equity Ltd.	30/03/1999	18.793	21.432	0,745%	-	Minorista
Guipuzcoano Capital, S.A.	27/04/2004	1.160	1.279	0,449%	-	Minorista
Guipuzcoano Capital, S.A.	19/11/2009	17.734	17.734	6,552%	-	Minorista
CAM Capital, S.A.U.	16/08/2001	6.071	9.942	0,453%	-	Minorista
CAM Capital, S.A.U.	16/08/2002	3.455	5.458	0,403%	-	Minorista
CAM Capital, S.A.U.	29/09/2009	20.398	34.773	6,800%	-	Minorista
Suscritos por empresas del grupo		(7.646)	(28.457)			
Total Participaciones Preferentes		89.204	96.968			

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

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 2014 y del ejercicio de 2013:

En miles de euros

30.06.2014	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal	Sin Vencimiento Definido	Total
Inversión crediticia	0	4.142.972	4.290.313	11.516.885	28.465.267	44.701.197	93.116.634	16.504.334	109.620.968
de las que Administraciones Públicas	0	220.810	83.339	992.140	1.216.555	2.636.522	5.149.366	190.725	5.340.091
Mercado monetario	0	1275.164	132.903	226.056	13.771	25.078	1.672.972	0	1.672.972
de las que Administraciones Públicas	0	0	0	12.225	0	0	12.225	0	12.225
Mercado de capitales	0	1.663.015	54.388	1.755.140	4.274.131	12.593.325	20.340.000	19.988	20.359.988
de las que Administraciones Públicas	0	53.193	3.624	910.078	2.653.434	11.026.221	14.646.551	0	14.646.551
Otros activos	0	20.309	0	0	0	0	20.309	29.882.881	29.903.190
Total activo	0	7.101.460	4.477.605	13.498.081	32.753.169	57.319.600	115.149.915	46.407.204	161.557.118
Recursos de clientes	18.494.558	13.101.338	6.710.095	29.072.936	27.491.032	890.594	95.750.553	0	95.750.553
Mercado monetario	0	7.744.078	641.497	3.196.983	1.741.003	264.091	13.587.652	0	13.587.652
Mercado de capitales	0	479.088	561.594	6.164.672	12.963.779	5.311.252	25.480.385	0	25.480.385
Otros pasivos	0	310.818	410.638	1.776.258	3.655.093	656.930	6.809.736	19.928.792	26.738.528
Total pasivo	18.494.558	21.635.322	8.323.824	40.210.849	45.850.907	7.112.867	141.628.326	19.928.792	161.557.118
Gap de liquidez	(18.494.558)	(14.533.862)	(3.846.219)	(26.712.768)	(13.097.738)	50.206.733	(26.478.412)	26.478.412	0

En miles de euros

31.12.2013	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Subtotal	Sin Vencimiento Definido	Total
Inversión crediticia	0	4.183.484	5.156.858	10.652.793	29.083.923	45.534.374	94.611.431	16.966.172	111.577.603
de las que Administraciones Públicas	0	181.487	584.934	726.343	1.002.878	1.035.487	3.531.129	139.787	3.670.916
Mercado monetario	0	1.126.400	204.066	617.166	22.099	26.216	1.956.947	0	1.956.947
de las que Administraciones Públicas	0	0	548	40.427	0	0	40.974	0	40.974
Mercado de capitales	0	844.266	24.223	993.754	5.815.670	12.492.536	20.170.450	28.098	20.198.547
de las que Administraciones Públicas	0	18.546	1.807	442.824	3.599.884	10.785.648	14.848.709	92	14.848.801
Otros activos	0	2.834.934	8.749	0	0	0	2.843.683	26.825.690	29.669.373
Total activo	0	8.989.084	5.393.896	12.263.713	34.921.692	58.053.126	119.621.511	43.819.959	163.441.470
Recursos de clientes	17.201.261	11.637.845	6.645.606	27.319.598	29.352.668	222.404	92.379.382	0	92.379.382
Mercado monetario	0	5.362.142	1.109.533	540.230	9.348.098	276.165	16.636.169	0	16.636.169
Mercado de capitales	0	1.998.927	1.189.494	7.740.797	19.631.950	5.657.375	36.218.544	0	36.218.544
Otros pasivos	0	12.016	1.002	4.327	26.892	7.128	51.365	18.156.012	18.207.376
Total pasivo	17.201.261	19.010.930	8.945.635	35.604.953	58.359.608	6.163.072	145.285.458	18.156.012	163.441.470
Gap de liquidez	(17.201.261)	(10.021.846)	(3.551.739)	(23.341.240)	(23.437.915)	51.890.054	(25.663.947)	25.663.947	0

A cierre del primer semestre de 2014 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 23.658 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
6.446	1.329	10.198	86	2.823	2.776	23.658

A 30 de junio de 2014 Banco Sabadell mantenía una posición de Banco Central Europeo (BCE) por un importe de 5.500 millones de euros, de los cuales 3.000 corresponden a la subasta de liquidez a tres años del BCE efectuada el 1 de marzo de 2012. La financiación BCE se ha utilizado para financiar la cartera de renta fija de la entidad.

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 2014 es el siguiente:

En millones de euros									
	3T14	4T14	2015	2016	2017	2018	2019	>2020	Saldo vivo
Bonos y Cédulas Hipotecarias	764	1.323	3.057	2.870	1.937	1.558	924	2.497	14.929
Emisiones avaladas	0	1.005	0	0	1.066	0	0	0	2.071
Deuda Senior	0	0	0	682	0	100	57	25	864
Deuda Subordinada y Preferentes	0	0	0	318	66	0	0	480	864
Otros instrumentos Financieros a M y LP	0	70	0	0	0	18	0	18	105
Total	764	2.398	3.057	3.870	3.069	1.676	981	3.019	18.833

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 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2014	31/12/2013
Activo	3.277.947	3.185.121
Activo material de uso propio	161.916	192.335
Activo material adjudicado	3.037.149	2.962.458
Inversiones inmobiliarias	0	17.714
Instrumentos de capital	824	824
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	1.304	1.009
Resto de activos	76.754	10.781
Correcciones de valor por deterioro	(899.410)	(914.773)
Total de activos no corrientes en venta	2.378.537	2.270.348
Total de pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0

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

El movimiento de activos no corrientes en venta en el primer semestre del ejercicio de 2014 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Activos no corrientes en venta
Coste:	
Saldos a 31 de diciembre de 2013	3.185.121
Altas	696.173
Bajas	(401.245)
Otros traspasos	(202.102)
Saldos a 30 de junio de 2014	3.277.947
Correcciones de valor por deterioro:	
Saldos a 31 de diciembre de 2013	914.773
Dotación neta con impacto en resultados	105.902
Utilizaciones	(100.926)
Otros traspasos	(20.339)
Saldos a 30 de junio de 2014	899.410
Saldos netos a 31 de diciembre de 2013	2.270.348
Saldos netos a 30 de junio de 2014	2.378.537

NOTA 13 – PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 correspondientes a los pasivos por contratos de seguros:

En miles de euros

	30/06/2014	31/12/2013
Primas no consumidas y riesgos en curso	2.024	1.742
Seguros no vida:		
Prestaciones	200	201
Seguros de vida:		
Provisiones matemáticas	1.912.672	1.842.599
Prestaciones	18.126	16.988
Participaciones en beneficios y extornos	6.364	6.959
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	190.147	172.075
Ajustes tácitos por asimetrías contables	198.551	93.575
Total	2.328.084	2.134.139

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

NOTA 14 – FONDOS PROPIOS

Variaciones del capital social en el primer semestre de 2014

Ver en el apartado “otros instrumentos de capital” de esta nota.

Capital social a cierre del primer semestre 2014

El capital social del banco asciende 501.532.838,50 euros representado por 4.012.262.708 acciones nominativas de 0,125 euros nominales cada una, totalmente suscrito y desembolsado.

Otros instrumentos de capital

Finalizado el 20 de enero de 2014 el segundo período de conversión voluntaria de la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2013, el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 23 de enero de 2014 acordó un aumento de capital por importe nominal de 61.265,375 euros para atender la conversión voluntaria de 1.892 obligaciones de la citada emisión. El aumento de capital, que quedó inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona el 13 de febrero de 2014, supuso la emisión y puesta en circulación de un total de 490.123 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal, que fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Intercomunicación Bursátil (Mercado Continuo) el 20 de febrero de 2014.

