

**SR. DIRECTOR GENERAL DE SUPERVISIÓN  
COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES**

San Sebastián, 1 de febrero de 2012

**ASUNTO: INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO.**

Muy Sres. Nuestros:

Tras la Oferta Pública de Adquisición de Acciones formulada por Banco de Sabadell S.A. el 2 de julio de 2010 sobre las acciones de Banco Guipuzcoano S.A., por la que obtuvo el 100% del capital del mismo, este último cumple el requisito previsto por la Norma 6ª de la Circular 1/2004 de 17 de marzo de la CNMV, para no tener que realizar su propio Informe Anual de Gobierno Corporativo.

En la actualidad, los derechos de voto de Banco Guipuzcoano S.A. corresponden en su totalidad de forma directa a Banco de Sabadell S.A., por lo que Banco Guipuzcoano se acoge a la previsión de la citada Norma 6ª, y se remite al Informe Anual de Gobierno Corporativo de Banco de Sabadell, S.A., que fue presentado por el mismo con fecha 30 de enero de 2012.

Atentamente,

Fdo.; M<sup>a</sup> José García Beato  
Secretaria Consejera



Los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Banco Guipuzcoano S.A. declaran, de acuerdo con el artículo 8 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre, que hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes al ejercicio 2011, formuladas hoy y elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco Guipuzcoano S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que los respectivos informes de gestión formulados incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Banco Guipuzcoano S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

San Sebastián, 1 de febrero de 2012.

JAVIER ECHENIQUE LANDIRIBAR  
-Presidente-

JOAÑ LLOÑICH/ANDREU  
-Vicepresidente-

JOSE MARIA BERGARECHE BUSQUET  
-Consejero-

SOL DAURELLA COMADRÁN  
-Consejera-

IÑIGO ECHEVARRIA CANALES  
-Consejero-

JAIME GUARDIOLA ROMOJARO  
-Consejero-

JOSE LUIS LARREA JIMENEZ DE VICUÑA  
-Consejero-

MIQUEL MONTES GÜELL  
-Consejero-

ANTONIO SALVADOR SERRATS IRIARTE  
-Consejero-

JOSE ANTONIO URQUIZU ITURRARTE  
-Consejero-

MARIA JOSÉ GARCÍA BEATO  
-Secretaria-Consejera-



**BANCO GUIPUZCOANO, S.A.**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2011  
e Informe de gestión del ejercicio 2011



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

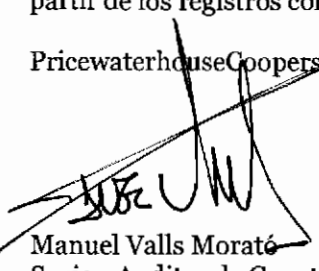
Al Accionista Único de Banco Guipuzcoano, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de Banco Guipuzcoano, S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco Guipuzcoano, S.A. al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Manuel Valls Morató  
Socio - Auditor de Cuentas

7 de febrero de 2012

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:  
**PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.**

Any **2012** Núm. **20/12/00314**  
**CÒPIA GRATUITA**

.....  
Informe subjecte a la taxa establerta  
a l'article 44 del text refós de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.  
.....



CLASE 8.ª



OK9949188

# BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

Cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2011

Índice de las Cuentas anuales del año 2011 de Banco Gulpuzcoano, S.A.

Nota	Concepto
<b>Estados financieros</b>	
	Balances de situación
	Cuentas de pérdidas y ganancias
	Estados de ingresos y gastos reconocidos
	Estados de cambios en el patrimonio neto
	Estados de flujos de efectivo
<b>Memoria</b>	
1	Actividad, políticas y prácticas de contabilidad
2	Propuesta de distribución de beneficios y beneficio por acción
3	Depósitos en entidades de crédito de activo
4	Valores representativos de deuda
5	Instrumentos de capital
6	Derivados de negociación de activo y pasivo
7	Crédito a la clientela
8	Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial
9	Transferencia de activos financieros
10	Ajuste de activos y pasivos por macrocoberturas
11	Derivados de cobertura de activo y pasivo
12	Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta
13	Participaciones
14	Activo material
15	Activo intangible
16	Resto de activos
17	Información sobre financiación a la construcción y promoción inmobiliaria y valoración de las necesidades de financiación en los mercados.
18	Depósitos en entidades de crédito de pasivo
19	Depósitos de la clientela
20	Débitos representados por valores negociables
21	Pasivos subordinados
22	Otros pasivos financieros
23	Provisiones
24	Valor razonable de los activos y pasivos financieros
25	Operaciones en moneda extranjera
26	Fondos propios
27	Ajustes por valoración
28	Riesgos contingentes
29	Compromisos contingentes
30	Recursos de clientes fuera de balance
31	Cuenta de pérdidas y ganancias
32	Situación fiscal (impuesto sobre beneficios)
33	Gestión de riesgos financieros
34	Información sobre el medio ambiente
35	Transacciones con partes vinculadas
36	Relación de agentes
37	Servicio de Atención al Cliente
38	Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección
39	Deberes de lealtad de los administradores
40	Acontecimientos posteriores
Anexo I	Sociedades del grupo Banco Gulpuzcoano
<b>Informe de gestión</b>	



OK9949189

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Balances de situación de Banco Guipuzcoano, S.A.

A 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

Activo	2011	2010 (*)
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>51.172</b>	<b>109.298</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>38.225</b>	<b>64.644</b>
Depósitos en entidades de crédito	0	0
Crédito a la clientela	0	0
Valores representativos de deuda	0	0
Instrumentos de capital	0	0
Derivados de negociación (nota 6)	38.225	64.644
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Depósito en entidades de crédito	0	0
Crédito a la clientela	0	0
Valores representativos de deuda	0	0
Instrumentos de capital	0	0
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>2.290.787</b>	<b>1.350.246</b>
Valores representativos de deuda (nota 4)	2.273.086	1.329.028
Instrumentos de capital (nota 5)	17.701	21.218
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.037.559	1.035.875
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>4.794.616</b>	<b>7.890.141</b>
Depósitos en entidades de crédito (nota 3)	1.130.731	357.594
Crédito a la clientela (nota 7)	3.663.885	7.532.547
Valores representativos de deuda	0	0
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.009	0
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivados de cobertura (nota 11)</b>	<b>13.040</b>	<b>7.797</b>
<b>Activos no corrientes en venta (nota 12)</b>	<b>83.368</b>	<b>73.605</b>
<b>Participaciones (nota 13)</b>	<b>114.222</b>	<b>239.840</b>
Entidades asociadas	456	456
Entidades multigrupo	1.503	1.503
Entidades del grupo	112.263	237.881
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activo material (nota 14)</b>	<b>60.052</b>	<b>65.970</b>
Inmovilizado material	52.042	58.487
De uso propio	52.042	58.487
Cedidos en arrendamiento operativo	0	0
Inversiones inmobiliarias	8.010	7.483
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	0	0
<b>Activo intangible (nota 15)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Fondo de comercio	0	0
Otro activo intangible	0	0
<b>Activos fiscales (nota 32)</b>	<b>98.442</b>	<b>79.067</b>
Corrientes	54.851	33.776
Diferidos	43.591	45.291
<b>Resto de activos (nota 16)</b>	<b>7.533</b>	<b>36.096</b>
<b>Total activo</b>	<b>7.551.457</b>	<b>9.916.704</b>

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



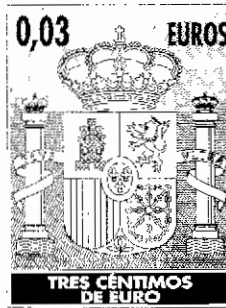
## Balances de situación de Banco Guipuzcoano, S.A.

A 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

Pasivo	2011	2010 (*)
<b>Cartera de negociación</b>	<b>36.002</b>	<b>64.877</b>
Depósito de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Derivados de negociación (nota 6)	36.002	64.877
Posiciones cortas de valores	0	0
Otros pasivos financieros	0	0
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Pasivos subordinados	0	0
Otros pasivos financieros	0	0
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>6.856.289</b>	<b>9.140.248</b>
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito (nota 18)	2.429.685	1.492.065
Depósitos de la clientela (nota 19)	3.376.339	5.870.530
Débitos representados por valores negociables (nota 20)	725.217	1.354.699
Pasivos subordinados (nota 21)	306.325	335.658
Otros pasivos financieros (nota 22)	18.723	87.296
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas</b>	<b>6.456</b>	<b>0</b>
<b>Derivados de cobertura (nota 11)</b>	<b>1.508</b>	<b>1.768</b>
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Provisiones (nota 23)</b>	<b>42.854</b>	<b>72.681</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	20.750	17.180
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	13.915	0
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.959	8.768
Otras provisiones	6.230	46.733
<b>Pasivos fiscales (nota 32)</b>	<b>6.257</b>	<b>11.740</b>
Corrientes	466	4.930
Diferidos	5.791	6.810
<b>Resto de pasivos</b>	<b>11.866</b>	<b>32.503</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>6.961.232</b>	<b>9.323.817</b>

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



OK9949190

CLASE 8.ª

**Balances de situación de Banco Guipuzcoano, S.A.**

A 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

<b>Patrimonio neto</b>	<b>2011</b>	<b>2010 (*)</b>
<b>Fondos propios (nota 26)</b>	<b>619.622</b>	<b>618.425</b>
Capital	37.378	37.378
Escriturado	37.378	37.378
Menos: Capital no exigido	0	0
Prima de emisión	209.970	209.970
Reservas	371.078	369.146
Otros instrumentos de capital	0	0
De instrumentos financieros compuestos	0	0
Cuotas participativas y fondos asociados	0	0
Resto de instrumentos de capital	0	0
Menos: Valores propios	0	0
Resultado del ejercicio	1.196	1.931
Menos: Dividendos y retribuciones	0	0
<b>Ajustes por valoración (nota 27)</b>	<b>(29.397)</b>	<b>(25.538)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(29.397)	(25.538)
Cobertura de flujos de efectivo	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	0	0
Activos no corrientes en venta	0	0
Resto de ajustes por valoración	0	0
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>590.225</b>	<b>592.887</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>7.551.457</b>	<b>9.916.704</b>
<b>Pro-memoria</b>		
<b>Riesgos contingentes (nota 28)</b>	<b>151.462</b>	<b>858.410</b>
<b>Compromisos contingentes (nota 29)</b>	<b>239.664</b>	<b>689.745</b>

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

## Cuentas de pérdidas y ganancias de Banco Guipuzcoano, S.A.

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

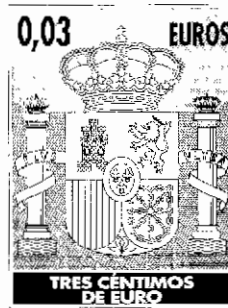
En miles de euros

	2011	2010 (*)
<b>Intereses y rendimientos asimilados (nota 31.a)</b>	<b>233.275</b>	<b>228.054</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas (nota 31.a)</b>	<b>(140.169)</b>	<b>(121.552)</b>
<b>Margen de Intereses</b>	<b>93.106</b>	<b>106.502</b>
Rendimiento de instrumentos de capital (nota 31.b)	743	1.284
Comisiones percibidas (nota 31.c)	19.285	21.566
Comisiones pagadas (nota 31.c)	(1.168)	(2.978)
<b>Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 31.d)</b>	<b>32.988</b>	<b>2.664</b>
Cartera de negociación	32.067	(1.248)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	994	3.932
Otros	(73)	0
Diferencias de cambio (neto)	866	763
Otros productos de explotación (nota 31.e)	2.356	1.819
Otras cargas de explotación (nota 31.f)	(3.892)	(2.552)
<b>Margen bruto</b>	<b>144.284</b>	<b>129.088</b>
<b>Gastos de administración (nota 31.g)</b>	<b>(87.059)</b>	<b>(82.368)</b>
Gastos de personal	(43.479)	(53.505)
Otros gastos generales de administración	(23.580)	(28.863)
Amortización	(5.804)	(9.746)
Dotaciones a provisiones (neto)	17.612	15.639
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (nota 31.h)</b>	<b>4.415</b>	<b>8.981</b>
Inversiones crediticias	5.324	8.634
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(909)	347
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>93.448</b>	<b>61.594</b>
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (nota 31.i)</b>	<b>(121.911)</b>	<b>(62.844)</b>
Fondo de comercio y otro activo intangible	0	0
Otros activos (notas 12, 14 y 16)	(121.911)	(62.844)
<b>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 31.j)</b>	<b>2.547</b>	<b>22.569</b>
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0	0
<b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (nota 31.k)</b>	<b>7.037</b>	<b>(10.034)</b>
<b>Resultado antes de operaciones interrumpidas e impuestos</b>	<b>(18.879)</b>	<b>11.285</b>
Impuesto sobre beneficios	21.389	13.064
<b>Resultado del ejercicio antes de operaciones interrumpidas</b>	<b>2.510</b>	<b>24.349</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (nota 31.l)</b>	<b>(1.314)</b>	<b>(22.418)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.196</b>	<b>1.931</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949191

### Estados de cambios en el patrimonio neto de Banco Guipuzcoano, S.A.

Estado de ingresos y gastos reconocidos de Banco Guipuzcoano, S.A.

A 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

	2011	2010 (*)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.196</b>	<b>1.931</b>
<b>Otros ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(3.859)</b>	<b>(27.178)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(5.360)	(37.747)
Ganancias (pérdidas) por valoración	(3.508)	(33.929)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.852)	(3.818)
Otras reclasificaciones	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo	0	0
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Importes transferidos al valor contable 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	0	0
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Activos no corrientes en venta	0	0
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
Resto de ingresos y gastos reconocidos	0	0
Impuesto sobre beneficios	1.501	10.569
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(2.663)</b>	<b>(25.247)</b>

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

El estado de ingresos y gastos reconocidos junto con los estados totales de cambios en el patrimonio neto de Banco Guipuzcoano, S.A., conforman el estado de cambios en el patrimonio neto de Banco Guipuzcoano, S.A.

## Estados de cambios en el patrimonio neto de Banco Guipuzcoano, S.A.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto de Banco Guipuzcoano, S.A.

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

En miles de euros

	Fondos propios							Ajustes por valoración	Total patrimonio neto	
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones			Total fondos propios
<b>Saldo final a 31/12/2010</b>	<b>37.378</b>	<b>209.970</b>	<b>369.148</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.931</b>	<b>0</b>	<b>618.425</b>	<b>(25.538)</b>	<b>592.887</b>
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo Inicial ajustado</b>	<b>37.378</b>	<b>209.970</b>	<b>369.148</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.931</b>	<b>0</b>	<b>618.425</b>	<b>(25.538)</b>	<b>592.887</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.198</b>	<b>0</b>	<b>1.196</b>	<b>(3.859)</b>	<b>(2.663)</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.932</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.931)</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Aumentos de capital/fondo de dotación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reducciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	0	1.931	0	0	(1.931)	0	0	0	0
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
<b>Saldo final a 31/12/2011</b>	<b>37.378</b>	<b>209.970</b>	<b>371.078</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.196</b>	<b>0</b>	<b>619.622</b>	<b>(29.397)</b>	<b>590.225</b>

El estado de ingresos y gastos reconocidos junto con los estados totales de cambios en el patrimonio neto de Banco Guipuzcoano, S.A., conforman el estado de cambios en el patrimonio neto de Banco Guipuzcoano, S.A.



OK9949192

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Estados de cambios en el patrimonio neto de Banco Guipuzcoano, S.A.**

Estados totales de cambios en el patrimonio neto de Banco Guipuzcoano, S.A.

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

En miles de euros

	Fondos propios								Ajustes por valoración	Total patrimonio neto
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios		
<b>Saldo final a 31/12/2009</b>	<b>37.378</b>	<b>209.970</b>	<b>349.761</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.475</b>	<b>(4.497)</b>	<b>626.087</b>	<b>1.640</b>	<b>627.727</b>
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>37.378</b>	<b>209.970</b>	<b>349.761</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.475</b>	<b>(4.497)</b>	<b>626.087</b>	<b>1.640</b>	<b>627.727</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.931</b>	<b>0</b>	<b>1.931</b>	<b>(27.178)</b>	<b>(25.247)</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.385</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(33.475)</b>	<b>4.497</b>	<b>(9.593)</b>	<b>0</b>	<b>(9.593)</b>
Aumentos de capital/fondo de dotación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reducciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de otros instrumentos de capital e pasivos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	0	0	0	0	(9.593)	0	(9.593)	0	(9.593)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	0	19.385	0	0	(23.882)	4.497	0	0	0
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo final a 31/12/2010</b>	<b>37.378</b>	<b>209.970</b>	<b>369.146</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.931</b>	<b>0</b>	<b>618.425</b>	<b>(25.538)</b>	<b>692.887</b>

El estado de ingresos y gastos reconocidos junto con los estados totales de cambios en el patrimonio neto de Banco Guipuzcoano, S.A., conforman el estado de cambios en el patrimonio neto de Banco Guipuzcoano, S.A.

## Estados de flujos de efectivo de Banco Guipuzcoano, S.A.

A 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

	2011	2010 (*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>522.304</b>	<b>578.096</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.196</b>	<b>1.931</b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>97.008</b>	<b>106.097</b>
Amortización	5.804	9.746
Otros ajustes	91.204	96.351
<b>Aumento/ (Disminución) neta en los activos de explotación</b>	<b>(2.170.315)</b>	<b>(26.069)</b>
Cartera de negociación	(26.419)	(220.538)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	946.810	(276.444)
Inversiones crediticias	(3.086.857)	488.790
Otros activos de explotación	(3.849)	(17.877)
<b>Aumento/ (Disminución) neta en los pasivos de explotación</b>	<b>(1.746.311)</b>	<b>444.760</b>
Cartera de negociación	(28.875)	(43.249)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	(1.685.144)	488.126
Otros pasivos de explotación	(32.292)	(117)
<b>Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios</b>	<b>96</b>	<b>(2.761)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>18.384</b>	<b>219.872</b>
<b>Pagos</b>	<b>9.806</b>	<b>38.877</b>
(-) Activos materiales	9.348	11.572
(-) Activos intangibles	458	1.311
(-) Participaciones	0	25.994
(-) Otras unidades de negocio	0	0
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	0
(-) Cartera de inversión a vencimiento	0	0
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0
<b>Cobros</b>	<b>28.190</b>	<b>258.749</b>
(+) Activos materiales	10.353	63.965
(+) Activos intangibles	0	0
(+) Participaciones	4.793	0
(+) Otras unidades de negocio	0	0
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	13.044	0
(+) Cartera de Inversión a vencimiento	0	194.784
(+) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949193

### Estados de flujos de efectivo de Banco Guipuzcoano, S.A.

A 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

	2011	2010 (*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>(598.814)</b>	<b>(870.096)</b>
<b>Pagos</b>	<b>698.814</b>	<b>870.096</b>
(-) Dividendos	0	9.593
(-) Pasivos subordinados	25.000	0
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	0	0
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	0	0
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	673.814	860.503
<b>Cobros</b>	<b>100.000</b>	<b>0</b>
(+) Pasivos subordinados	0	0
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	0	0
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	0	0
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	100.000	0
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aumento/ (Disminución) neto del efectivo y equivalentes</b>	<b>(58.126)</b>	<b>(74.128)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>109.298</b>	<b>183.426</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>51.172</b>	<b>109.298</b>
<b>Pro-memoria</b>		
<b>Componentes del efectivo y equivalentes al final del período</b>		
(+) Caja	7.076	43.136
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	44.074	66.105
(+) Otros activos financieros	22	57
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0	0
<b>Total efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>51.172</b>	<b>109.298</b>

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



## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DE BANCO GUIPUZCOANO, S.A.

Para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y el 31 de diciembre de 2010.

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

#### Actividad

Banco Guipuzcoano, S.A. (en adelante, también Banco Guipuzcoano o el banco) con domicilio social en San Sebastián, Avenida de la Libertad 21, tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria y está sujeto a la normativa y las regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

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

Por consiguiente, la Entidad Dominante se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a sus propias cuentas anuales individuales, las cuales se someten igualmente a auditoría obligatoria, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Las Entidades que componen el Grupo se dedican a actividades diversas.

Al 31 de diciembre de 2011, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 98%, el 96% y el 88%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 99%, el 96% y el 36%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2010).

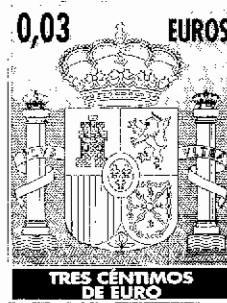
#### Cesión parcial de activos y pasivos a favor de Banco de Sabadell, S.A.

Con fecha 6 abril de 2011, y en cumplimiento de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. de 24 de febrero de 2011 y por el socio único de Banco Guipuzcoano, S.A., plasmadas en el Acta de Decisiones de Socio Único de 1 de marzo de 2011, se formalizó una operación de cesión parcial de activo y pasivo de Banco Guipuzcoano, S.A. a favor de Banco de Sabadell, S.A.

La citada cesión ha supuesto el traspaso en bloque, y por sucesión universal, de 135 oficinas que conforman 135 unidades económicas, y comprende todos los bienes, derechos y obligaciones de la sociedad cedente incluidos entre los activos y pasivos cedidos que se encuentran adscritos a cada una de las 135 oficinas cedidas. Al tratarse de una operación de cesión parcial de activo y pasivo, ésta no ha supuesto la extinción de la entidad cedente. La finalidad de la cesión ha sido el traspaso de todas aquellas oficinas bancarias que se encontraran fuera del territorio histórico del Grupo, a saber: el País Vasco, Navarra y La Rioja.

El importe de los activos y pasivos cedidos ha ascendido respectivamente a 3.457 y 3.177 millones de euros y el importe pagado por Banco de Sabadell, S.A. ha ascendido a 280 millones de euros. El desglose de los activos y pasivos traspasados en la cesión, en millones de euros, es el siguiente:

En millones de euros		En millones de euros	
ACTIVO	Saldos traspasados	PASIVO	Saldos traspasados
Inversión Crediticia Bruta, sin considerar activos dudosos	5.197	Depósitos de la clientela	2.209
del que activos transferidos	(985)	Depósitos a la vista	758
del que elegibles	(977)	Depósitos a plazo	1.442
Activos dudosos	403	Intereses devengados	9
Correcciones de valor por deterioro de inversión crediticia	(216)	Otros pasivos financieros	10
Intereses devengados	2	Provisiones	3
<b>inversión Crediticia Neta</b>	<b>3.424</b>	Resto de pasivos	18
Caja y depósitos en bancos centrales	10	Depósitos de entidades de crédito	937
Activo material	9		
Resto Activos	14		
<b>TOTAL ACTIVO A TRASPASAR</b>	<b>3.457</b>	<b>TOTAL PASIVO A TRASPASAR</b>	<b>3.177</b>



OK9949194

**CLASE 8.ª****Bases de presentación**

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, manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por parte de la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE), con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan.

Las Cuentas anuales del banco correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 han sido elaboradas de acuerdo con la Circular 4/2004 parcialmente modificada con posterioridad por varias Circulares, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado 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 las presentes Cuentas anuales.

La información contenida en las presentes Cuentas anuales es responsabilidad de los administradores de la entidad. Las Cuentas anuales del ejercicio 2011 han sido formuladas por los administradores del banco en la reunión del Consejo de Administración de fecha 1 de febrero de 2012, estando pendientes de aprobación por el Socio Único, del la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos.

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

Banco Guipuzcoano es a su vez, la Entidad Dominante de un Grupo de Entidades Participadas que forman el Banco y sus Entidades Participadas (en adelante, el grupo). Las Cuentas anuales consolidadas del grupo, que han sido formuladas de acuerdo con las NIIF-UE, se presentan separadas de las individuales. Las principales magnitudes que se desprenden de las Cuentas anuales consolidadas que han sido objeto de auditoría son las siguientes

En miles de euros

	2011	2010
Total activo	7.724.551	9.990.467
Fondos propios	642.323	640.979
Ingresos de la actividad financiera	283.874	245.516
Resultado atribuido al grupo	1.360	5.343

**Principios y criterios contables aplicados**

Los principios, las normas contables y los criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes Cuentas anuales se describen a continuación:

**a) Principio del devengo**

Las presentes Cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

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

La preparación de las Cuentas anuales 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 banco. Dichas estimaciones pueden afectar al importe de los activos y pasivos y al desglose de los activos y pasivos contingentes a la fecha de las Cuentas anuales así como al importe de los ingresos y gastos durante el período de las mismas. Las principales estimaciones realizadas se refieren a los siguientes conceptos:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (notas 1.d, 3, 4, 5, 7 y 12).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (nota 1.p, 23).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 1.i, 1.k, 14 y 15).
- El valor razonable de activos financieros no cotizados (notas 1.c, 4 y 5).
- El valor razonable de activos inmobiliarios mantenidos en balance (notas 1g, 1i, 1l, 12 y 14).

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.

## c) Valoración y registro de los instrumentos financieros

Como norma general, las compras y ventas convencionales de activos financieros se contabilizan, en el balance del banco, aplicando la fecha de liquidación.

Según los métodos de valoración aplicados en los instrumentos financieros se distinguen las siguientes categorías:

### ***Cartera de negociación***

La cartera de negociación incluye los activos y pasivos financieros que se han adquirido o emitido con el objeto de realizarlos o readquirirlos a corto plazo; son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados que no cumplen la definición de un contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura contable.

Este tipo de instrumentos financieros se valora a valor razonable. Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Los cambios de valor razonable se registrarán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos devengados del instrumento, que se registrará como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto, que se registrará como resultados de las operaciones financieras.

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

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



OK9949195

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés. Se valoran y registran de forma análoga a los activos y pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación. No se incluyen los instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable.

***Activos financieros disponibles para la venta***

Esta categoría incluye los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital que no se clasifican como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación o de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a valor razonable. Las variaciones del valor se registran, netas de impuestos, transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio derivadas de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de ajustes por valoración permanecen formando parte del patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

***Inversiones crediticias***

Las inversiones crediticias incluyen los activos financieros que, no negociándose en un mercado activo ni siendo obligatorio valorarlos por su valor razonable, tienen flujos de efectivo de importe determinado y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el banco, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor. Se recoge tanto la inversión procedente de la actividad típica de crédito, tal como los importes de efectivo dispuestos y pendientes de amortizar por los clientes en concepto de préstamo o los depósitos prestados a otras entidades, cualquiera que sea su instrumentación jurídica, y los valores representativos de deuda no cotizados, así como las deudas contraídas por los compradores de bienes o usuarios de servicios, que constituyen parte del negocio del banco.

Se valoran a coste amortizado, entendiéndose como tal el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

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

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

**Participaciones en el capital de entidades dependientes, multigrupo y asociadas**

Las participaciones en el capital de entidades dependientes, multigrupo y asociadas son registradas por su valor de adquisición.