Finalizado el 9 de mayo de 2014 el segundo período de conversión voluntaria de la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles II/2013, el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 15 de mayo de 2014 acordó un aumento de capital por importe nominal de 36.375,50 euros para atender la conversión voluntaria de 225.038 obligaciones de la citada emisión. El aumento de capital, que quedó inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona el 5 de junio de 2014, supuso la emisión y puesta en circulación de un total de 291.004 acciones ordinarias de 0,125 euros de valor nominal, que fueron admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid y Valencia a través del Sistema de Intercomunicación Bursátil (Mercado Continuo) el 11 de junio de 2014.

Gestión de capital

El Comité de Basilea de Supervisión Bancaria acordó en diciembre de 2012 un nuevo marco normativo (Basilea III) cuyos ejes principales se transformaron en junio de 2013 en normativa armonizada de la Unión Europea, mediante Reglamento 575/2013 (CRR) y la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo (CRD IV), ambos del 26 de junio. El Reglamento, de aplicación directa y que introduce requisitos de capital más exigentes a las entidades de crédito y las empresas de inversión, se encuentra en vigor desde el pasado 1 de enero de 2014. La Directiva se incorporó al ordenamiento jurídico español y se han realizado las adaptaciones más urgentes para su adaptación mediante el Real Decreto-ley 14/2013. Adicionalmente, la Circular 2/2014 de Banco de España de 31 de enero establece qué opciones, de las que el Reglamento atribuye a las autoridades competentes nacionales, deben aplicarse por las entidades de crédito y empresas de inversión. La ratio mínima exigida por la nueva regulación (sin tener en cuenta los colchones adicionales) al final del período transitorio en 2019 es del 7% de CET1.

En miles de euros		30/06/2014
Capital		501.533
Reservas		8.901.619
Obligaciones convertibles en acciones		0
Intereses de minoritarios		43.427
Deducciones		(1.190.491)
Recursos core capital		8.256.088
Core capital (%)		10,6
Acciones preferentes, obligaciones convertibles y deducciones		599.072
Recursos de primera categoría		8.855.160
Tier I (%)		11,4
Recursos de segunda categoría		844.443
Tier II (%)		1,1
Base de capital		9.699.603
Recursos mínimos exigibles		6.238.428
Excedentes de recursos		3.461.175
Ratio BIS (%)		12,4
Activos ponderados por riesgo (RWA)		77.980.350

NOTA 15 – RIESGOS CONTINGENTES

El desglose de los riesgos contingentes es el siguiente:

En miles de euros		30/06/2014	31/12/2013
Garantías financieras		8.432.128	8.653.611
Otros riesgos contingentes		0	10.339
Total		8.432.128	8.663.950

Riesgos contingentes dudosos

El saldo de los riesgos contingentes dudosos a 30 de junio de 2014 asciende a 350.686 miles de euros (461.224 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

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

En miles de euros	30/06/2014	31/12/2013
Cobertura determinada individualmente:	198.604	290.454
Cobertura del riesgo de insolvencia del cliente	198.105	290.037
Cobertura del riesgo país	499	417
Cobertura determinada colectivamente:	12.392	13.895
Total	210.996	304.349

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 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

En miles de euros	30/06/2014	31/12/2013
Disponibles por terceros	10.176.530	9.803.103
Por entidades de crédito	456	2.800
Por administraciones públicas	908.178	395.332
Por otros sectores residentes	8.574.471	8.552.048
Por no residentes	693.425	852.923
Compromisos compra a plazo activos financieros	3.535.468	2.1632
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	499.207	186.824
Otros compromisos contingentes	858.424	2.014.441
Total	15.069.629	12.026.000

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 2014 y de 2013.

a) Intereses, rendimientos y cargas asimiladas

El desglose del margen de intereses trimestral desde el año 2013, así como los rendimientos y costes medios de los diferentes componentes que conforman el total de la inversión y de los recursos es el siguiente:

En miles de euros	2014												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	167.190.254	2,81	1.156.686	161.119.552	2,84	1.140.834	--	--	--	--	--	--	2.297.520
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	4.277.014	1,10	11.605	3.998.214	1,06	10.539	--	--	--	--	--	--	22.144
Crédito a la clientela (neto)	108.442.873	3,50	936.272	106.316.927	3,47	920.825	--	--	--	--	--	--	1.857.096
Cartera de renta fija (*)	24.136.993	3,41	202.734	21.208.649	3,84	203.235	--	--	--	--	--	--	405.969
Cartera de renta variable	834.668	--	--	1.395.773	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Activo material e inmaterial	3.904.974	--	--	3.922.139	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Otros activos	25.593.732	0,10	6.075	24.277.850	0,10	6.235	--	--	--	--	--	--	12.311
Coste medio de los recursos	167.190.254	(1,52)	(626.644)	161.119.552	(1,48)	(594.889)	--	--	--	--	--	--	(1.221.533)
Entidades de crédito	16.165.139	(1,40)	(55.769)	13.552.136	(1,52)	(51.463)	--	--	--	--	--	--	(107.232)
Depósitos de la clientela	92.164.157	(1,44)	(327.850)	92.504.475	(1,25)	(289.269)	--	--	--	--	--	--	(617.119)
Mercado de capitales	27.506.366	(3,54)	(239.842)	27.238.731	(3,51)	(238.425)	--	--	--	--	--	--	(478.267)
Cesiones cartera renta fija	9.319.950	(0,68)	(15.732)	6.666.753	(0,71)	(11.863)	--	--	--	--	--	--	(27.596)
Otros pasivos	11.838.144	0,43	12.549	10.296.456	(0,15)	(3.869)	--	--	--	--	--	--	8.681
Recursos propios	10.196.498	--	--	10.861.001	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Margen de intereses			530.042			545.945							1.075.987
Total ATMs			167.190.254			161.119.552	--	--	--	--	--	--	--
Ratio (margen / ATM)			1,29			1,36							--

(*) Se incluye 659.850 miles de euros de cartera de renta fija a coste amortizado para el primer semestre de 2014.

En miles de euros

	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	170.410.546	2,85	1.225.822	169.174.201	2,76	1.175.134	4.863.170
Caja, bancos centrales y entidades de crédito	4.494.342	0,92	10.217	4.306.328	0,96	10.291	4.799.574	0,80	9.646	4.516.088	0,93	10.640	40.794
Crédito a la clientela (neto)	101.522.722	3,94	985.570	103.503.916	3,66	943.348	109.433.309	3,49	963.485	109.404.970	3,51	967.342	3.859.745
Cartera de renta fija (*)	28.212.967	3,46	240.923	30.794.911	3,20	245.663	29.035.957	3,27	239.337	26.488.998	3,18	212.386	938.310
Cartera de renta variable	2.119.497	--	--	1.929.436	--	--	2.024.289	--	--	1.777.382	--	--	--
Activo material e inmaterial	3.119.175	--	--	3.091.693	--	--	3.359.906	--	--	3.411.207	--	--	--
Otros activos	21.554.204	0,28	14.689	21.920.150	0,21	11.513	21.757.511	0,24	13.354	23.575.555	(0,26)	(15.234)	24.321
Coste medio de los recursos	161.022.907	(2,02)	(800.169)	165.546.434	(1,93)	(796.217)	170.410.546	(1,80)	(774.636)	169.174.201	(1,59)	(677.454)	(3.048.476)
Entidades de crédito	28.981.056	(1,22)	(87.097)	27.032.018	(1,24)	(83.467)	25.581.009	(1,11)	(71.390)	21.842.842	(1,02)	(56.112)	(298.066)
Depósitos de la clientela	76.214.463	(2,19)	(410.852)	81.769.358	(2,07)	(422.708)	88.912.922	(1,87)	(418.030)	90.115.075	(1,65)	(375.759)	(1.627.350)
Mercado de capitales	31.882.481	(3,50)	(275.484)	29.210.692	(3,59)	(261.331)	28.940.355	(3,45)	(251.805)	28.627.894	(3,46)	(249.790)	(1.038.410)
Cesiones cartera renta fija	3.885.129	(1,62)	(15.546)	7.721.463	(0,96)	(18.518)	8.037.440	(1,07)	(21.698)	7.236.368	(0,82)	(14.895)	(70.657)
Otros pasivos	11.028.863	(0,41)	(11.190)	10.787.873	(0,38)	(10.193)	10.164.431	(0,46)	(11.712)	11.444.469	0,66	19.102	(13.993)
Recursos propios	9.030.915	--	--	9.025.030	--	--	8.774.389	--	--	9.907.553	--	--	--
Margen de intereses			451.230			414.598			451.186			497.680	1.814.694
Total ATMs			161.022.907			165.546.434			170.410.546			169.174.201	--
Ratio (margen / ATM)			1,14			1,00			1,05			1,17	--

(*) Se incluye 557.741 miles de euros de cartera de renta fija a coste amortizado para 2013.