**Pasivos financieros a coste amortizado**

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

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

En relación con los instrumentos financieros, las valoraciones a valor razonable reflejadas en los estados financieros se clasifican utilizando la siguiente jerarquía de valores razonables en los siguientes niveles:

- Nivel I: los valores razonables se obtienen de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel II: los valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios de transacciones recientes o flujos esperados u otras técnicas de valoración en las que todos los *inputs* significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel III: los valores razonables se obtienen de técnicas de valoración en las que algún *input* significativo no está basado en datos de mercado observables.

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

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, se entiende que existe deterioro cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros. En el caso de instrumentos de capital, se entiende que existe deterioro cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

**Elementos valorados a coste amortizado**

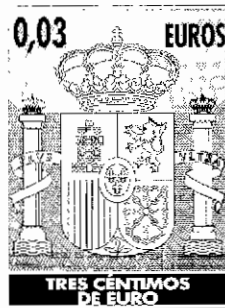
Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el banco y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, el banco clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

Estos instrumentos se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal, se estiman las coberturas específicas necesarias por deterioro,



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949196

teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, el tipo y valor de las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se ha realizado basándose en el calendario de morosidad elaborado por el Banco de España a partir de la experiencia y de la información que tiene del sector, todo ello de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2010 de Banco de España.

Para los mismos instrumentos, se realiza de forma similar el análisis para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo país. Se entiende por riesgo país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

La prórroga o reinstrumentación de las operaciones no interrumpe su morosidad y, en caso de tratarse de operaciones clasificadas en la categoría de riesgos dudosos previo a la prórroga o reinstrumentación, no producirá su reclasificación a las categorías de riesgo normal o subestándar, salvo que exista una razonable certeza de que el cliente puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces, y, en ambos casos, se perciba, al menos, los intereses ordinarios pendientes de cobro, sin tener en cuenta los intereses de demora.

Adicionalmente a estas coberturas específicas, el banco cubre las pérdidas inherentes incurridas por los instrumentos de deuda clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, el banco ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por el Banco de España. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes que varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: sin riesgo apreciable, riesgo bajo, riesgo medio-bajo, riesgo medio, riesgo medio-alto y riesgo alto.

Las operaciones clasificadas en la categoría de riesgo subestándar se analizan para determinar su cobertura, que, necesariamente, será superior a la cobertura genérica que le correspondería de estar clasificada como riesgo normal. Además, las dotaciones netas que se realicen en el período en el que se clasifique una operación en esta categoría deberán ser superiores a las dotaciones que se deberían realizar de mantenerse la operación clasificada como riesgo normal.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

#### ***Instrumentos disponibles para la venta***

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

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de ajustes por valoración en el patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de ajustes por valoración en el patrimonio neto.

Para concluir sobre la existencia de evidencia objetiva de deterioro de valor de los instrumentos de deuda cotizados y no cotizados, el grupo analiza la existencia de posibles eventos causantes de pérdidas. En concreto, se analiza las dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal; si el tenedor del instrumento de deuda, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del emisor, otorga al tenedor concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado; incremento de la probabilidad que el emisor entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera; la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras, y la rebaja en la calificación crediticia, que podría ser indicativa del deterioro cuando se considere conjuntamente tal evidencia con otra información disponible.

La evaluación de posibles deterioros de las exposiciones de deuda soberana se realiza mediante el análisis de las oscilaciones en las cotizaciones de mercado motivadas, principalmente, por las variaciones de primas de riesgo así como el análisis continuado de la solvencia de cada uno de los Estados.

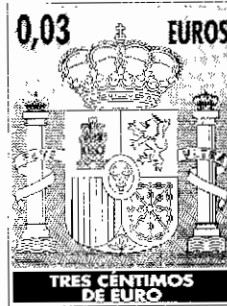
En el caso de instrumentos de patrimonio cotizados, se analiza si un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de una inversión por debajo de su coste es una evidencia objetiva de deterioro de valor. A efectos de calcular los ajustes por valoración en patrimonio neto se utiliza como valor razonable, en general, la cotización. A efectos de determinar cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en la cotización se debe a su deterioro, en el caso de que existan circunstancias claramente excepcionales en los mercados que fijan las cotizaciones, se analizan los efectos de la cotización derivados de movimientos generales de mercado separadamente de los movimientos que responden a factores específicos del emisor del instrumento de patrimonio. En el caso de que no existan circunstancias excepcionales de mercado pero existan descensos de la cotización del instrumento de patrimonio, se evalúa el plazo en el que la persistencia de la cotización por debajo del valor en libros en un porcentaje relevante debe considerarse como evidencia objetiva del deterioro para el título. Si no existen criterios más específicamente soportables, el criterio es utilizar un período (18 meses) así como un porcentaje de referencia estándar (40%). También se realiza un análisis, aun no existiendo causas excepcionales de mercado, de si existen razones objetivas para considerar que la cotización del título no refleja su valor razonable y, por tanto, no es una magnitud válida para cuantificar un potencial deterioro. Las razones objetivas en este caso pueden estar relacionadas con un *free float* muy reducido, actuaciones especulativas prolongadas sobre el valor de la acción, etc., razones todas ellas que pueden distorsionar la cotización del título.

En el caso en que se produzcan circunstancias excepcionales de mercado, el análisis de separación de los factores de mercado incluye determinar si ha habido cambios globales en los niveles de aversión al riesgo, si han cambiado los métodos de valoración de los títulos empleados por analistas e inversores, si han cambiado con carácter masivo los niveles de multiplicadores implícitos en las cotizaciones o si producen fenómenos de impactos cruzados entre mercados de renta variable y renta fija con efectos en las cotizaciones. Si se dan esas circunstancias, se intenta evaluar cuál ha sido la reacción diferenciada del valor respecto a los movimientos generales en su sector y en el mercado. Para ello, se aplica un análisis de descuento de flujos basado en la información conocida del emisor del título y en la evaluación de cómo le afectará en su cuenta de resultados futura la nueva situación. Este análisis se realiza desde el primer momento en que se detectan las circunstancias excepcionales mencionadas sin esperar ningún período estándar establecido. Si adicionalmente a eso existen daños estructurales ya en el balance, bien sean aflorados o latentes, la cuantía se ajusta totalmente en el valor resultante del análisis anterior.

Otro de los métodos utilizados para la valoración de este tipo de instrumentos, siempre y cuando se cumplan las condiciones excepcionales mencionadas anteriormente, se basa en la utilización de variables y/o datos directamente observables de mercado, tales como un *Net Asset Value* publicado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949197

#### **Resto de instrumentos de capital**

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En relación con los instrumentos de patrimonio no cotizados, el análisis que se realiza a fin de concluir sobre la necesidad de un eventual deterioro se basa en el uso de datos comparables y multiplicadores sectoriales de emisores similares que operan en el mercado.

En el caso de las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas, el banco estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación.

#### **e) Transferencias y baja del balance de instrumentos financieros**

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

En la nota 9 se detallan las transferencias de activos en vigor en el cierre de los ejercicios de 2011 y 2010, indicando las que no han supuesto una baja del activo del balance.

#### **f) Derivados**

Los derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzados de distintas monedas u otras referencias similares. El banco utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del banco (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser tratados en calidad de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).



- El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.
- Debe documentarse adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el banco.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura queda debidamente documentada por medio de los tests de efectividad, que es la herramienta que prueba que las diferencias producidas por las variaciones de valor razonable entre el elemento cubierto y su cobertura se mantienen en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación. Si esto no es así en algún momento, todas las operaciones asociadas en el grupo de cobertura pasarían a ser de negociación y valoradas debidamente en el balance.

En el caso de las microcoberturas, Se considera que la cobertura es altamente eficaz si, al inicio y durante toda su vida, la entidad puede esperar prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo en la partida cubierta, que sean atribuibles al riesgo cubierto, sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que retrospectivamente los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto al resultado de la partida cubierta.

En el caso de las macro-coberturas, la eficacia se valora comparando el importe de la posición neta de activos y pasivos de cada uno de los períodos temporales con el importe cubierto designado para cada uno de ellos. En este sentido, sólo habrá ineficacias en la cobertura cuando, tras su revisión, el importe de la posición neta de activos y pasivos sea inferior al importe cubierto, registrando inmediatamente la parte ineficaz en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

#### **Valoración**

El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diario.

Para los instrumentos en los que no se puedan observar cotizaciones, se realiza la estimación del precio utilizando modelos internos desarrollados por el banco, que utilizan en la mayoría de los casos datos basados en parámetros observables de mercado como *inputs* significativos y, en el resto de casos, utilizan otros *inputs* que dependen de asunciones propias que recogen prácticas comúnmente aceptadas por la comunidad financiera.

Las principales técnicas de valoración utilizadas por el banco a 31 de diciembre de 2011 para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros se muestran a continuación:

- En la valoración de instrumentos financieros del tipo Swaps, Cross Currency Interest Rate Swaps y Call Money Swaps se emplea el método de descuento de flujos. Los flujos de caja futuros esperados se descuentan empleando las curvas de tipos de interés de las correspondientes divisas. Las curvas de tipos son datos observables en los mercados.



OK9949198

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- En la valoración de instrumentos financieros del tipo opciones estructuradas sobre acciones, índices o tipos de cambio se emplea, normalmente, el modelo de Black-Scholes, pudiendo utilizar también el modelo de Árbol Binomial para determinados casos. Se emplean *inputs* observables de mercado para obtener factores tales como tipos de cambio, curvas de tipos de interés y también, *inputs* no observables, tales como volatilidad y correlación entre valores.

- En la valoración de instrumentos financieros sobre tipo de interés, tales como *caps* y *floors*, se utiliza el modelo de Black-Scholes (opciones *plain vanilla*); para instrumentos más estructurados se emplea el modelo de Hull-White. Los principales *inputs* utilizados en estos modelos son principalmente datos observables en el mercado, incluyendo las correspondientes curvas de tipos de interés, volatilidades y tipos de cambio.

Los modelos de valoración no incorporan subjetividad significativa, dado que dichas metodologías pueden ser ajustadas y calibradas, en su caso, mediante el cálculo interno del valor razonable y posterior comparación con el correspondiente precio negociado activamente.

### **Registro contable de las microcoberturas**

En los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto. Las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.
- Las coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero, se contabilizan aplicando los siguientes criterios:
  1. La ganancia o pérdida atribuible a la parte del instrumento de cobertura calificada como cobertura eficaz se reconoce directamente en una partida de ajuste por valoración del patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto. El resto de la ganancia o pérdida del instrumento se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
  2. Los importes de las ganancias y pérdidas de los instrumentos de cobertura reconocidos directamente en la partida del patrimonio neto permanecen en dicha partida hasta que se enajenan o causan baja del balance, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **Registro contable de las macrocoberturas**

Las macrocoberturas de valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera que sean altamente eficaces se contabilizan de la siguiente forma:

- a) Instrumentos de cobertura: las ganancias o pérdida que surja al valorar los derivados financieros por su valor razonable se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) Importe cubierto: las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, atribuibles al riesgo cubierto, se reconocerán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartidas los ajustes a activos financieros por macrocoberturas o los ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas si el importe cubierto corresponde a activos financieros o pasivos financieros.

En el caso de los instrumentos de macrocobertura de flujos de efectivo, la variación de valor del instrumento de cobertura se registrará transitoriamente en una partida de ajustes por valoración del patrimonio neto hasta el período en que ocurran las transacciones previstas, en cuyo momento se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El grupo interrumpe la contabilización de las operaciones tanto de microcobertura como de macrocobertura cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

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

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

### **g) Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta**

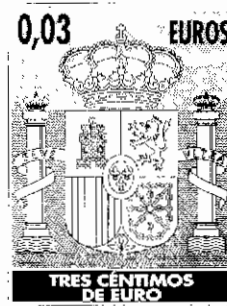
El epígrafe de activos no corrientes en venta del balance incluye el valor en libros de las partidas, individuales, integradas en un grupo de disposición o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción) cuya venta es altamente probable que tenga lugar,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

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

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el banco para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a sus deudores, se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el banco haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

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

Los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras permanecen clasificados como activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.



OK9949199

## CLASE 8.<sup>a</sup>

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes estimados de venta, el banco ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el banco revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas y atendiendo a lo establecido en la Circular 3/2010, el valor por el que son reconocidos en balance es el menor importe entre el valor contable de los activos financieros aplicados, esto es, el coste amortizado, teniendo en cuenta el deterioro estimado asociado y en todo caso un mínimo del 10% y el valor de tasación de mercado del activo recibido en su estado actual menos los costes estimados de venta, que en ningún caso serán inferiores al 10% del valor de tasación en su estado actual. Los porcentajes de deterioro de los activos que permanezcan más de 12 meses y más de 24 meses en el balance desde su fecha de adquisición, se incrementen hasta el 20% y 30%, respectivamente. No obstante, los deterioros para los activos que permanezcan, en balance mas de 24 meses se sustituyen, como norma general, por valoraciones actualizables realizables por expertos independientes siempre con el mínimo del 20%.

Las valoraciones de estos activos se han realizado por terceros expertos independientes, inscritos en el registro especial de sociedades de tasación del Banco de España, según los criterios establecidos en la orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras. En concreto, las sociedades y agencias de tasación empleadas para la obtención del valor de tasación de mercado de estos activos han sido Ibertasa,S.A, Krata,S.A., Gestion de valoraciones y tasaciones, S.A (Gesvalt), Colectivo Arquitectos tasadores, S.A (Catsa).