La favorable evolución del margen de intereses durante el primer semestre de 2014 continúa con la tendencia ya iniciada durante el año 2013, como consecuencia principal del abaratamiento del coste de financiación de los depósitos, mientras que el rendimiento de la inversión se muestra estabilizado una vez ya trasladado a la inversión el efecto negativo de la caída de la curva de tipos. De esta forma el margen sobre activos totales medios se sitúa en el 1,36% durante el segundo trimestre de 2014 (1,00% durante el segundo trimestre de 2013).

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 2013 y 2014 (nueva entrada) así como de la cartera resultante al final de cada uno de ellos (stock):

Diferencial en puntos básicos	Nueva entrada								Stock					
	2013				2014				2013				2014	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T	1T	2T	3T	4T	1T	2T		
Créditos	428	411	412	408	353	379	396	401	410	399	386	362		
Préstamos	389	388	371	386	349	287	235	246	253	260	277	270		
Hipotecario vivienda	249	239	254	244	241	225	86	87	89	92	91	92		
Leasing	379	412	388	352	343	312	144	153	158	163	168	178		
Renting	745	651	764	703	738	726	447	483	507	520	552	581		
Descuento	469	448	446	436	438	410	491	470	480	458	464	437		
Confirming	394	405	379	381	378	360	398	396	386	379	374	366		
Forfaiting	574	584	498	543	531	545	567	587	568	569	590	585		
Inversión crediticia	411	405	396	389	377	349	182	188	188	185	186	187		
Depósito a plazo 1 mes	121	118	108	99	80	57	113	105	101	83	80	59		
Depósito a plazo 3 meses	137	123	108	103	79	57	138	124	110	103	80	57		
Depósito a plazo 6 meses	119	114	115	119	75	69	231	126	119	121	105	71		
Depósito a plazo 12 meses	147	130	99	82	70	64	266	275	262	133	121	91		
Depósito a plazo +12 meses	222	198	155	129	99	73	268	249	226	195	172	145		
Depósitos a plazo	183	166	132	115	90	67	258	247	225	178	158	128		

Referente a la cartera de Hipotecas vivienda existentes a 30 de junio de 2014, el desglose por período en el que se revisará el tipo de interés aplicado a cada operación es el siguiente:

En miles de euros					
Calendario precios hipotecas	3T 14	4T 14	1T 15	2T 15	Total
Hipoteca vivienda	9.590.217	10.696.538	8.387.716	9.267.259	37.941.730

Las nuevas entradas acumuladas de depósitos hasta 30 de junio de 2014 y 2013 así como su desglose por vencimiento contractual han sido las siguientes:

En millones de euros						
Detalle depósitos por vencimiento	Nueva entrada trimestral					
	2013				2014	
	1T	2T	3T	4T	1T	2T
Hasta 3 meses	1.977	2.014	2.165	2.793	4.187	4.374
de 3 a 6 meses	1.436	1.346	1.501	1.806	1.032	2.255
de 6 a 12 meses	1.106	1.213	1.220	1.422	795	2.493
de 12 a 18 meses	1.748	1.374	1.799	2.432	2.845	1.820
más de 18 meses	8.280	8.362	7.508	9.757	5.582	4.345
Total depósitos	14.546	14.308	14.194	18.210	14.442	15.287

En porcentaje						
Hasta 3 meses	13,6	14,1	15,3	15,3	29,0	28,6
de 3 a 6 meses	9,9	9,4	10,6	9,9	7,1	14,7
de 6 a 12 meses	7,6	8,5	8,6	7,8	5,5	16,3
de 12 a 18 meses	12,0	9,6	12,7	13,4	19,7	11,9
más de 18 meses	56,9	58,4	52,9	53,6	38,7	28,4
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		
	30/06/2014	30/06/2013
Comisiones derivadas de operaciones de riesgo	108.718	106.129
Operaciones de activo	57.658	56.755
Avales y otras garantías	52.380	51.705
Cedidas a otras entidades	(1.320)	(2.331)
Comisiones de servicios	217.458	196.026
Tarjetas	67.404	60.560
Órdenes de pago	22.259	21.100
Valores	42.830	24.568
Cuentas a la vista	41.734	34.677
Resto	43.231	55.121
Comisiones de gestión de fondos de inversión, de pensiones y seguros	88.303	54.491
Fondos de inversión	55.261	35.335
Comercialización de fondos de pensiones y seguros	33.042	19.156
Total	414.479	356.646
Pro-memoria		
Comisiones percibidas	474.479	408.476
Comisiones pagadas	(60.000)	(51.830)
Comisiones netas	414.479	356.646

c) Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2014	30/06/2013
Por epígrafe:		
Cartera de negociación	30.975	36.258
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.101.876	537.848
Cartera de inversión a vencimiento	0	437.316
Otros	43	1.552
Total	1.132.894	1.012.974
Por naturaleza de instrumento financiero:		
Resultado neto de valores representativos de deuda	1.094.814	963.314
Resultado neto de otros instrumentos de capital	9.277	23.845
Resultado neto de derivados financieros	12.162	45.519
Resultado neto por otros conceptos	16.641	(19.704)
Total	1.132.894	1.012.974

d) Gastos de administración

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidado 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 2014 y 2013 han sido los siguientes:

En miles de euros		
	30/06/2014	30/06/2013
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(424.819)	(386.939)
Cuotas de la Seguridad Social	(102.620)	(85.932)
Dotaciones a planes de pensiones	(16.194)	(14.074)
Otros gastos de personal	(66.062)	(37.950)
Total	(609.695)	(524.895)

A continuación se presenta el detalle de la plantilla media del banco y del grupo para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y el 30 de junio de 2013:

Número de empleados y empleadas

	Banco de Sabadell, S.A.		Grupo Banco Sabadell	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Plantilla media	16.412	14.052	17.870	15.349
Hombres	8.318	6.993	8.942	7.531
Mujeres	8.094	7.059	8.928	7.818

La clasificación de la plantilla del grupo por categorías y sexos a 30 de junio de 2014 y 2013 es la siguiente:

Número de empleados y empleadas

	30/06/2014			30/06/2013		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Técnicos	7.727	6.912	14.639	6.980	5.590	12.570
Administrativos	1.101	1.958	3.059	1.605	3.078	4.683
Total	8.828	8.870	17.698	8.585	8.668	17.253

A nivel de grupo el incremento en la plantilla media viene dado por la incorporación de los empleados procedentes de BMN-Penedés (junio 2013), Sabadell Solbank (antes Lloyds España) (julio 2013) y Banco Gallego (noviembre 2013).

El importe de los gastos de personal no recurrentes a 30 de junio de 2014 asciende a 30.907 miles de euros (5.404 miles de euros a 30 de junio de 2013).

Otros gastos generales de administración

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

En miles de euros

	30/06/2014	30/06/2013
Inmuebles, instalaciones y material	(81.520)	(83.216)
Informática	(50.265)	(44.386)
Comunicaciones	(17.306)	(12.715)
Publicidad y propaganda	(20.344)	(25.375)
Contribuciones e impuestos	(47.248)	(46.599)
Otros gastos	(76.764)	(72.930)
Total	(293.447)	(285.221)

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 8.406 miles de euros a 30 de junio de 2014 (7.628 miles de euros a 30 de junio de 2013), de informes técnicos por 6.507 miles de euros a 30 de junio de 2014 (5.227 miles de euros a 30 de junio de 2013) y servicios subcontratados cuyo importe asciende a 25.791 miles de euros en a 30 de junio de 2014 (17.238 miles de euros a 30 de junio de 2013).

A 30 de junio de 2014 los gastos generales de administración no recurrentes ascienden a 5.987, a 30 de junio de 2013 no existían gastos generales de administración no recurrentes.

El ratio de eficiencia (gastos de personal y otros gastos generales de administración / margen bruto) asciende a 55,57% a 30 de junio de 2014, un 59,58% a 31 de diciembre de 2013 y un 60,04% a 30 de junio de 2013. Para el cálculo de estos ratios de eficiencia, se ajusta en ambos años el Margen bruto, considerando únicamente los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio recurrentes (400 millones de euros al año, linealizados en función del número de días de cada mes).

Banco Sabadell dispone a 30 de junio de 2014 de una red de 2.336 oficinas (2.382 a 30 de junio de 2013).