### h) Operaciones interrumpidas

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del banco que hayan sido considerados como operaciones en interrupción se registran netos de impuestos en el epígrafe de resultado de operaciones interrumpidas (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias, tanto si el componente del banco se ha dado de baja del activo como si permanece en él al cierre del ejercicio.

Se considera operación o actividad interrumpida aquel componente de la entidad que se ha enajenado, o se ha dispuesto de él de otra manera, o bien se ha clasificado como activo no corriente en venta y además cumple alguna de las siguientes condiciones:

1. Representa una línea de negocio o un área geográfica de la explotación que sean significativas e independientes del resto.
2. Forma parte de un plan individual y coordinado para enajenar, o disponer por otros medios, de una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación, que sean significativas e independientes del resto.
3. Es una entidad dependiente adquirida con el único objeto de venderla.

Se entenderá por componente de una entidad las actividades o los flujos de efectivo que, por funcionamiento y para propósitos de información financiera externa, se distinguen claramente del resto de la entidad, tal y como una entidad dependiente o un segmento de negocio o geográfico.

i) Activo material

El activo material corresponde al inmovilizado material al que se estima que se dará un uso continuado por el banco, a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en un régimen de alquiler o para obtener una plusvalía en su venta y al inmovilizado material que se cede en arrendamiento operativo a los clientes como norma general, se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones del activo material se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

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

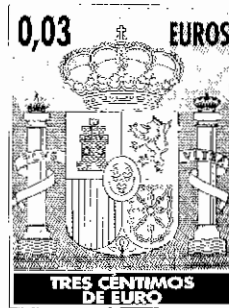
En cada cierre contable, el banco analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el banco reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable, siendo este el mayor de su valor razonable (basándose en valoraciones realizadas por terceros independientes) o su valor en uso, y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el banco registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

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

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el banco mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados por el banco para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.



OK9949200

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Para el caso de activos inmobiliarios recibidos en pago de deuda se aplican criterios análogos a los descritos en el anterior apartado g) de activos no corrientes en renta y pasivos asociados con activos no corrientes en renta.

**j) Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

***Arrendamiento financiero***

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

Cuando el banco actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de inversiones crediticias del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

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

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

***Arrendamiento operativo***

Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

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

Por otra parte, cuando el banco actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Para que se pueda considerar como una venta de activos y posterior arrendamiento operativo deben cumplirse las siguientes condiciones:

- La venta tiene que haberse producido y, por tanto, haber transferido al comprador los riesgos y beneficios asociados al activo vendido.
- El comprador (arrendador) no puede transferir unilateralmente el activo arrendado al vendedor (arrendatario).
- El arrendatario no tiene una opción de recompra por debajo del valor de mercado y el arrendador asume la exposición al riesgo si el precio de mercado del activo cae.
- El arrendatario no tiene opción de prolongar el acuerdo de alquiler con condiciones significativamente más favorables que las condiciones de mercado.
- El alquiler no cubre la mayor parte de la vida económica del activo.
- El valor razonable de los activos vendidos y alquilados es sustancialmente mayor que el valor actual de las cuotas de alquiler.
- El arrendador es más que un simple prestamista: los ingresos del arrendador y su exposición a ganar o perder está vinculada a las condiciones del mercado inmobiliario (por ejemplo, precio de las rentas y valores de activos), no solo a los tipos de interés.
- El activo arrendado puede ser usado por terceros sin modificaciones significativas.

#### k) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el banco estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

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

#### **Fondo de comercio**

Las diferencias positivas entre el coste de las combinaciones de negocios y el porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de las entidades adquiridas y posteriormente fusionadas se registran como fondo de comercio en el activo del balance individual. Así, el fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el banco de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y sólo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios. Dicho fondo de comercio en ningún caso se amortiza, sino que con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en este algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

A efectos de detectar los posibles indicios de deterioro del fondo de comercio se realizan valoraciones utilizando principalmente el método del descuento de beneficios distribuidos, en las que se tienen en cuenta los siguientes parámetros:

- Hipótesis clave del negocio. Sobre estas hipótesis se basan las proyecciones de flujos de efectivo contempladas en la valoración. Para aquellos negocios con actividad financiera, se proyectan variables como son: la evolución del crédito, de la morosidad, de los depósitos de clientes y de los tipos de interés, bajo un escenario macroeconómico previsto, y requerimientos de capital.
- Estimación de variables macroeconómicas, así como otros valores financieros.
- Plazo de las proyecciones. El plazo de proyección se sitúa habitualmente en 5 años, período a partir del cual se alcanza un nivel recurrente tanto en términos de beneficio como de rentabilidad. A estos efectos se tiene en cuenta el escenario económico existente en el momento de la valoración.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949201

- Tipo de descuento. El valor presente de los dividendos futuros, utilizado para la obtención del valor en uso, se calcula utilizando como tasa de descuento el coste de capital de la entidad ( $K_e$ ) desde la perspectiva de un participante de mercado. Para su determinación se utiliza el método CAPM, de acuerdo con la fórmula: " $K_e = R_f + \beta (R_m) + \alpha$ ", donde:  $K_e$  = Retorno exigido o coste de capital,  $R_f$  = Tasa libre de riesgo,  $\beta$  = Coeficiente de riesgo sistémico de la sociedad,  $R_m$  = Rentabilidad esperada de mercado y  $\alpha$  = Prima por riesgo no sistémico.
- Tasa de crecimiento empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del período cubierto por las previsiones más recientes. Basándose en las estimaciones a largo plazo de las principales magnitudes macroeconómicas y de las variables claves del negocio, y teniendo en cuenta la situación en todo momento, de los mercados financieros, se estima una tasa de crecimiento nulo a perpetuidad.

Las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

#### **Otros activos intangibles**

Esta partida incluye, básicamente, los activos intangibles identificados en las combinaciones de negocios como serían las relaciones contractuales con clientes, los depósitos, así como las aplicaciones informáticas.

Los otros activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, basándose en los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor del banco, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, aunque, en cada cierre contable, el banco revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, el banco registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

#### **1) Existencias**

Las existencias son activos no financieros que la entidad tiene para su utilización en el curso ordinario del negocio.

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

Por valor neto de realización se entiende el precio estimado de venta neto de los costes estimados de producción y comercialización para llevar a cabo dicha venta.

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



reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se produzcan. El cálculo del deterioro de las existencias que corresponden a terrenos e inmuebles se realiza tomando como base valoraciones realizadas por terceros expertos independientes, incluidos en el Registro Especial de Sociedades de Tasación del Banco de España y autorizados por el mismo.

Las bases de estimación del valor neto de realización dependen de las características de cada inmueble, promoción o solar (metros cuadrados, ubicación, antigüedad, uso final, etc.). Los métodos de valoración empleados son el método del coste, el de la comparación, el de actualización de rentas y el residual, que se aplican según lo establecido en la Orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

Para el caso de aquellas existencias recibidas en pago de deudas se aplican criterios análogos a los descritos en el anterior apartado g) de activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en renta

#### m) Instrumentos de capital propio

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

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

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

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

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

La entrega a los empleados de instrumentos de capital propio como contraprestación a sus servicios, cuando dichos instrumentos se entregan una vez terminado un período específico de servicios, se registrará como gasto por servicios a medida que los empleados los presten durante el período citado. Como contrapartida se reconocerá un incremento de patrimonio o una deuda según se clasifiquen como remuneraciones a los empleados con instrumentos de capital, deudas con los empleados basadas en el valor de instrumentos de capital de la entidad o transacciones con los empleados remunerados en efectivo o con instrumentos de capital.

En aquellos casos en los que se procede a la cancelación de la obligación mediante el traspaso de estos compromisos a otras instituciones financieras ajenas al grupo, hecho que se produce a partir de la contratación de derivados espejo en el mercado que replican con exactitud los términos y las condiciones económicas de los instrumentos emitidos, el grupo periodifica los gastos anticipados asociados a las opciones contratadas en la cuenta de resultados de acuerdo con el período específico de prestación de servicios, sin reconocer ningún incremento de patrimonio ni de deuda asociada.

Las transacciones en las que, a cambio de recibir bienes o servicios distintos de los prestados por los empleados, se liquidan con instrumentos de capital propio o con un importe que esté basado en el valor de dichos instrumentos, se tratan aplicando los mismos criterios que para las remuneraciones a los empleados.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949202

o) Provisiones y pasivos contingentes

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

Se reconocen provisiones por reestructuración solamente cuando se dispone de un plan formal y detallado en el que se identifican las modificaciones fundamentales que se van a realizar y siempre que la entidad haya comenzado a ejecutar dicho plan o haya anunciado públicamente sus principales características o se desprendan hechos objetivos sobre su ejecución.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del banco, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del banco. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del banco cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

p) Provisiones por pensiones

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

**Planes de aportación definida**

Son contribuciones de carácter predeterminado realizadas a una entidad separada, según los acuerdos alcanzados con cada colectivo de empleados en particular. Estas contribuciones se realizan sin obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales para cubrir riesgos de inversión o de cualquier otro tipo.

Las cantidades aportadas por este concepto han sido de 562 miles de euros en el año 2011.

**Planes de prestación definida**

Los planes de prestación definida cubren los compromisos existentes derivados de la aplicación de los artículos 35, 36 y 37 del XXI Convenio Colectivo de Banca.

Estos compromisos están financiados a través de Gertakizun, E.P.S.V. Esta entidad está promovida por Banco Guipuzcoano, tiene personalidad jurídica independiente, está acogida a la Ley del Parlamento Vasco 25/1983, de 27 de octubre, Decreto 87/1984, de 20 de febrero y Decreto 92/2007, de 29 de mayo y fue constituida en 1991. Dichos compromisos los tiene asegurados en compañías de seguros externas al grupo.

Los compromisos con el personal prejubilado, a partir de la edad de jubilación, están financiados a través de Gertakizun, E.P.S.V., y los compromisos durante el tiempo que media hasta la jubilación se encuentran cubiertos mediante un fondo interno.

Gertakizun, E.P.S.V., se considera a todos los efectos como un activo del plan.

Dentro del epígrafe de provisiones -fondos para pensiones y obligaciones similares- del pasivo del balance se incluye el valor actual actuarial de los compromisos por pensiones, calculándose individualmente mediante el

método de la unidad de crédito proyectada aplicando las hipótesis financiero-actuariales más abajo especificadas.

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

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

La política de amortización de las pérdidas y/o ganancias actuariales establecida por el grupo para las retribuciones post-empleo es el reconocimiento inmediato en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

	2011	2010
Tablas	GRM/F 95	GRM/F 95
Tipo de interés técnico E.P.S.V.	4,00% anual	4,00% anual
Tipo de interés técnico fondo interno	4,00% anual	4,00% anual
Inflación	1,75% anual	2,50% anual
Crecimiento salarial	2,75% anual	3,25% anual (*)
Salidas por invalidez	SS-1990	Hunter
Salidas por rotación	No consideradas	No consideradas
Jubilación anticipada	Considerada	Considerada
Jubilación normal	65 años	65 años

(\*) Adicionalmente, se han tenido en cuenta los deslizamientos a futuro

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

El rendimiento previsto de los activos afectos se iguala a la tasa de descuento aplicada en la determinación del valor actual de las obligaciones atendiendo a lo establecido en el párrafo 13 de la Norma 35ª de la Circular 4/2004.

#### q) Operaciones en moneda extranjera

La moneda funcional del banco es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera. En la nota 25 se detalla el contravalor en miles de euros de los saldos de activo y pasivo totales mantenidos por el banco en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2011 y 2010.

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

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



OK9949203

### CLASE 8.<sup>a</sup>

- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

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

#### r) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

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

#### s) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre sociedades y los impuestos de similar naturaleza aplicables a las oficinas en el extranjero se consideran como un gasto y se registran en el epígrafe de impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando son consecuencia de una transacción registrada directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registran como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez considerados los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias, ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes. Se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

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

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

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

#### t) Garantías financieras

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

El grupo reconoce los contratos de garantía financiera en la partida de otros pasivos financieros por su valor razonable que, en el inicio, y salvo evidencia en contrario es el valor actual de los flujos de efectivo a recibir. Simultáneamente, reconoce como un crédito en el activo el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos contratos se tratan de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a recibir se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- El valor de los contratos es el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias, linealmente a lo largo de la vida esperada.

Las garantías financieras se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la nota 1.d para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

#### u) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por el banco que son propiedad de terceros no se incluyen en el balance de situación. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de comisiones percibidas de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### v) Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo, que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación, que son las actividades típicas del banco y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949204

- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

w) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones, que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

## NOTA 2 - PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS Y BENEFICIO POR ACCIÓN

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio 2011 del banco que el Consejo de Administración propondrá al Socio Único para su aprobación, junto con la distribución del beneficio del ejercicio 2010 aprobada por el Socio Único con fecha 19 de abril de 2011.

En miles de euros

	2011	2010
A reservas voluntarias	1.196	1.931
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1.196</b>	<b>1.931</b>

### Beneficio básico 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:

	2011	2010
Resultado neto atribuido al grupo (en miles de euros)	1.360	5.343
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (en miles de euros)	(1.314)	(22.418)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	149.513.328	149.513.328
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado	149.513.328	149.513.328
<b>Beneficio por acción (en euros)</b>	<b>0,01</b>	<b>0,04</b>
<b>Beneficio diluido por acción (en euros)</b>	<b>0,01</b>	<b>0,04</b>

### NOTA 3 - DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO DE ACTIVO

El desglose del saldo de depósitos en entidades de crédito de activo a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

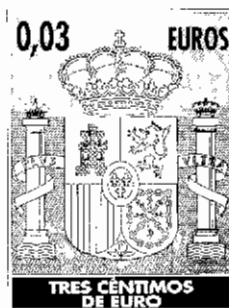
En miles de euros	2011	2010
<b>Por epígrafes:</b>		
Inversiones crediticias	1.130.731	357.594
<b>Total</b>	<b>1.130.731</b>	<b>357.594</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Cuentas mutuas	26.722	0
Cuentas a plazo	1.053.183	319.879
Adquisición temporal de activos	2.460	0
Otras cuentas	9.258	27.986
Activos dudosos	0	0
Otros activos financieros	1.310	9.637
Correcciones de valor por deterioro de activos	0	(35)
Otros ajustes de valoración	37.798	127
<b>Total</b>	<b>1.130.731</b>	<b>357.594</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	1.103.671	334.622
En moneda extranjera	27.060	22.972
<b>Total</b>	<b>1.130.731</b>	<b>357.594</b>

El tipo de interés medio anual del actual ejercicio ha sido del 4,28 % (0,89% en 2010).

A 31 de diciembre de 2011, dentro de cuentas a plazo se incluye, básicamente, un depósito realizado con Banco Sabadell S.A. relacionado con la operación de cesión de activos y pasivos (ver nota 1).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949205

#### NOTA 4 - VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2011	2010
<b>Por epígrafes:</b>		
Cartera de negociación	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	2.273.086	1.329.028
<b>Total</b>	<b>2.273.086</b>	<b>1.329.028</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Deuda pública española	678.372	673.345
Otras deudas anotadas	678.372	673.345
Administraciones públicas	31.427	29.706
Emitidos por entidades financieras	1.180.267	179.978
Otros valores de renta fija	385.117	447.625
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.097)	(1.637)
Otros ajustes de valoración	0	11
<b>Total</b>	<b>2.273.086</b>	<b>1.329.028</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	2.273.086	1.320.880
En moneda extranjera	0	8.148
<b>Total</b>	<b>2.273.086</b>	<b>1.329.028</b>

El tipo de interés medio anual del actual ejercicio ha sido del 2,53 % (2,41% en el 2010).



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

En miles de euros

	2011	2010
	Nivel I (*)	Nivel I (*)
Coste de adquisición	2.288.459	1.358.301
Valor razonable	2.273.086	1.329.028
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(44.601)	(40.510)
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	1.899	1.951
Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	0	0
Método de valoración	Cotización	Cotización

(\*) La definición de los niveles a que hace referencia el presente cuadro se detalla en la nota 1 de estas Cuentas anuales, en el apartado de principios y criterios contables, en el punto c) sobre valoración y registro de los instrumentos financieros

A 31 de diciembre de 2011 la totalidad de los valores representativos de deuda mantenida con administraciones públicas corresponde a administraciones públicas españolas.

A continuación se adjunta desglose por niveles de la exposición mantenida en títulos de deuda pública:

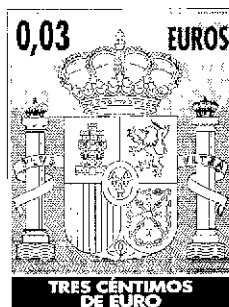
En miles de euros

	2011
	Nivel I (*)
Coste de adquisición	710.801
Valor razonable	709.799
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(17.061)
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	0
Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	
Método de valoración	Cotización

(\*) La definición de los niveles a que hace referencia el presente cuadro se detalla en la nota 1 de estas Cuentas anuales, en el apartado de principios y criterios contables, en el punto c) sobre valoración y registro de los instrumentos financieros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949206

## NOTA 5 - INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El desglose del saldo de instrumentos de capital en los balances de situación a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
<b>Por epígrafes:</b>		
Activos financieros disponibles para la venta	17.701	21.218
<b>Total</b>	<b>17.701</b>	<b>21.218</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Entidades de crédito	51	58
Participaciones en Fondos de Inversión	0	0
Otros sectores residentes	21.955	25.577
Otros sectores no residentes	0	0
Ajustes por valoración	(4.305)	(4.417)
<b>Total</b>	<b>17.701</b>	<b>21.218</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	17.701	21.218
<b>Total</b>	<b>17.701</b>	<b>21.218</b>

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

En miles de euros	2011		2010	
	Nivel I (*)	Nivel II (*)	Nivel I (*)	Nivel II (*)
Coste de adquisición	15.829	0	17.393	732
Valor razonable	17.701	0	20.042	1.176
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(397)	0	(88)	0
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	2.269	0	2.737	444
Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	449	0	1.612	0

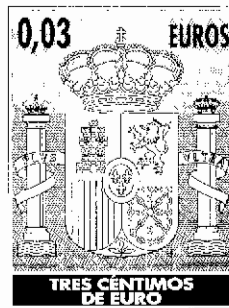
(\*) La definición de los niveles a que hace referencia el presente cuadro se detalla en la nota 1 de estas Cuentas anuales, en el apartado de principios y criterios contables, en el punto c) sobre valoración y registro de los instrumentos financieros.

## NOTA 6 - DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2011		2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Riesgo sobre valores	13.466	13.466	24.358	24.761
Riesgo sobre tipo de interés	23.029	20.824	33.427	33.224
Riesgo sobre divisa	872	825	267	289
Otros tipos de riesgo	857	888	6.592	6.603
<b>Total</b>	<b>38.225</b>	<b>36.002</b>	<b>64.644</b>	<b>64.877</b>
<b>Por moneda:</b>				
En euros	37.886	35.663	64.644	64.877
En moneda extranjera	339	339	0	0
<b>Total</b>	<b>38.225</b>	<b>36.002</b>	<b>64.644</b>	<b>64.877</b>



OK9949207

CLASE 8.<sup>a</sup>

A continuación se desglosan, por tipo de instrumento derivado, los valores razonables así como las técnicas de valoración utilizadas asociadas a los mismos a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

En miles de euros

	Valores razonables		Técnicas de valoración
	2011	2010	
<b>Activos</b>			
<i>Derivados de negociación:</i>	38.225	64.644	
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	3.721	44.403	Descuento de flujos
Opciones sobre tipo de cambio	20	121	Simulación de Montecarlo sobre el modelo Black-Scholes. Garman & Kohlhagen
Opciones sobre tipo de interés	20.166	7	Black & Black-Scholes con ajuste de convexidad Simulación sobre modelo Hull-White
Opciones sobre índices y valores	13.466	19.967	Black-Scholes y árbol binomial Simulación de Montecarlo sobre el modelo de Black-Scholes
Forward divisa	852	146	Descuento de flujos
<b>Total de activos en cartera de negociación</b>	<b>38.225</b>	<b>64.644</b>	
<b>Pasivos</b>			
<i>Derivados de negociación:</i>	36.002	64.877	
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	1.613	39.827	Descuento de flujos
Opciones sobre tipo de cambio	20	121	Simulación de Montecarlo sobre el modelo Black-Scholes. Garman & Kohlhagen
Opciones sobre tipo de interés	20.098	0	Black & Black-Scholes con ajuste de convexidad Simulación sobre modelo Hull-White
Opciones sobre índices y valores	13.466	24.761	Black & Black-Scholes y árbol binomial Simulación de Montecarlo sobre el modelo de Black-Scholes
Forward divisa	805	168	Descuento de flujos
<b>Total de pasivos en cartera de negociación</b>	<b>36.002</b>	<b>64.877</b>	

La totalidad de los valores razonables de los derivados de negociación se calculan a partir de *inputs* basados en datos de mercado observables, excepto en el caso de las opciones sobre índices y valores, donde además de dichos *inputs* se estiman volatilidades y correlaciones a partir de métodos comúnmente aceptados por la comunidad financiera.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 la clasificación de los derivados de negociación, valorados a valor razonable, atendiendo a las jerarquías de nivel establecidas en la nota 1 de las presentes Cuentas anuales, en el apartado de principios y criterios contables, se detalla a continuación:

En miles de euros

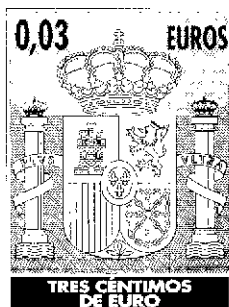
	2011			2010		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Derivados de negociación de activo	0	25.384	12.841	0	64.644	0
Derivados de negociación de pasivo	0	23.163	12.839	0	64.877	0

A continuación se presenta el movimiento del saldo de los instrumentos derivados valorados a valor razonable incluidos en la jerarquía de nivel III, junto con los resultados por variaciones de valor, generados por los mismos durante el ejercicio de 2011:

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>0</b>
Altas	2
Bajas	0
Traspasos	0
Pº/ Gº en el resultado del ejercicio por variaciones de valor	0
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>2</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949208

## NOTA 7 - CRÉDITO A LA CLIENTELA

El desglose del saldo de crédito a la clientela a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
<b>Por epígrafes:</b>		
Inversiones crediticias	3.663.885	7.532.547
<b>Total</b>	<b>3.663.885</b>	<b>7.532.547</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Crédito comercial	96.222	628.462
Deudores con garantía real	2.627.513	4.538.745
Otros deudores a plazo	619.687	1.805.175
Arrendamientos financieros	182.313	334.117
Deudores a la vista y varios	21.600	62.659
Activos dudosos	146.295	426.399
Otros activos financieros	4.067	10.882
Correcciones de valor por deterioro de activos	(49.660)	(293.267)
Otros ajustes de valoración	15.848	19.375
<b>Total</b>	<b>3.663.885</b>	<b>7.532.547</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones públicas	12.690	60.978
Residentes	3.465.677	7.161.913
No residentes	73.035	157.149
Activos dudosos	146.295	426.399
Correcciones de valor por deterioro de activos	(49.660)	(293.267)
Otros ajustes de valoración	15.848	19.375
<b>Total</b>	<b>3.663.885</b>	<b>7.532.547</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	3.658.878	7.514.302
En moneda extranjera	5.007	18.245
<b>Total</b>	<b>3.663.885</b>	<b>7.532.547</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2011 y 2010 del crédito a la clientela del activo ha sido del 3,79 % y 3,14%, respectivamente.

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

- A 31 de diciembre de 2011, la inversión bruta total en los contratos de arrendamiento financiero asciende a 183.867 miles de euros (334.117 miles euros en 2010);
- El valor presente de los pagos futuros mínimos a recibir por el banco durante el período de obligado cumplimiento (al considerarse que no se van a ejercitar prórrogas ni opciones de compra existentes) asciende a 31 de diciembre de 2011 a 26.710 miles de euros en el plazo de un año, 71.061 miles de euros entre uno y cinco años y 82.807 miles de euros a más de cinco años;

- El importe de las cuotas contingentes reconocidos en los ingresos del ejercicio 2011 ascienden a 1.252 miles de euros.
- Los ingresos financieros no devengados ascienden a 40.149 miles de euros;
- El valor residual no garantizado para dichos contratos ascendía a 18.707 miles de euros (39.169 miles euros en 2010);
- Y el importe de las correcciones de valor por deterioro de los contratos de arrendamiento financiero ascendía a 1.803 miles de euros (6.773 miles euros en 2010).

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de crédito a la clientela a 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
España	3.635.783	7.657.640
Resto de la Unión Europea	59.267	127.230
Iberoamérica	3.115	17.849
Norteamérica	642	1.711
Resto de la OCDE	2.268	14.100
Resto del mundo	12.470	7.284
Correcciones de valor por deterioro de activos	(49.660)	(293.267)
<b>Total</b>	<b>3.663.885</b>	<b>7.532.547</b>

Respecto al saldo con administraciones públicas se mantiene 12.690 miles de euros con administraciones públicas españolas.

El saldo de crédito a la clientela vencido, pendiente de cobro no dudoso, a 31 de diciembre de 2011, es de 12.472 miles de euros (28.664 miles de euros a 31 de diciembre de 2010). De este total, más del 54,56% del saldo a 31 de diciembre de 2011 (58,37 % a 31 de diciembre de 2010) ha vencido en un plazo no superior a un mes.

#### Activos dudosos

El importe de los activos dudosos en los diferentes epígrafes del activo del balance a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
Crédito a la clientela	146.295	426.399
<b>Total</b>	<b>146.295</b>	<b>426.399</b>

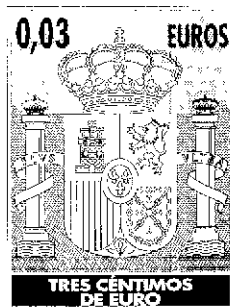
El movimiento de los activos dudosos es el siguiente:

En miles de euros	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>307.029</b>
Altas	310.468
Bajas	(171.117)
Amortizaciones	(19.981)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>426.399</b>
Altas	289.003
Bajas (1)	(547.588)
Amortizaciones	(21.519)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>146.295</b>

(1) Incluye los saldos traspasados a Banco Sabadell (ver nota 1)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949209

El desglose de los activos dudosos por tipología de garantía a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2011	2010
Con garantía hipotecaria (1)	93.178	230.059
Otras garantías reales (2)	16.971	7.250
Resto	36.146	189.090
<b>Total</b>	<b>146.295</b>	<b>426.399</b>

(1) Activos con garantía hipotecaria con riesgo vivo inferior al 100% del valor de tasación.

(2) Incluye el resto de activos con garantía real.