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 2014 y 2013 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2014	30/06/2013
Activos financieros disponibles para la venta	4.788	(10.759)
Inversiones crediticias (ver nota 4.3)	(1.172.330)	(757.664)
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Total	(1.167.542)	(768.423)

f) Pérdidas por deterioro del resto de activos

El desglose de las pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) de los ejercicios anuales terminados en 30 de junio de 2014 y 2013 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2014	30/06/2013
Fondo de Comercio y otro activo intangible	0	(926)
Activo material	(18.592)	(16.932)
De uso propio	133	1.925
Inversiones inmobiliarias	(18.725)	(18.857)
Participaciones	(31.096)	(8.227)
Existencias	(97.588)	(116.463)
Total	(147.276)	(142.548)

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 2014 y 2013 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2014	30/06/2013
Ganancias	108.955	703
Por venta de activo material	6.591	642
Por venta de participaciones	7.049	61
Otros	95.315	0
Pérdidas	(26.850)	(6.865)
Por venta de activo material	(3.444)	(5.128)
Por venta de activo intangible	0	(26)
Por venta de participaciones	(8.245)	(1.711)
Por venta de inversiones inmobiliarias	0	0
Otros	(15.161)	0
Total	82.105	(6.162)

h) Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados por operaciones interrumpidas

El desglose de las ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados por operaciones interrumpidas durante el primer semestre de 2014 y 2013 es el siguiente:

En miles de euros		
	30/06/2014	30/06/2013
Ganancias netas por ventas de inmuebles	(77.809)	(11.292)
Deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 12)	(105.902)	(86.199)
Ganancias (pérdidas) por venta de instrumentos de capital clasificadas como activos no corrientes en venta	0	(41)
Total	(183.711)	(97.532)

No ha habido ganancias por incremento del valor razonable menos costes de venta.

NOTA 18 – VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

La metodología y clasificación del valor razonable por jerarquías se explica detalladamente en las Cuentas anuales 2013 del grupo.

Determinación del valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se presenta una comparación entre el valor por el que figuran registrados los activos y pasivos financieros del grupo en los balances consolidados resumidos adjuntos y su correspondiente valor razonable:

En miles de euros

	30/06/2014		31/12/2013	
	Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
Activos:				
Caja y depósitos en bancos centrales	1.668.807	1.668.807	3.201.898	3.201.898
Cartera de negociación (nota 4)	2.118.250	2.118.250	1.889.624	1.889.624
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 4)	138.433	138.433	140.534	140.534
Activos financieros disponibles para la venta (nota 4)	18.701.745	18.701.745	19.277.672	19.277.672
Inversiones crediticias (nota 4)	118.738.871	128.812.802	118.989.126	127.659.425
Cartera de inversión a vencimiento (nota 4)	0	0	0	0
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	0	0	0	0
Derivados de cobertura	544.459	544.459	593.327	593.327
Total activos	141.910.565	151.984.496	144.092.181	152.762.480

En miles de euros

	30/06/2014		31/12/2013	
	Saldo contable	Valor razonable	Saldo contable	Valor razonable
Pasivos:				
Cartera de negociación (nota 11)	1.449.403	1.449.403	1.445.545	1.445.545
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 11)	144.602.210	145.514.629	147.269.474	147.937.282
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	127.862	127.862	211.406	211.406
Derivados de cobertura	379.714	379.714	315.239	315.239
Total pasivos	146.559.189	147.471.608	149.241.664	149.909.472

En relación con los instrumentos financieros cuyo valor en libros difiere de su valor razonable, este último se ha calculado de la siguiente forma:

– El valor razonable de “Caja y depósitos en bancos centrales” se ha asimilado a su valor en libros, por tratarse principalmente de saldos a corto plazo.

- El valor razonable de la “Cartera de inversión a vencimiento” se ha considerado equivalente a su valor de cotización en mercados activos.
- El valor razonable de las “Inversiones crediticias” y “Pasivos financieros a coste amortizado” ha sido estimado utilizando el método del descuento de flujos futuros de caja previstos, usando tipos de interés de mercado al cierre de cada ejercicio.
- En los epígrafes de los balances resumidos consolidados adjuntos “Ajustes a activos/pasivos financieros por macrocoberturas” se registra la diferencia entre el valor contable de los depósitos prestados cubiertos (registrados en “Inversiones crediticias”) y el valor razonable calculado con modelos internos y variables observables de datos de mercado.

La siguiente tabla presenta los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable en los balances resumidos consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable:

En miles de euros

	30/06/2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Cartera de negociación	859.449	594.834	663.967	2.118.250
Crédito a la clientela	0	0	0	0
Valores representativos de deuda (nota 4)	659.337	513	0	659.850
Instrumentos de capital (nota 4)	52.727	0	0	52.727
Derivados de negociación (nota 4)	147.385	594.321	663.967	1.405.673
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	138.433	0	138.433
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	0
Valores representativos de deuda	0	0	0	0
Instrumentos de capital (nota 4)	0	138.433	0	138.433
Activos financieros disponibles para la venta	17.516.176	1.134.234	51.335	18.701.745
Valores representativos de deuda (nota 4)	17.288.733	817.950	14.659	18.121.342
Instrumentos de capital (nota 4)	227.443	316.284	36.676	580.403
Derivados de cobertura	0	381.510	162.949	544.459
Total activos	18.375.625	2.249.011	878.251	21.502.887

En miles de euros

	30/06/2014			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos:				
Cartera de negociación	223.530	1.002.054	223.819	1.449.403
Derivados de negociación (nota 1.1)	3.844	1.002.054	223.819	1.229.717
Posiciones cortas de valores	219.686	0	0	219.686
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0
Derivados de cobertura	0	160.721	218.993	379.714
Total pasivos	223.530	1.162.775	442.812	1.829.117

En miles de euros

	31/12/2013			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos:				
Cartera de negociación	631.326	685.261	573.037	1.889.624
Crédito a la clientela	0	0	0	0
Valores representativos de deuda (nota 4)	550.254	3.000	4.487	557.741
Instrumentos de capital (nota 4)	43.269	0	0	43.269
Derivados de negociación (nota 4)	37.803	682.261	568.550	1.288.614
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	140.534	0	140.534
Depósitos en entidades de crédito	0	0	0	0
Valores representativos de deuda	0	0	0	0
Instrumentos de capital (nota 4)	0	140.534	0	140.534
Activos financieros disponibles para la venta	17.856.023	1.346.678	74.971	19.277.672
Valores representativos de deuda (nota 4)	17.616.429	1.018.610	15.496	18.650.535
Instrumentos de capital (nota 4)	239.594	328.068	59.475	627.137
Derivados de cobertura	0	429.738	163.589	593.327
Total activos	18.487.349	2.602.211	811.597	21.901.157

En miles de euros

	31/12/2013			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos:				
Cartera de negociación	147.350	1.083.175	215.020	1.445.545
Derivados de negociación (nota 11)	540	1.083.175	215.020	1.298.735
Posiciones cortas de valores	146.810	0	0	146.810
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0
Derivados de cobertura	31	106.936	208.272	315.239
Total pasivos	147.381	1.190.111	423.292	1.760.784

El movimiento de los saldos de los activos y pasivos financieros clasificados en el Nivel 3 que figuran en los balances resumidos consolidados adjuntos, se muestra a continuación:

En miles de euros

	Activo	Pasivo
Saldo a 31 de diciembre de 2013	811.597	423.292
Por adquisiciones	11.972	325
Ajustes de valoración registrados en resultados (*)	120.436	24.826
Ajustes de valoración no registrados en resultados	(22)	0
Compras, ventas y liquidaciones	(7.127)	(2.949)
Entradas/(salidas) netas en Nivel 3	(56.680)	(1.928)
Diferencias de cambio y otros	(1.925)	(754)
Saldo a 30 de junio de 2014	878.251	442.812

(*) Corresponde a títulos que se mantienen en balance a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

A 30 de junio de 2014, el resultado por ventas de instrumentos financieros clasificados en nivel 3, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta no era significativo.