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de activos dudosos a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2011	2010
España	141.044	416.248
Resto de la Unión Europea	5.157	9.989
Iberoamérica	6	0
Norteamérica	0	3
Resto de la OCDE	0	157
Resto del mundo	88	2
<b>Total</b>	<b>146.295</b>	<b>426.399</b>

#### Correcciones de valor

El importe de las correcciones de valor por deterioro de activos en los diferentes epígrafes del activo a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2011	2010
Depósitos en entidades de crédito	0	35
Valores representativos de deuda	2.097	1.637
Crédito a la clientela	49.660	293.267
<b>Total</b>	<b>51.757</b>	<b>294.939</b>



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

En miles de euros				
	Específica	Genérica	Riesgo país	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>195.687</b>	<b>87.243</b>	<b>0</b>	<b>282.930</b>
Dotaciones/Reversiones con cargo o abono a resultados	101.000	(39.381)	0	61.619
Diferencias de cambio	62	0	0	62
Trasposos	(19.981)	0	0	(19.981)
Otros movimientos	(29.700)	9	0	(29.691)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>247.068</b>	<b>47.871</b>	<b>0</b>	<b>294.939</b>
Dotaciones/Reversiones con cargo o abono a resultados (*)	20.301	(13.494)	5	6.812
Diferencias de cambio	(28)	8	0	(20)
Trasposos a amortizados	(21.917)	0	0	(21.917)
Otros movimientos (1)	(207.141)	(20.916)	0	(228.057)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>38.283</b>	<b>13.469</b>	<b>5</b>	<b>51.757</b>

(\*) La suma de estas cifras y las provisiones traspasadas con el negocio a Banco Sabadell que ascienden a 10.481 miles euros y la amortización/recuperación con cargo a resultados de activos financieros deteriorados dados de baja del activo de esta misma nota se refleja en el epígrafe de pérdidas por deterioro de activos financieros de inversiones crediticias y valores representativos de deuda (nota 31h)

(1) Incluye los saldos traspasados a Banco Sabadell (ver nota 1)

A 31 de diciembre de 2011, dentro de la provisión específica, se incluyen 7.959 miles de euros en concepto de provisión subestándar (46.188 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de correcciones de valor por deterioro de activos a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
España	51.217	290.654
Resto de la Unión Europea	450	4.190
Iberoamérica	18	1
Norteamérica	15	
Resto de la OCDE	5	58
Resto del mundo	52	36
<b>Total</b>	<b>51.757</b>	<b>294.939</b>

#### Otra información

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias de los activos financieros deteriorados asciende, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, a 2.445 miles de euros y 14.531 miles de euros, respectivamente.

El valor de los activos financieros que han visto renegociadas sus condiciones asciende a 533.433 miles de euros a 31 de diciembre de 2011.



OK9949210

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

En miles de euros	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>60.981</b>
<b>Adiciones:</b>	<b>20.830</b>
Por recuperación remota	19.981
Por otras causas	849
<b>Recuperaciones:</b>	<b>(2.657)</b>
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(2.194)
Por adjudicación de activo material	(463)
<b>Bajas definitivas:</b>	<b>(1.239)</b>
Por condonación	(958)
Por prescripción de derechos	(281)
<b>Variación neta por diferencias de cambio</b>	<b>0</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>77.915</b>
<b>Adiciones:</b>	<b>22.969</b>
Por recuperación remota	22.214
Por otras causas	755
<b>Recuperaciones:</b>	<b>(1.599)</b>
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(1.581)
Por adjudicación de activo material	(18)
<b>Bajas definitivas:</b>	<b>(68.839)</b>
Por condonación	(7.989)
Por prescripción de derechos	(132)
Por otros conceptos	(60.718)
<b>Variación neta por diferencias de cambio</b>	<b>1</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011 (*)</b>	<b>30.447</b>

(\*) La amortización/recuperación con cargo/abono a resultados de activos financiero deteriorados dados de baja del activo netado el efecto de traspaso de negocio a Banco Sabadell asciende a 1.215 miles euros y se refleja en la nota 31h

## NOTA 8 - INFORMACIÓN DE LOS EMISORES EN EL MERCADO HIPOTECARIO Y SOBRE EL REGISTRO CONTABLE ESPECIAL

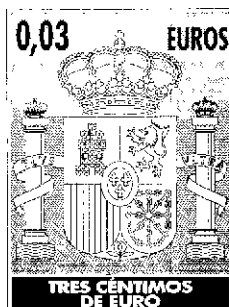
A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de la entidad emisora Banco Guipuzcoano, en virtud de lo establecido en la Circular 5/2011 del Banco de España (por la que se modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros).

### A) Operaciones activas

En relación al valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 31 de diciembre 2011 y 2010 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

En miles de euros

Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios; elegibilidad y computabilidad (valores nominales)		
	2011	2010
<b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>	<b>2.813.197</b>	<b>4.998.665</b>
<b>Participaciones hipotecarias emitidas</b>	<b>782.354</b>	<b>893.618</b>
<i>De los que : Préstamos mantenidos en balance</i>	702.348	799.582
<b>Certificados de transmisión de hipoteca emitidos</b>	<b>223.465</b>	<b>680.850</b>
<i>De los que : Préstamos mantenidos en balance</i>	205.013	635.499
<b>Préstamos hipotecarios afectos an garantía de financiación recibidas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>1.807.378</b>	<b>3.424.197</b>
<b>Préstamos no elegibles</b>	<b>441.896</b>	<b>1.747.943</b>
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5,1 del RD 716/2009	305.662	1.088.319
Resto	136.234	659.624
<b>Préstamos elegibles</b>	<b>1.365.482</b>	<b>1.676.254</b>
Importes no computables	13	38.630
Importes computables	1.365.469	1.637.624
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	0	0
Préstamos aptos para la cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	1.365.469	1.637.624



OK9949211

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

A continuación se presenta 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

	2011		2010	
	Total	Elegibles	Total	Elegibles
<b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>	<b>1.807.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
<b>Origen de las operaciones</b>	<b>1.807.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
Originadas por la entidad	1.732.795	1.316.076	3.182.638	1.540.543
Subrogadas de otras entidades	47.271	44.438	241.559	135.711
Resto	27.312	4.968	0	0
<b>Moneda</b>	<b>1.807.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
Euro	1.807.378	1.365.482	3.424.197	1.676.254
Resto de monedas	0	0	0	0
<b>Situación en el pago</b>	<b>1.807.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
Normalidad en el pago	1.735.818	1.335.736	3.136.725	1.676.254
Otras situaciones	71.560	29.746	287.472	0
<b>Vencimiento medio residual</b>	<b>1.807.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
Hasta 10 años	422.252	244.600	1.474.745	502.858
De 10 a 20 años	555.323	433.642	733.672	444.235
De 20 a 30 años	740.637	616.946	1.077.114	649.831
Más de 30 años	89.166	70.294	138.666	79.330
<b>Tipo de Interés</b>	<b>1.807.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
Fijo	12.488	3.153	139.709	53.535
Variable	1.794.890	1.362.329	3.284.148	1.622.379
Mixto	0	0	340	340
<b>Titulares</b>	<b>1.607.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	823.564	520.123	2.080.798	772.220
<i>Del que :Promociones inmobiliarias</i>	312.771	192.272	1.081.722	447.457
Resto de personas físicas e ISFLSH	983.814	845.359	1.343.399	904.034
<b>Tipo de garantía</b>	<b>1.807.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
Activos/ Edificios terminados	1.611.366	1.285.126	2.358.156	1.377.669
Residenciales	1.331.538	1.083.588	1.834.756	1.153.890
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	1.359	217	0	0
Comerciales	267.885	196.666	519.853	219.881
Restantes	11.943	4.872	3.547	3.898
Activos/ Edificios en construcción	36.491	22.327	441.007	110.970
Residenciales	36.349	22.185	398.203	97.574
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	0	0	0	0
Comerciales	142	142	42.205	13.396
Restantes	0	0	599	0
Terrenos	159.521	58.029	625.034	187.615
Urbanizados	147.754	58.029	30.783	9.039
Resto	11.767	0	594.251	178.576

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

En miles de euros

<b>Saldos disponibles (Valor nominal). Total préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	
	<b>2011</b>
<b>Potencialmente elegibles</b>	<b>4.551</b>
<b>No elegibles</b>	<b>23.613</b>

A continuación se presenta un desglose por garantías y *loan to values* (LTVs) de la cartera de préstamos y créditos elegibles:

En miles de euros

<b>LTV por tipo de garantía. Préstamos elegibles para la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>		
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Con garantía vivienda</b>	<b>1.142.816</b>	<b>1.128.820</b>
<i>De los que LTV ≤ 40%</i>	271.280	198.954
<i>De los que LTV 40%-60%</i>	406.513	371.292
<i>De los que LTV 60%-80%</i>	465.023	558.574
<i>De los que LTV &gt; 80%</i>	0	0
<b>Con otras garantías</b>	<b>222.666</b>	<b>547.434</b>
<i>De los que LTV ≤ 40%</i>	113.934	148.692
<i>De los que LTV 40%-60%</i>	108.732	312.299
<i>De los que LTV &gt; 60%</i>	0	86.443

El movimiento de los valores nominales de los ejercicios 2011 y 2010 de los préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias (elegibles y no elegibles) son los siguientes:

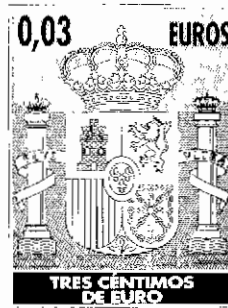
En miles de euros

<b>Movimientos de los valores nominales de los préstamos hipotecarios</b>	<b>2011</b>	
	<b>Elegibles</b>	<b>No Elegibles</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.676.254</b>	<b>1.747.943</b>
<b>Bajas en el período</b>	<b>(417.361)</b>	<b>(1.423.964)</b>
<i>Cancelaciones a vencimiento</i>	61.961	19.575
<i>Cancelaciones anticipadas</i>	79.423	101.738
<i>Subrogaciones por otras entidades</i>	0	0
<i>Resto (1)</i>	275.977	1.302.651
<b>Altas en el período</b>	<b>106.589</b>	<b>117.917</b>
<i>Originadas por la entidad</i>	104.978	116.982
<i>Subrogaciones de otras entidades</i>	906	569
<i>Resto</i>	705	366
<b>Saldo final</b>	<b>1.365.482</b>	<b>441.896</b>

(1) En préstamos no elegibles, incluye traspaso de saldos a Bando de Sabadell, S.A. (ver nota 1)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949212

**B) Operaciones pasivas**

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

En miles de euros

Valor Nominal	2011	2010
<b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>	<b>900.000</b>	<b>840.000</b>
De las que: No registradas en el pasivo del balance	0	0
<b>Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública</b>	<b>600.000</b>	<b>500.000</b>
Vencimiento residual hasta un año	0	0
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	0	0
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	0	0
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	0	0
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	200.000	100.000
Vencimiento residual mayor de diez años	400.000	400.000
<b>Valores representativos de deuda. Resto de emisiones</b>	<b>300.000</b>	<b>340.000</b>
Vencimiento residual hasta un año	0	40.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	300.000	0
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	0	300.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	0	0
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	0	0
Vencimiento residual mayor de diez años	0	0
<b>Depósitos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vencimiento residual hasta un año	0	0
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	0	0
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	0	0
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	0	0
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	0	0
Vencimiento residual mayor de diez años	0	0

	2011		2010	
	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)
<b>Participaciones hipotecarias</b>	<b>223.465</b>	<b>15</b>	<b>680.850</b>	<b>8</b>
Emitidas mediante oferta pública	0	0	0	0
Resto de emisiones	223.465	15	680.850	8
<b>Certificados de transmisión hipotecaria</b>	<b>782.354</b>	<b>19</b>	<b>893.618</b>	<b>20</b>
Emitidas mediante oferta pública	0	0	0	0
Resto de emisiones	782.354	19	893.618	20

La ratio de sobrecolateralización de Banco Guipuzcoano, S.A., entendido ésta como el cociente entre el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios y el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas asciende a 200,82% y 407,64% respectivamente a 31 de diciembre de 2011.

De acuerdo con el Real Decreto 716/2009, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1081, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, el Consejo de Administración de Banco Sabadell se responsabiliza de que, a 31 de diciembre de 2009, 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 de Banco Sabadell es responsable con el cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario y los procesos de gestión y control del riesgo del grupo (véase nota 33 de gestión de riesgos financieros). Estos procesos están alineados con los del grupo Banco Sabadell, accionista único de Banco Guipuzcoano, de forma que, en relación con el riesgo de crédito, el Consejo de Administración otorga facultades y autonomías a la Comisión Delegada de Control de Riesgos para que ésta, a su vez, pueda delegar en los distintos niveles de decisión. Los procedimientos internos establecidos para las distintas entidades que componen el grupo Banco Sabadell 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.

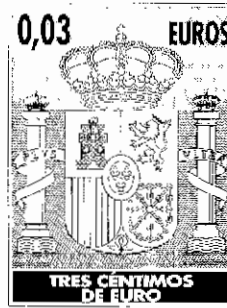
Una parte del proceso de decisión consiste en determinar el importe máximo de la financiación a conceder en base al valor de tasación de los activos aportados como garantía (en adelante *Loan to Values* o *LTV*). En este sentido, y como norma general, el importe máximo de *LTV* aplicado por el grupo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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949213

- **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

- **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.

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%.

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.



El grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales (véase nota 33). En el marco de la estrategia de financiación del grupo, Banco de Sabadell, S.A. es un emisor regular de cédulas hipotecarias, habiendo realizado la primera emisión de las mismas durante el ejercicio de 2003. 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.

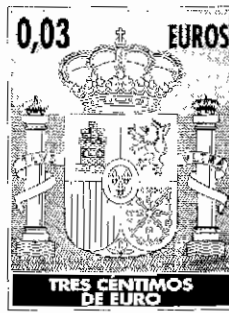
## NOTA 9 - TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

Banco Guipuzcoano ha participado en los últimos años, en algunos casos conjuntamente con otras entidades nacionales e internacionales de la máxima solvencia, en distintos programas de titulación. El saldo de los activos financieros titulizados en estos programas por el banco a la finalización de los ejercicios 2011 y 2010, indicando aquellos para los que se han transferido los riesgos y beneficios asociados, es el siguiente:

En miles de euros

	2011	2010
<b>Dados íntegramente de baja en el balance:</b>	<b>98.474</b>	<b>139.387</b>
Activos hipotecarios titulizados	98.458	126.593
Otros activos titulizados	16	12.794
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance de situación antes del 1 de enero de 2004</i>	98.474	139.387
<b>Mantenidos íntegramente en el balance:</b>	<b>1.165.106</b>	<b>1.435.081</b>
Activos hipotecarios titulizados	907.361	918.334
Otros activos titulizados	257.745	516.747
<b>Total</b>	<b>1.263.580</b>	<b>1.574.468</b>

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



OK9949214

CLASE 8.<sup>a</sup>

Seguidamente detallamos los programas de titulización vigentes:

En miles de euros											
Año	Tipo de activos titulizados	Rating				Emisión		Saldo pendiente de pasivo			
		FITCH	Moody's	S&P	DBRS	Número de títulos	Importe	2011	2010	Rendimiento	Marcado
2000	TOA 12, FTA					584	56.323	6.511	7.989		AIAF
	Serie A3	—	Aaa	—	—	530	53.000	4.411	4.646	EURIBOR 3M + 0,28%	
	Serie B	—	A2	—	—	34	3.323	2.100	3.323	EURIBOR 3M + 0,50%	
2001	TDA 14-MIXTO, FTA					614	61.362	13.119	16.895		AIAF
	Serie A3	—	Aaa	—	—	382	36.200	7.174	9.760	EURIBOR 3M + 0,27%	
	Serie ANC	—	Aaa	—	—	217	21.700	2.845	3.873	EURIBOR 3M + 0,30%	
	Serie B1	—	A2	—	—	21	2.076	1.800	2.076	EURIBOR 3M + 0,65%	
	Serie BNC	—	A2	—	—	14	1.388	1.300	1.388	EURIBOR 3M + 0,65%	
2002	TOA 15-MIXTO, FTA					1.279	127.798	28.998	38.365		AIAF
	Serie A1	—	Aaa	—	—	972	97.200	19.273	26.068	EURIBOR 3M + 0,23%	
	Serie A2	—	Aaa	—	—	251	28.100	4.925	6.800	EURIBOR 3M + 0,25%	
	Serie B1	—	A2	—	—	41	4.033	3.600	4.033	EURIBOR 3M + 0,65%	
	Serie B2	—	A2	—	—	15	1.465	1.200	1.465	EURIBOR 3M + 0,65%	
2003	FTPyme TOA 4, FTA					1.079	107.900	0	28.273		AIAF
	Serie 2CA	AA+	—	—	—	824	82.400	0	17.098	EURIBOR 3M + 0,2%	
	Serie 2SA	AA	—	—	—	206	20.800	0	4.275	EURIBOR 3M + 0,4%	
	Serie B	BB	—	—	—	49	4.900	0	4.900	EURIBOR 3M + 1,0%	
2003	TDA 17-MIXTO, FTA					2.484	248.327	51.049	63.105		AIAF
	Serie A1	—	Aaa	—	—	1.954	195.400	36.688	45.629	EURIBOR 3M + 0,24%	
	Serie A2	—	Aa1	—	—	438	43.800	6.481	8.349	EURIBOR 3M + 0,26%	
	Serie B1	—	A3	—	—	70	6.927	6.700	6.927	EURIBOR 3M + 0,65%	
	Serie B2	—	Baa3	—	—	22	2.200	2.200	2.200	EURIBOR 3M + 0,85%	
2005	FTPyme TDA 5, FTA					426	42.600	20.221	28.096		AIAF
	Serie 2CA	AA+	—	—	—	288	28.800	10.995	17.261	EURIBOR 3M	
	Serie 2SA	AA	—	—	—	74	7.400	2.825	4.435	EURIBOR 3M + 0,25%	
	Serie 3SA	BBB	—	—	—	64	6.400	8.400	6.400	EURIBOR 3M + 1,50%	
2005	TDA 23, FTA					2.887	288.652	95.680	122.195		AIAF
	Serie A	—	Aaa	—	—	2.810	281.000	87.180	114.543	EURIBOR 3M + 0,09%	
	Serie B	—	A2	—	—	55	5.470	6.100	5.470	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Serie C	—	Baa3	—	—	22	2.181	2.400	2.181	EURIBOR 3M + 0,75%	
2005	FTPyme TDA 6, FTA (*)					420	42.000	26.519	35.389		AIAF
	Serie 2CA	AA+	—	—	—	300	30.000	17.615	24.711	EURIBOR 3M	
	Serie 2SA	A	—	—	—	75	7.500	4.404	6.178	EURIBOR 3M + 0,45%	
	Serie 3SA	B	—	—	—	45	4.500	4.500	4.600	EURIBOR 3M + 0,65%	
2006	TOA 26-MIXTO, FTA					4.354	435.140	229.402	282.154		AIAF
	Serie 1-A2	AAA	Aaa	—	—	4.021	402.100	201.236	253.518	EURIBOR 3M + 0,14%	
	Serie 1-B	A	Aa3	—	—	115	11.499	10.987	11.499	EURIBOR 3M + 0,35%	
	Serie 1-C	BBB	Baa1	—	—	35	3.412	3.500	3.412	EURIBOR 3M + 0,5%	
	Serie 1-O	CCC	Ca	—	—	40	3.917	4.000	3.917	EURIBOR 3M + 3,5%	
	Serie 2-A	AAA	—	—	—	130	13.000	8.421	8.846	EURIBOR 3M + 0,16%	
	Serie 2-B	A-	—	—	—	10	912	1.000	912	EURIBOR 3M + 0,37%	
	Serie 2-C	CCC	—	—	—	3	300	258	250	EURIBOR 3M + 2,5%	
2007	TOA 29, FTA					4.513	451.083	280.288	312.259		AIAF
	Serie A1	AAA	Aaa	—	—	1.928	192.800	17.168	53.996	EURIBOR 3M + 0,14%	
	Serie A2	AAA	Aaa	—	—	2.406	240.773	224.500	240.773	EURIBOR 3M + 0,2%	
	Serie B	A	A1	—	—	97	9.831	10.300	9.631	EURIBOR 3M + 0,5%	
	Serie C	BBB	Baa3	—	—	52	5.148	5.500	5.148	EURIBOR 3M + 0,65%	
	Serie O	CCC	C	—	—	28	2.712	2.800	2.712	EURIBOR 3M + 3,5%	
2007	FTPyme TDA 7, FTA					2.904	290.400	117.015	144.599		AIAF
	Serie A1	—	Aaa	—	—	2.303	230.300	56.915	84.499	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Serie A2	—	Aaa	—	—	183	18.300	18.300	18.300	EURIBOR 3M + 0,1%	
	Serie B	—	Baa3	—	—	202	20.200	20.200	20.200	EURIBOR 3M + 0,8%	
	Serie C	—	Caa1	—	—	112	11.200	11.200	11.200	EURIBOR 3M + 1,28%	
	Serie O	—	C	—	—	104	10.400	10.400	10.400	EURIBOR 3M + 4%	
2008	TDA 31, FTA					3.000	300.000	197.439	226.053		AIAF
	Serie A	—	Aaa	—	—	2.805	280.500	177.939	208.553	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Serie B	—	A2	—	—	60	8.000	6.000	8.000	EURIBOR 3M + 0,6%	
	Serie C	—	Baa3	—	—	135	13.500	13.500	13.500	EURIBOR 3M + 1,2%	
2009	TDA EMPRESAS 1, FTA					2.750	275.000	125.887	190.624		AIAF
	Serie A	—	Aaa	A+	—	2.145	214.500	85.387	130.124	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Serie B	—	B3	—	—	605	60.500	60.500	60.500	EURIBOR 3M + 1,5%	
2010	TDA EMPRESAS 2, FTA					2.000	200.000	140.904	200.000		AIAF
	Serie A	—	Aaa	AAA	—	1.563	158.300	97.204	156.300	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Serie B	—	Baa1	—	—	437	43.700	43.700	43.700	EURIBOR 3M + 1,6%	
<b>Total</b>							<b>1.318.012</b>	<b>1.895.977</b>			

## NOTA 10 –AJUSTES A ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS

A 31 de diciembre de 2011 los saldos reflejados en este epígrafe del activo y del pasivo del balance corresponden a las plusvalías/minusvalías de los elementos cubiertos por cobertura de valor razonable de tipo de interés sobre carteras de instrumentos financieros. A la citada fecha, las minusvalías asociadas a los elementos cubiertos ascienden a 6.456 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y se compensan, prácticamente en su totalidad, por plusvalías asociadas a su correspondiente derivado de cobertura.

## NOTA 11 - DERIVADOS DE COBERTURA DE ACTIVO Y PASIVO

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación en valores razonables a 31 de diciembre de 2011 y 2010, atendiendo al tipo de cobertura realizado, es el siguiente:

En miles de euros

	2011		2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>Micro-coberturas:</b>				
Coberturas del valor razonable	6.209	1.508	7.797	1.768
<b>Macro-coberturas:</b>				
Coberturas del valor razonable	6.831	0	0	0
<b>Total</b>	<b>13.040</b>	<b>1.508</b>	<b>7.797</b>	<b>1.768</b>
<b>Por moneda:</b>				
En euros	13.040	1.489	7.797	1.768
En moneda extranjera	0	19	0	0
<b>Total</b>	<b>13.040</b>	<b>1.508</b>	<b>7.797</b>	<b>1.768</b>

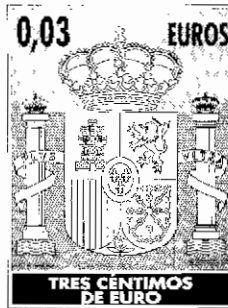
Los principales instrumentos de cobertura de riesgo de tipo de interés contratados por el banco son operaciones de permutas financieras de tipo de interés (fijo-variable). La principal técnica utilizada para la valoración de los mismos es el descuento de flujos.

Para llevar a cabo la política de gestión del riesgo de tipo de interés (véase la nota 33 sobre gestión de riesgos financieros), el banco contrata operaciones de cobertura. A continuación se describen las principales tipologías de las coberturas:

### a) Cobertura de valor razonable:

- Operaciones de activo de la entidad con un tipo de interés fijo (Carteras de Renta Fija): las coberturas de valor razonable de posiciones de activo se realizan mediante permutas de tipos de interés (IRS). El valor razonable de dichas permutas, a 31 de diciembre de 2011, ascendía a un importe deudor de 5.834.
- Operaciones de pasivos de la entidad (emisiones de deuda subordinada, cédulas hipotecarias y obligaciones TSD I, realizadas por el banco y depósitos estructurados colocados a terceros): las coberturas de valor razonable de posiciones de pasivo se realizan mediante permutas de tipos de interés (IRS). El valor razonable de dichas permutas, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, ascendía a un importe deudor de 5.598 y 6.897 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2010 el banco interrumpió determinadas relaciones de cobertura de valor razonable para las que aplicó lo establecido en la norma 31.13 de la Circular 4/2004, de forma que ajustó el valor razonable de la partida cubierta utilizando el método del tipo de interés efectivo recalculado en la fecha que cesó de estar ajustado y estando completamente amortizado al vencimiento de la partida cubierta, reconociendo la diferencia en la cuenta de pérdidas y ganancias.



OK9949215

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

En miles de euros

	2011		2010	
	Instrumentos de cobertura	Elementos cubiertos	Instrumentos de cobertura	Elementos cubiertos
<b>Microcoberturas:</b>	<b>6.447</b>	<b>(6.520)</b>	<b>1.749</b>	<b>(1.749)</b>
Activos a tipo fijo	0	0	0	0
Cobertura de tipo de cambio	49	(49)	(542)	542
Mercado de capitales	5.560	(5.560)	1.538	(1.538)
Pasivos a tipo fijo	838	(911)	753	(753)
<b>Macrocoberturas:</b>	<b>(3.526)</b>	<b>3.526</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Mercados de capitales y pasivos a tipo fijo	(3.526)	3.526	0	0
<b>Total</b>	<b>2.921</b>	<b>(2.994)</b>	<b>1.749</b>	<b>(1.749)</b>

## NOTA 12 - ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El desglose de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2011	2010
<b>Activo</b>	<b>100.404</b>	<b>119.964</b>
Activo material de uso propio	0	0
Activo material adjudicado	100.404	119.964
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	<b>(17.036)</b>	<b>(46.359)</b>
<b>Total de activos no corrientes en venta</b>	<b>83.368</b>	<b>73.605</b>
<b>Total de pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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.

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

El valor razonable de los inmuebles clasificados como activos no corrientes en venta a 31 de diciembre de 2011 asciende a 24.614 miles de euros 115.126 miles de euros.