Los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el período de seis meses de 2014 y el ejercicio de 2013, presentan el siguiente detalle:

En miles de euros

		30/06/2014					
De:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		
A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	
Activos:							
Cartera de negociación	0	0	0	44.986	4.487	61.547	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0	0	0	
Activos financieros disponibles para la venta	0	0	45.253	0	0	35.632	
Derivados de cobertura	0	0	0	0	0	0	
Pasivos:							
Cartera de negociación	0	0	0	3	0	1.931	
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0	0	0	
Derivados de cobertura	0	0	0	0	0	0	
Total	0	0	45.253	44.989	4.487	99.110	

En miles de euros

		31/12/2013					
De:	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		
A:	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	
Activos:							
Cartera de negociación	0	0	0	414.761	0	0	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0	0	0	
Activos financieros disponibles para la venta	148	0	0	0	0	0	
Derivados de cobertura	0	0	0	0	0	0	
Pasivos:							
Cartera de negociación	0	0	0	2.116	0	0	
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	0	0	0	0	
Derivados de cobertura	0	0	0	0	0	0	
Total	148	0	0	416.877	0	0	

A 30 de junio de 2014, el efecto resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles, tomando el valor más alto (hipótesis más favorables) o más bajo (hipótesis menos favorables) del rango que se estima probable se detalla a continuación, indicando únicamente el efecto en la cuenta de resultados al no existir a 30 de junio de 2014 instrumentos de Nivel 3 valorados con cambios en el patrimonio neto.

En miles de euros

	30/06/2014	
	Impacto potencial en la cuenta de resultados consolidada	
	Hipótesis mas favorables	Hipótesis menos favorables
Activos:		
Cartera de negociación (*)	9.498	(44.835)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (**)	N/A	N/A
Activos financieros disponibles para la venta (**)	N/A	N/A
Derivados de cobertura	N/A	N/A
Pasivos:		
Cartera de negociación (*)	8.221	(15.135)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (**)	N/A	N/A
Derivados de cobertura	538	(4.092)
Total pasivos	18.257	(64.062)

(*) No se han incorporado en el cálculo las posiciones cerradas por no tener impacto potencial en resultados ya que cualquier cambio en las valoraciones de cada uno de los instrumentos financieros se compensan entre sí.

(**) El impacto potencial no es significativo.

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

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían préstamos ni pasivos financieros a valor razonable distintos de los registrados en los capítulos “Cartera de negociación - Crédito a la clientela”, “Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” y “Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” de los balances resumidos consolidados adjuntos.

Instrumentos financieros a coste

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, existían instrumentos de capital que fueron registrados a su coste en los balances resumidos consolidados porque no se pudo estimar su valor razonable de forma suficientemente fiable, al corresponder a participaciones en compañías que no cotizan en mercados organizados y, consecuentemente, ser significativos los inputs no observables. A esas fechas, el saldo de dichos instrumentos financieros, que se encontraban registrados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta, ascendía a 120 y 125 millones de euros, respectivamente.

A continuación se presenta el detalle de las ventas realizadas de los instrumentos financieros registrados a coste a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

En miles de euros

	30/06/2014	31/12/2013
Ventas de instrumentos a coste:		
Importe de venta	0	5.702
Importe en libros en el momento de la venta	0	1.975
Resultados	0	3.723

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 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

En miles de euros

Activos fiscales diferidos	30/06/2014	31/12/2013
Monetizables	4.878.868	4.790.669
Por deterioro de crédito	3.561.458	3.839.585
Por deterioro de activos inmobiliarios	1.194.708	829.391
Por fondos de pensiones	122.702	121.693
No monetizables	602.718	617.289
Por fondos de fusión	152.588	153.101
Por otras provisiones no deducibles	148.639	80.092
Por deterioro de instrumentos de capital y deuda	222.712	324.426
Otros	78.779	59.670
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	558.487	781.001
Deducciones no aplicadas	18.042	27.502
Total	6.058.115	6.216.461
Pasivos fiscales diferidos	30/06/2014	31/12/2013
Revalorización de inmuebles	107.772	93.172
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	194.100	223.878
Otros ajustes de valor de activos financieros	275.140	85.434
Otros	131.395	132.435
Total	708.407	534.919

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 2014. Para los negocios de clientes (Banca Comercial, Banca Corporativa y Negocios Globales, Sabadell Urquijo Banca Privada y Gestión de activos inmobiliarios), la segmentación viene determinada en función de los clientes a los que van dirigidos. Gestión de inversiones es un negocio transversal que ofrece productos especializados que se comercializan a través de la red de oficinas del grupo. La unidad de negocio de Gestión de Activos Inmobiliarios gestiona el portafolio inmobiliario, tanto crédito promotor como activos adjudicados, así como la recuperación de otra tipología de créditos.

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 período comprendido entre 1 de enero de 2014 y 30 de junio de 2014, así como su información comparativa del mismo período 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	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Mercado interior	2.193.192	2.359.213	2.200.396	2.367.410
Exportación:				
a) Unión Europea	14.524	13.001	15.546	13.001
b) Países O.C.D.E.	19.985	16.538	74.976	72.844
c) Resto de países	0	0	6.602	8.959
Total	2.227.701	2.388.752	2.297.520	2.462.214

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 (*) procedentes de clientes		Ingresos ordinarios (*) entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
Banca Comercial	1.632.109	1.577.449	89.771	67.795	1.721.880	1.645.244
Banca Corporativa	215.521	216.009	512	522	216.033	216.531
Sabadel Urquijo Banca Privada	15.253	14.679	16.383	15.096	31.636	29.775
Gestión de Inversiones	49.935	32.897	6.793	5.243	56.728	38.140
Gestión de activos inmobiliarios	159.930	251.770	197	274	160.127	252.044
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	0	0	(60.920)	(44.849)	(60.920)	(44.849)
Total	2.072.748	2.092.804	52.736	44.081	2.125.484	2.136.885

(*) 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

SEGMENTOS	Consolidado	
	Resultado	
	30/06/2014	30/06/2013
Banca Comercial	15.1223	85.047
Banca Corporativa	37.878	46.732
Sabadell Urquijo Banca Privada	8.829	3.890
Gestión de Inversiones	9.288	5.418
Gestión de activos inmobiliarios	(271.249)	(42.1616)
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	(64.031)	(280.529)
(+/-) Resultados no asignados (*)	73.607	296.786
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	0	0
(+/-) Otros resultados (**)	216.189	185.938
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	0	0
Resultado antes de impuestos	225.765	202.195

(*) Incluye resultados de operaciones financieras generados por la venta activos financieros.

(**) 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 2013 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. El objetivo del banco es que, ante deudores o acreditados que presenten o se prevea que puedan presentar dificultades financieras para atender sus obligaciones de pago en los términos contractuales, se facilite la devolución de la deuda reduciendo al máximo la probabilidad de impago. La entidad en concreto tiene establecidas unas políticas comunes así como unos procedimientos de aprobación, seguimiento y control de los posibles procesos de refinanciación o reestructuración de deuda, siendo las más relevantes las siguientes:

- Disponer de un historial de cumplimiento del prestatario suficientemente extenso y una voluntad manifiesta de pago, evaluando la temporalidad de las dificultades financieras por las que atraviesa el cliente.
- Condiciones de refinanciación o reestructuración que se sustenten en un esquema de pagos realista y acorde con la capacidad de pago actual y previsible del acreditado, evitando el traslado de problemas a futuro.
- En el caso de aportación de nuevas garantías, éstas deberán considerarse como una fuente secundaria y excepcional de recuperación de la deuda, evitando el perjuicio de las existentes. En todo caso se deberán liquidar los intereses ordinarios devengados hasta la fecha de la refinanciación.
- Limitación de períodos dilatados de carencia.

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

NOTA 22 – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Según se establece en la Orden EHA/3050/2004, durante el primer semestre del ejercicio de 2014, 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:

En miles de euros

	30/06/2014					31/12/2013
	Ent. control conjunto o influencia significativa	Asociadas	Personal clave	Otras partes vinculadas (*)	TOTAL	TOTAL
Activo:						
Crédito a la clientela	0	409.147	18.464	573.980	1.001.591	1.225.021
Pasivo:						
Depósitos de la clientela	0	3.039.186	8.872	82.559	3.130.617	3.729.408
Cuentas de orden:						
Riesgos contingentes	0	27.661	12	353.592	381.265	430.394
Compromisos contingentes	0	3.148	3.359	185.241	191.748	256.922
Cuenta de pérdidas y ganancias:						
Intereses y rendimientos asimilados	0	4.286	90	26.418	30.794	68.640
Intereses y cargas asimiladas	0	(36.443)	(99)	(2.042)	(38.584)	(80.393)
Rendimiento de instrumentos de capital	0	3.324	0	37	3.361	0
Comisiones netas	0	5.045	13	2.029	7.087	45.320
Otros productos de explotación	0	981	0	1	982	1.967

(*) Incluye planes de pensiones con empleados.

NOTA 23 – RETRIBUCIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA 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 2014 y 30 de junio de 2013 se presentan a continuación:

En miles de euros		
Administradores	30/06/2014	30/06/2013
Concepto retributivo:		
Retribución fija	1.388	1.384
Retribución variable	1.194	258
Atenciones estatutarias	899	889
Otros	421	423
Total	3.902	2.954

En miles de euros		
	30/06/2014	30/06/2013
Otros beneficios:		
Créditos concedidos	10.758	12.175
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	1	0
Garantías constituidas a favor de los consejeros	2.737	0

En miles de euros		
Directivos	30/06/2014	30/06/2013
Total remuneraciones	1.642	1.327

El apartado directivos incluye los miembros de la Alta Dirección y la Dirección de Auditoría Interna, siguiendo los criterios establecidos en la Circular 5/2013 de la CNMV, de 12 de junio.

Los importes teóricos de retribución variable a 30 de junio de 2014 corresponden al 50% del variable devengado en 2013, sin que ello suponga ningún derecho devengado y exigible por este concepto, pudiendo no materializarse.

En 30 de junio de 2013 se aplicó el criterio de cobro (importes de variable efectivamente percibidos en el primer semestre de 2013), aunque en la información a 31 de diciembre de 2013, por aplicación de la Circular 5/2013 de la CNMV, de 12 de junio, se aplicó el criterio de devengo (importes de variable devengados, con independencia de la fecha de su percepción), siendo la retribución variable de los Administradores a 31 de diciembre de 2013 de 2.389 miles de euros.

NOTA 24 – ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

A 4 de diciembre de 2013 Banco Sabadell llegó, a través de su filial en Miami Sabadell United Bank, N.A. ("Sabadell United Bank"), a un acuerdo con GNB Holdings Trust, para adquirir la entidad bancaria JGB Bank, N.A. ("JGB Bank"). La operación se estructura mediante la adquisición a GNB Holdings Trust de la sociedad JGB Financial Holding Company, titular a su vez de la entidad bancaria JGB Bank.

A 14 de julio de 2014 una vez obtenidas las autorizaciones correspondientes, Sabadell United Bank, N.A. (Sabadell United), ha realizado con efectos 11 de julio de 2014 la adquisición e inmediata fusión por absorción de JGB Bank, N.A., por un importe 49,6 millones de US dólares (36,4 millones de euros aproximadamente).

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

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

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 86 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 DE 2014

El informe de gestión consolidado intermedio 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 el Informe de gestión de las últimas Cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en este informe de gestión intermedio el mismo debe leerse conjuntamente con el de las Cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2013, que se formularon siguiendo las recomendaciones de la “Guía para la elaboración del informe de gestión de las entidades cotizadas”, publicada según CNMV, en julio de 2013.

Entorno macroeconómico

En la zona euro, la inflación se ha moderado a lo largo del semestre, hasta niveles muy reducidos (jun14: 0,5% interanual), debido a la fortaleza del euro y al comportamiento de los precios de la energía y de los alimentos. En relación a la actividad, el PIB del primer trimestre decepcionó (0,2% trimestral), pese al buen comportamiento de la actividad en España (0,4% trimestral). Este dato de PIB de la zona euro pone de manifiesto el carácter todavía frágil y desigual de la recuperación económica en la región. Por su parte, el PIB de Estados Unidos registró en el primer trimestre la mayor contracción desde el 1T09 (-0,7% trimestral), como consecuencia de las malas condiciones meteorológicas y la entrada en vigor del nuevo modelo de seguro de salud. Desde entonces, la actividad ha ido recuperándose gradualmente. En particular, el mercado laboral encadenó en mayo cuatro meses con una creación de empleo superior a los 200 mil puestos de trabajo y la tasa de paro se redujo hasta el 6,3%. Por su parte, la inflación ha ido repuntando gradualmente hasta situarse en el 2,1% interanual en mayo. En Reino Unido, la actividad, al igual que el mercado laboral, ha presentado un comportamiento muy positivo, después de crecer un 0,8% trimestral en el primer trimestre. En este contexto, el mercado inmobiliario ha mostrado un importante dinamismo, especialmente en Londres. En Japón, los datos de actividad de los últimos meses se han visto distorsionados por la entrada en vigor del aumento del impuesto sobre el consumo el pasado 1 de abril (del 5% al 8%). De este modo, la economía creció un 1,5% trimestral en el primer trimestre, su mayor ritmo desde el 3T11, aunque los datos más recientes apuntan a que en el segundo trimestre la economía mostrará una mayor debilidad. En este contexto, la inflación ha continuado repuntando y el gobierno ha presentado un nuevo plan de reformas estructurales. Respecto al ámbito político en Europa, las elecciones al Parlamento Europeo se saldaron con un ascenso de los partidos políticos más euroescépticos y situados en los extremos del espectro político. A pesar de ello, las fuerzas de mayor corte europeísta mantuvieron una clara mayoría en el arco parlamentario. Asimismo, Juncker ha sido propuesto para la presidencia de la Comisión Europea, a pesar del rechazo de Reino Unido.

Mercados de renta fija

Los bancos centrales han mostrado un tono laxo en su política monetaria. Así, la Reserva Federal (Fed) flexibilizó la evolución futura de su política monetaria, después de haberla supeditado durante varios meses a que se alcanzasen unos determinados valores de tasa de paro e inflación. Además, la Fed espera que en el largo plazo la política monetaria sea menos restrictiva. Por otra parte, la Fed ha iniciado el camino hacia la normalización de su política monetaria al ir reduciendo las compras mensuales de su programa de activos. Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) anunció, en junio, un importante conjunto de medidas con el objetivo de combatir los riesgos de una inflación muy reducida y de apoyar el crédito al sector privado. De este modo, rebajó el tipo rector, hasta el 0,15% (mínimo histórico), y situó el tipo marginal de depósito en negativo (algo que nunca había hecho el BCE). Asimismo, anunció la implementación de operaciones de liquidez al sistema bancario condicionadas a la concesión de crédito. Además, dejó las puertas abiertas a la adopción de medidas adicionales si ello fuera necesario. En sentido contrario, el Banco de Inglaterra (BoE) ha comenzado a preparar al mercado para una posible subida del tipo rector y ha anunciado medidas de carácter macroprudencial para tratar de enfriar el mercado inmobiliario británico. Por último, el Banco de Japón (BoJ) aumentó la duración y las cantidades de los programas de préstamos a la economía real e introdujo mayor flexibilidad en su programa de compra de activos.

Respecto a los mercados de renta fija a largo plazo, la rentabilidad de la deuda pública de Alemania y de Estados Unidos se ha reducido, alcanzando niveles mínimos desde mediados de 2013 en el caso alemán. Este movimiento estuvo influido por la reducida inflación en la zona euro y la debilidad de la actividad en Estados Unidos. En la periferia europea las primas de riesgo-país se redujeron apoyadas por la laxitud del BCE, la confirmación de la recuperación económica, las mejoras generalizadas en las calificaciones crediticias y la búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores. En este contexto financiero más benigno, Grecia y Chipre fueron capaces de emitir deuda a largo plazo y la rentabilidad de la deuda pública de países como España e Italia llegó alcanzar niveles mínimos desde el inicio de la Unión Monetaria. Por último, Portugal e Irlanda (países que abandonaron el rescate internacional) han continuado con su progresiva normalización en el acceso a los mercados internacionales de capitales.

Mercado de divisas

El dólar estadounidense ha finalizado el semestre en niveles similares a los de principio de año frente al euro (alrededor de 1,37 USD/EUR) apoyado por las medidas adoptadas por el BCE, pero lastrado por el mal tono de los datos del primer trimestre en Estados Unidos y el tono acomodaticio de la Fed en su última reunión. Por su parte, la libra esterlina se ha apreciado cerca de un 4% en su cruce frente al euro (hasta 0,80 GBP/EUR) tras el giro en la política monetaria del Banco de Inglaterra. Finalmente, el yen se vio apoyado por su papel como divisa de reserva ante el aumento de la inestabilidad geopolítica (101 JPY/USD).

Mercados emergentes

Los mercados emergentes sufrieron un episodio de elevada inestabilidad en la primera parte del año. Ello estuvo relacionado con los temores alrededor de la desaceleración económica y los riesgos financieros en China, en un contexto de cambio del modelo de crecimiento. Asimismo, los mercados mostraron preocupación por las vulnerabilidades domésticas en otros países emergentes como: (i) Argentina, que orquestó una devaluación de su divisa; (ii) Brasil, que experimentó la primera rebaja de *rating* de su deuda pública en más de una década; (iii) Ucrania, que vio intensificada la inestabilidad político-social, la cual derivó en la anexión de Crimea a Rusia y en un agravamiento de las tensiones geopolíticas internacionales; y (iv) Turquía, donde la incertidumbre política y el elevado desequilibrio externo lastraron a los mercados del país. Sin embargo, el clima de aversión al riesgo revirtió posteriormente, tras la actuación de las autoridades de algunos países emergentes y en un entorno de persistencia de unas condiciones de liquidez favorables a nivel global. En particular, las autoridades de China intensificaron la implementación de políticas de “mini-estímulo” con el objetivo de evitar un *hard-landing*. En Brasil, fue positiva la reacción de los mercados a un posible cambio de las políticas económicas (hacia unas más favorables) después de ponerse de manifiesto la pérdida de popularidad de la presidenta del país de cara a las presidenciales que se celebrarán en octubre. En Ucrania, destacó la recepción de ayuda financiera del FMI y la postura más conciliadora de Rusia, de forma que el conflicto político-social quedó relegado al ámbito doméstico y las tensiones geopolíticas internacionales se redujeron. Por su parte, países como Turquía o Rusia incrementaron sus tipos de interés oficiales de forma sustancial para frenar la salida de capitales. Respecto a otros países, destacó positivamente el resultado de las elecciones parlamentarias en India, que dio paso a un nuevo primer ministro con un apoyo popular amplio y favorable a la implementación de reformas. Por otra parte, destacó en positivo la mejora del *rating* de México, que consiguió por primera vez la calificación de A3 para su deuda pública. Finalmente, en relación a Argentina, tras años de litigios pendientes, la justicia estadounidense dictaminó que el gobierno argentino no podrá proceder al servicio de la deuda reestructurada hasta que no cubra sus deudas con los acreedores que no aceptaron ninguna de las dos reestructuraciones de la última década.

Evolución del negocio

En el primer semestre del año, concretamente con fecha 14 de marzo de 2014, quedaron inscritas en el Registro Mercantil de Barcelona las escrituras correspondientes a la fusión por absorción de Banco Gallego y de Sabadell Solbank por Banco Sabadell. Asimismo, la integración tecnológica de aquellas dos entidades quedó también completada durante el primer trimestre del año.

De este modo, las variaciones más significativas de cambios en el perímetro de Banco Sabadell y su grupo en el transcurso del último año fueron las siguientes:

- BMN-Penedès (adquisición del negocio bancario de la Dirección Territorial de Cataluña y Aragón de BMN): integración contable a partir de 1 de junio de 2013.
- Sabadell Solbank (adquisición a Lloyds TSB Bank del 100% de las acciones de Lloyds Bank International y Lloyds Investment España): integración contable a partir de 30 de junio de 2013. Con posterioridad, en marzo de 2014, Sabadell Solbank se fusionó con Banco Sabadell.
- Banco Gallego consolidado: integración contable a partir de 31 de octubre de 2013. Con posterioridad, en marzo de 2014, Banco Gallego se fusionó con Banco Sabadell.

Por consiguiente, las variaciones acaecidas en los saldos de balance desde el cierre del ejercicio de 2013 no se vieron afectadas por la incorporación de los antedichos negocios, al figurar ya todos ellos contablemente integrados en fecha 31 de diciembre de 2013. En cambio, la comparativa interanual de la cuenta de resultados (primer semestre de 2014 versus primer semestre de 2013) sí se vio afectada por tal motivo.

Banco Sabadell y su grupo cerraron el primer semestre del año con un beneficio neto atribuido de 167,7 millones de euros, una vez efectuadas dotaciones por insolvencias y provisiones de la cartera de valores e inmuebles por un importe total de 1.415,3 millones de euros. En el mismo período de 2013, el beneficio neto atribuido fue de 123,4 millones de euros y el nivel de dotaciones efectuadas fue de 1.073,3 millones de euros.

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 los rigurosos controles 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 2014.

Evolución del balance

A la conclusión del primer semestre del ejercicio de 2014, los activos totales de Banco Sabadell y su grupo totalizaron 161.557,1 millones de euros, presentando una ligera reducción del 1,2% con respecto al cierre del ejercicio de 2013.

La inversión crediticia bruta de clientes, sin incluir la adquisición temporal de activos, presentó un saldo de 122.837,6 millones de euros, un 1,4% por debajo de su saldo al cierre del ejercicio de 2013.

El componente con mayor peso dentro de la inversión crediticia bruta fueron los préstamos con garantía hipotecaria, que a 30 de junio de 2014 presentaron un saldo de 55.425,9 millones de euros, representando el 45% del total de la inversión crediticia bruta.

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, disminuyó a lo largo del semestre y se situó en el 13,35% en fecha 30 de junio de 2014 (-28 puntos básicos en relación al cierre de 2013). El ratio de cobertura sobre el total de la exposición crediticia y de la cartera de inmuebles fue del 13,8%, frente al 13,6% en diciembre 2013.

Con fecha 30 de junio de 2014, los recursos de clientes en balance presentaban un saldo de 95.043,2 millones de euros, creciendo un 0,6% con respecto a la finalización del ejercicio de 2013. Destacó particularmente en el semestre la favorable evolución de las cuentas a la vista, que crecieron un 6,9% y alcanzaron un saldo de 39.418,1 millones de euros a 30 de junio de 2014. Los depósitos a plazo, por su parte, presentaron un saldo de 58.903,3 millones de euros, disminuyendo un 3,1% en relación al cierre de diciembre 2013, en línea con la evolución de los mercados.

El ratio *loan to deposit* mantuvo de forma ininterrumpida su favorable evolución, situándose en el 103,6% al cierre de junio 2014 (107,3% en diciembre 2013).

Los débitos representados por valores negociables, al cierre del primer semestre del ejercicio en curso, totalizaron 19.714,9 millones de euros, frente a un importe de 21.166,9 millones de euros al cierre del año 2013. Esta disminución vino básicamente dada por la disminución neta de 779,3 millones de euros en el saldo de cédulas hipotecarias, de 321,2 millones de euros en el saldo de bonos de titulización y de 314,3 millones de euros en el saldo de Pagarés.

El patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC) mantuvo el crecimiento sostenido manifestado a lo largo del último año, alcanzando un saldo de 13.704,8 millones de euros a 30 de junio de 2014, lo que en términos porcentuales representó un aumento del 24,4% en relación a 31 de diciembre de 2013.

El patrimonio de los fondos de pensiones comercializados concluyó el semestre con un saldo de 4.375,1 millones de euros, en línea con el saldo existente a la conclusión del ejercicio de 2013 (4.356,3 millones de euros).

Finalmente, los seguros comercializados presentaron un saldo de 7.916,2 millones de euros a 30 de junio de 2014 (8.067,4 millones de euros al cierre del año 2013).

El total de recursos gestionados en fecha 30 de junio de 2014 ascendió a 153.188,0 millones de euros, frente a 149.122,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2013, lo que supuso un incremento durante el semestre del 2,7%.

Márgenes y beneficios

El margen de intereses obtenido en la primera mitad del año en curso totalizó 1.076,0 millones de euros y se situó un 24,3% por encima del margen de intereses obtenido en el primer semestre de 2013. El menor coste de la financiación y la ampliación del perímetro de consolidación, fueron los principales factores que condujeron a la antedicha mejora interanual del margen de intereses.

Analizando la evolución del semestre, destacó el hecho de que el margen de intereses obtenido en el segundo trimestre del año ascendió a 545,9 millones de euros, frente a un importe de 530,0 millones de euros en el primer trimestre. Tanto el margen de clientes como el margen de intereses sobre activos totales medios mantuvieron su tendencia creciente, aumentando 36 puntos básicos y 19 puntos básicos, respectivamente, en relación al cuarto trimestre de 2013.

Los dividendos cobrados y los resultados aportados por las empresas que consolidan por el método de la participación ascendieron en el primer semestre del año a 8,5 millones de euros, frente a un importe notablemente inferior en los seis primeros meses de 2013 (3,4 millones de euros).

Las comisiones netas del semestre ascendieron a 414,5 millones de euros y crecieron un 16,2% con respecto al mismo período del año 2013. Este crecimiento se manifestó de forma generalizada en cada una de las diferentes tipologías de comisiones (por operaciones de riesgo, servicios, fondos de inversión y comercialización de seguros y pensiones) y respondió, tanto a la favorable evolución del negocio propio (particularmente favorecido por la buena evolución de los recursos de fuera de balance y por las acciones comerciales emprendidas para incrementar la rentabilidad), como a la incorporación de los nuevos negocios comentados con anterioridad.

Los resultados por operaciones financieras totalizaron 1.132,9 millones de euros e incluyeron, entre otros, 1.083,5 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija y 31,0 millones de euros por resultados de la cartera de negociación. En el primer semestre de 2013, los resultados por operaciones financieras sumaron 1.013,0 millones de euros, destacando 536,3 millones de euros por venta de activos financieros disponibles para la venta de renta fija y 437,3 millones de euros por venta de la cartera de inversión a vencimiento.

Los resultados netos por diferencias de cambio ascendieron a 38,3 millones de euros, un 15,0% por encima del importe registrado en la primera mitad de 2013.

Los otros productos y cargas de la explotación totalizaron -72,1 millones de euros, frente a un importe similar en el primer semestre de 2013 (-74,9 millones de euros). Dentro de este epígrafe, destacaron particularmente las dotaciones al fondo de garantía de depósitos, que totalizaron -85,5 millones de euros.

Los gastos de explotación (personal y generales) del año 2014 ascendieron a 903,1 millones de euros, de los que 36,9 millones de euros correspondieron a conceptos no recurrentes (básicamente, indemnizaciones al personal y gastos generales relacionados con la adquisición de los nuevos negocios incorporados a lo largo de 2013). En términos de perímetro constante, los gastos de explotación recurrentes del primer semestre de 2014 se redujeron un 5,6% en términos interanuales.

El crecimiento del margen bruto en el primer semestre de 2014 (18,2% interanual), junto a las políticas de contención de costes de explotación aplicadas, conllevaron a que el ratio de eficiencia al cierre junio de 2014 (excluyendo los resultados no recurrentes de las operaciones financieras) fuera del 55,57%, mejorando con respecto al ratio de eficiencia al cierre de diciembre 2013 (59,58%).

Como resultado de todo lo expuesto con anterioridad, el primer semestre de 2014 concluyó con un margen antes de dotaciones de 1.559,0 millones de euros, un 21,6% por encima del margen antes de dotaciones obtenido en el mismo período del año pasado.

Las dotaciones para insolvencias y otros deterioros (de inmuebles y de activos financieros, principalmente) totalizaron 1.415,3 millones de euros, frente a 1.073,3 millones de euros en los seis primeros meses de 2013, habiéndose efectuado dotaciones adicionales que han comportado un incremento de las coberturas.

Las plusvalías por ventas de activos incluyeron un ingreso extraordinario de 80 millones de euros (neto de gastos de formalización), por firma de un contrato de reaseguro de la cartera de seguros individuales de vida-riesgo de Mediterráneo Vida con SCOR Global Life.

Una vez aplicados el impuesto sobre beneficios y la parte del resultado correspondiente a minoritarios, resultó un beneficio neto atribuido al grupo de 167,7 millones de euros al cierre del primer semestre de 2014, un 35,9% por encima del resultado obtenido en los mismos meses del año 2013 (123,4 millones de euros).

En fecha 30 de junio de 2014, el ratio BIS III se sitúa en el 12,4% (12,3% al cierre del trimestre precedente).

Oficinas

Banco Sabadell concluyó el primer semestre de 2014 con una red de 2.336 oficinas, con un decremento neto de 82 oficinas en relación a 31 de diciembre de 2013.

Del total de la red de oficinas de Banco Sabadell y su grupo, 1.220 oficinas operaban bajo la marca SabadellAtlántico (37 especializadas en banca de empresas y 2 especializadas en banca corporativa); 508 oficinas, como SabadellICAM (con 11 de banca de empresas); 178 oficinas, como SabadellHerrero en Asturias y León (con 5 de banca de empresas); 130 oficinas, como SabadellGuipuzcoano (con 5 de banca de empresas); 130 oficinas, como SabadellGallego (con 3 de banca de empresas); 12 oficinas, como SabadellUrquijo; 108 oficinas correspondían a Solbank; y 48 oficinas configuraban la red internacional, de las que 23 pertenecían a la red de Sabadell United Bank y 6 oficinas correspondían a BancSabadell d'Andorra. A esta red de oficinas bancarias cabe añadir los dos Centros Activo de atención a clientes pertenecientes a ActivoBank.

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, SabadellCAM y SabadellGallego), 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			
	30/06/2014	30/06/2013	Variación (%) interanual
Margen de intereses	846.660	607.803	39,3
Margen bruto	1.122.385	863.079	30,0
Margen de explotación	151.223	85.047	77,8
Resultado antes de impuestos	151.223	85.047	77,8
Ratios (%)			
ROE	7,0%	4,2%	-
Eficiencia	61,2%	69,2%	-
Otros datos			
Empleados	12.612	12.575	0,3
Oficinas nacionales	2.274	2.325	(2,2)
Inversión crediticia (millones de euros)	80.243	80.343	(0,1)
Recursos (millones de euros)	90.057	83.913	7,3

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, Miami y Casablanca. 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

	30/06/2014	30/06/2013	Variación (%) interanual
Margen de intereses	83.394	84.002	(0,7)
Margen bruto	102.529	101.851	0,7
Margen de explotación	37.878	46.732	(18,9)
Resultado antes de impuestos	37.878	46.732	(18,9)
Ratios (%)			
ROE	7,7%	9,2%	-
Eficiencia	12,9%	12,7%	-
Otros datos			
Empleados	111	111	0,0
Oficinas nacionales	2	2	0,0
Oficinas en el extranjero	3	3	0,0
Inversión crediticia (millones de euros)	10.845	11.611	(6,6)
Recursos (millones de euros)	5.458	5.057	7,9

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

	30/06/2014	30/06/2013	Variación (%) interanual
Margen de intereses	7.317	4.256	71,9
Margen bruto	27.541	22.000	25,2
Margen de explotación	8.829	3.890	127,0
Resultado antes de impuestos	8.829	3.890	127,0
Ratios (%)			
ROE	37,7%	16,1%	-
Eficiencia	67,9%	80,4%	-
Otros datos			
Empleados	274	263	4,2
Oficinas nacionales	12	12	0,0
Inversión crediticia (millones de euros)	1.023	1.058	(3,3)
Recursos (millones de euros)	16.348	14.392	13,6
Valores (millones de euros)	6.455	6.815	(5,3)

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

	30/06/2014	30/06/2013	Variación (%) interanual
Margen bruto	19.796	15.906	24,5
Margen de explotación	9.288	5.423	71,3
Resultado antes de impuestos	9.288	5.418	71,4
Ratios (%)			
ROE	52,2%	40,5%	-
Eficiencia	53,1%	65,9%	-
Otros datos			
Empleados	149	149	0,0
Oficinas nacionales	--	--	-
Patrimonio gestionado en IIC (millones de euros)	10.493	7.567	38,7
Patrimonio total incluyendo IIC comercializadas no gestionadas (millones de euros)	13.705	9.446	45,1

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

	30/06/2014	30/06/2013	Variación (%) interanual
Margen bruto	(11.423)	46.141	--
Margen de explotación	19.188	(190.511)	--
Resultado antes de impuestos	(271.249)	(421.616)	35,7
Ratios (%)			
ROE	(24,4)%	(35,7)%	-
Eficiencia	--	186,8%	-
Otros datos			
Empleados	754	824	(8,5)
Oficinas nacionales	--	--	-
Inversión crediticia (millones de euros)	17.203	21.096	(18,5)
Cartera de inmuebles (millones de euros)	14.052	12.134	15,8
Recursos (millones de euros)	548	540	1,4

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 de 2013 que forma parte del Informe de Gestión, con los contenidos establecidos por la Orden ECC/461/2013, de 20 de marzo y por la Circular 5/2013 de 12 de junio 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.grupobancosabadell.com en el apartado de Gobierno Corporativo.

Reunidos los administradores de la sociedad Banco de Sabadell, S.A. en fecha 24 de Julio de 2014 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, proceden a formular las Cuentas semestrales resumidas consolidadas correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014, constituidas por el balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2014, 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 2014, que se presentan en las 96 páginas que preceden a este escrito, impresas, junto con él, en las 49 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 2014 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 2014 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 Primero

José Javier Echenique Landiribar
Vicepresidente Segundo

Jaime Guardiola Romojaro
Consejero Delegado

Héctor María Colonques Moreno
Consejero

Sol Daurella Comadrán
Consejera

Joaquín Folch-Rusiñol Corachán
Consejero

María Teresa García-Milà Lloveras
Consejera

Joan Llonch Andreu
Consejero

David Martínez Guzmán
Consejero

José Manuel Martínez Martínez
Consejero

José Ramón Martínez Sufrategui
Consejero

Antonio Vitor Martins Monteiro
Consejero

José Luis Negro Rodríguez
Consejero Director General

José Permanyer Cunillera
Consejero

Miquel Roca i Junyent
Secretario no Consejero

María José García Beato
Vicesecretaria no Consejera