El movimiento del activo material adjudicado durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Activo material adjudicado
<b>Coste:</b>	
Saldos a 31 de diciembre de 2009	77.631
Altas	52.003
Bajas	(9.249)
Otros movimientos	(421)
Saldos a 31 de diciembre de 2010	119.964
Altas	13.992
Bajas	(12.070)
Otros movimientos	(21.482)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>100.404</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro:</b>	
Saldos a 31 de diciembre de 2009	28.106
Altas	12.528
Bajas	(3.506)
Otros movimientos	9.231
Saldos a 31 de diciembre de 2010	46.359
Altas	2.878
Bajas	(12.704)
Traspasos	0
Otros movimientos	(19.497)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>17.036</b>
<b>Saldos netos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>73.605</b>
<b>Saldos netos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>83.388</b>

### NOTA 13 - PARTICIPACIONES

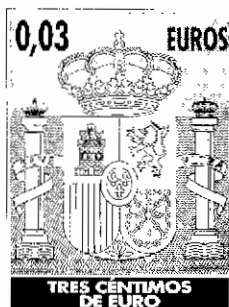
El desglose del saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2011			Total
	Entidades asociadas	Entidades multigrupo	Entidades del grupo	
<b>Por naturaleza:</b>				
Entidades de crédito	0	0	0	0
Otros sectores residentes	456	1.503	112.263	114.222
Otros sectores no residentes	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>456</b>	<b>1.503</b>	<b>112.263</b>	<b>114.222</b>
<b>Por cotización:</b>				
Cotizados	0	0	0	0
No cotizados	456	1.503	112.263	114.222
<b>Total</b>	<b>456</b>	<b>1.503</b>	<b>112.263</b>	<b>114.222</b>
<b>Por moneda:</b>				
En euros	456	1.503	112.263	114.222
En moneda extranjera	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>456</b>	<b>1.503</b>	<b>112.263</b>	<b>114.222</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949216

En miles de euros

	2010			Total
	Entidades asociadas	Entidades multigrupo	Entidades del grupo	
<b>Por naturaleza:</b>				
Otros sectores residentes	456	1.503	237.881	239.840
<b>Total</b>	<b>456</b>	<b>1.503</b>	<b>237.881</b>	<b>239.840</b>
<b>Por cotización:</b>				
No cotizados	456	1.503	237.881	239.840
<b>Total</b>	<b>456</b>	<b>1.503</b>	<b>237.881</b>	<b>239.840</b>
<b>Por moneda:</b>				
En euros	456	1.503	237.881	239.840
<b>Total</b>	<b>456</b>	<b>1.503</b>	<b>237.881</b>	<b>239.840</b>

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2011 y 2010 son los siguientes:

En miles de euros

	Entidades asociadas	Entidades multigrupo	Entidades del grupo	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>456</b>	<b>1.503</b>	<b>290.893</b>	<b>292.852</b>
Adquisiciones	0	0	25.994	25.994
Ventas	0	0	0	0
Traspasos	0	0	0	0
Tipo de cambio	0	0	0	0
Deterioros (nota 31f)	0	0	(79.006)	(79.006)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>456</b>	<b>1.503</b>	<b>237.881</b>	<b>239.840</b>
Adquisiciones	0	0	0	0
Ventas	0	0	(2.739)	(2.739)
Traspasos	0	0	0	0
Tipo de cambio	0	0	0	0
Deterioros (nota 31f)	0	0	(122.879)	(122.879)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>456</b>	<b>1.503</b>	<b>112.263</b>	<b>114.222</b>

Del total de deterioros netos realizados con entidades del grupo durante el ejercicio 2011, sobre las sociedades inmobiliarias del banco se ha reconocido un importe bruto de 123.433 miles de euros.

2011

**Entidades del grupo**

Con fecha 29 de Julio de 2011 se procedió a la venta de la participación en la sociedad Zurriola Inversiones, S.A. por un importe de 1.700 miles de euros.

Con fecha 1 y 7 de Diciembre de 2011 se ha procedido a la disolución de las sociedades Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L. y Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondo de Pensiones, S.A. respectivamente.

2010

**Entidades del grupo**

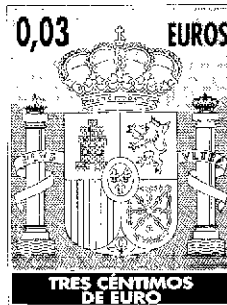
Con fecha 30 de Abril, 21 de Julio y 26 de Noviembre de 2010 se suscribieron sucesivas ampliaciones de capital por importe de 9.324, 6.216 y 10.994 miles de euros respectivamente, efectuadas por Hondarribi, S.P.E., S.L. y que supusieron un desembolso de 25.994 miles de euros.

**NOTA 14 - ACTIVO MATERIAL**

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2011				2010			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
<b>Inmovilizado material</b>	<b>117.990</b>	<b>(85.947)</b>	<b>0</b>	<b>52.043</b>	<b>153.431</b>	<b>(94.843)</b>	<b>(101)</b>	<b>58.487</b>
De uso propio:	117.990	(85.947)	0	52.043	153.431	(94.843)	(101)	58.487
Equipos informáticos y sus instalaciones	28.132	(17.826)	0	10.306	27.791	(23.217)	0	4.574
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	41.068	(34.095)	0	6.973	72.055	(57.849)	(101)	14.105
Edificios	48.790	(14.026)	0	34.764	53.585	(13.777)	0	39.808
<b>Inversiones inmobiliarias:</b>	<b>8.178</b>	<b>(108)</b>	<b>(60)</b>	<b>8.010</b>	<b>8.187</b>	<b>(704)</b>	<b>0</b>	<b>7.483</b>
Edificios	8.178	(108)	(60)	8.010	8.187	(704)	0	7.483
<b>Total</b>	<b>128.188</b>	<b>(86.055)</b>	<b>(60)</b>	<b>60.053</b>	<b>181.818</b>	<b>(95.547)</b>	<b>(101)</b>	<b>65.970</b>



OK9949217

## CLASE 8.ª

El movimiento durante los ejercicios de 2011 y 2010 del saldo del epígrafe de activo material es el siguiente:

En miles de euros

	Inmuebles y otros	Mobiliario e instalaciones	Inversiones inmobiliarias	Total
<b>Coste:</b>				
Saldos a 31 de diciembre de 2009	59.682	101.625	5.200	166.507
Altas	8.481	104	2.987	11.572
Bajas	(14.578)	(1.883)	0	(16.461)
Otros	0	0	0	0
Saldos a 31 de diciembre de 2010	53.585	99.846	8.187	161.618
Altas	0	9.348	0	9.348
Bajas	(5.180)	(39.742)	0	(44.922)
Otros	0	0	376	376
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>48.405</b>	<b>69.452</b>	<b>8.563</b>	<b>126.420</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Saldos a 31 de diciembre de 2009	16.914	79.570	558	97.042
Altas	1.143	7.146	146	8.435
Bajas	(4.280)	(5.650)	0	(9.930)
Otros	0	0	0	0
Saldos a 31 de diciembre de 2010	13.777	81.066	704	95.547
Altas	981	4.320	107	5.408
Bajas	(1.436)	(33.242)	0	(34.678)
Otros	704	0	(704)	0
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>14.026</b>	<b>52.144</b>	<b>107</b>	<b>66.277</b>
<b>Pérdidas por deterioro:</b>				
Saldos a 31 de diciembre de 2009	0	101	0	101
Altas	0	0	0	0
Bajas	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
Saldos a 31 de diciembre de 2010	0	101	0	101
Altas	0	0	0	0
Bajas	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>0</b>	<b>101</b>	<b>0</b>	<b>101</b>
<b>Saldos netos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>39.808</b>	<b>18.679</b>	<b>7.483</b>	<b>65.970</b>
<b>Saldos netos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>34.379</b>	<b>17.207</b>	<b>8.456</b>	<b>60.042</b>

El valor razonable de los inmuebles de uso propio a 31 de diciembre de 2011, es de 61.287 miles de euros. Para el cálculo del valor razonable de los inmuebles se ha partido de valores de tasación certificados por sociedades de tasación, inscritas en el registro especial de Sociedades de Tasación del Banco de España, según los criterios establecidos en la orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras.



El valor bruto de los elementos del activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a 41.735 miles de euros y 61.126 miles de euros, respectivamente.

Los elementos del activo material correspondientes a las oficinas del banco ubicadas en el extranjero se encuentran totalmente amortizadas a 31 de diciembre de 2011 (4 mil euros a 31 de diciembre de 2010).

Durante el ejercicio de 2011, el banco ha formalizado la venta de 1 inmueble (31 inmuebles en 2010) con arrendamiento operativo (sale & leaseback) sobre la cartera de inmuebles de su propiedad por un precio de venta total de 625 miles de euros (30.374 miles de euros en 2010) y con un beneficio neto de 517 miles de euros (22.802 miles de euros en 2010). En el mismo acto se formalizó con los compradores contratos de arrendamiento operativo (mantenimiento, seguros y tributos a cargo del banco) de dicho inmueble con un plazo de obligado cumplimiento de 10 años, durante los cuales la renta (fijada inicialmente en 3 miles de euros al mes) se actualizará anualmente.

En el contrato de arrendamiento (18 contratos en 2010), se incorpora opción de compra ejercitable por el banco.

Entre las restantes condiciones pactadas, todas ellas habituales de mercado en contratos de arrendamiento operativo, destacan, entre otros aspectos, que ninguno de los mencionados contratos de arrendamiento contempla la transferencia de la propiedad de los locales al banco a la finalización de los mismos, teniendo la entidad el derecho a no prorrogar los alquileres más allá del período mínimo de obligado cumplimiento. Asimismo, la entidad no otorgó a los compradores garantía alguna sobre posibles pérdidas derivadas de la cancelación anticipada de los contratos, ni sobre posibles fluctuaciones en el valor residual de los mencionados inmuebles.

Los precios de venta de los locales, así como las posteriores rentas de alquiler acordadas se han fijado por valores razonables de mercado a dicha fecha.

El gasto por arrendamiento reconocido por el banco durante el ejercicio de 2011 por dichos contratos ascendió a 3.216 miles de euros (4.205 miles de euros en 2010) que se encuentra registrado en el epígrafe de otros gastos generales de administración de la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 31).

En relación con este conjunto de contratos de arrendamiento operativo, el valor presente de los pagos futuros mínimos en que incurrirá el banco durante el período de obligado cumplimiento (al considerarse que no se van a ejercitar prórrogas ni opciones de compra existentes) asciende a 31 de diciembre de 2011 a 2.899 miles de euros en el plazo de un año (4.349 miles de euros en 2010), 8.539 miles de euros entre uno y cinco años (13.248 miles de euros en 2010) y 3.667 miles de euros a más de cinco años (7.405 miles de euros en 2010).

El banco no cuenta con ningún activo material en el que existan restricciones de titularidad ni se hayan entregado en garantía de cumplimiento de deudas.

Banco Guipuzcoano, se acogió en 1996 a la regularización y actualización de balances según lo establecido en la legislación aplicable (Norma Foral 11/1996 y normas posteriores que las desarrollaron), y actualizó sus inmovilizaciones materiales. Los incrementos de los elementos del inmovilizado material fue de 26.818 miles de euros

Asimismo, el banco se acogió a la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España sobre revalorización de activos materiales (ver nota 24) por la cual las Entidades podían valorar el 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido dentro del activo material por su valor razonable, condicionado a que los activos fueran de libre disposición y que la revalorización se hubiera reconocido en los estados financieros individuales. Los incrementos de valor correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores en origen.



CLASE 8.ª



OK9949218

## NOTA 15 - ACTIVO INTANGIBLE

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
Fondo de comercio	0	0
Otro activo intangible:	0	0
Con vida útil definida:	0	0
Aplicaciones informáticas	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

El movimiento del saldo del otro activo intangible en los ejercicios 2011 y 2010 del saldo de es el siguiente:

	Otro activo intangible			Total
	Coste	Amortización	Total	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>15.717</b>	<b>(15.717)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Altas	1.311	(1.311)	0	0
Bajas	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>17.028</b>	<b>(17.028)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Altas	458	(458)	0	0
Bajas	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>17.486</b>	<b>(17.486)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A cierre de los ejercicios 2011 y 2010, todos los elementos que figuraban en la partida de otro activo intangible por valor bruto de 17.486 y 17.028 miles de euros respectivamente, se encontraban en uso y totalmente amortizados.

Entre las adiciones del ejercicio 2011 destacan los desarrollos de aplicaciones informáticas cuyo objetivo final es la mejora de la arquitectura desarrollada, el cambio de lenguaje y la seguridad informática.

## NOTA 16- RESTO DE ACTIVOS Y RESTO DE PASIVOS

El desglose de los epígrafes resto de activos y resto de pasivos correspondientes a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
<b>Activo</b>	<b>7.533</b>	<b>36.096</b>
Periodificaciones	3.021	21.742
Otros activos	4.512	14.354
Resto	4.512	14.354
<b>Total de resto de activos</b>	<b>7.533</b>	<b>36.096</b>
<b>Pasivo</b>	<b>11.866</b>	<b>32.503</b>
Periodificaciones	11.804	32.424
Otros pasivos	62	79
Resto	62	79
<b>Total de resto de pasivos</b>	<b>11.866</b>	<b>32.503</b>

## NOTA 17-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:

	31/12/2011			31/12/2010		
	Importe bruto	Exceso sobre el valor de la garantía	Cobertura específica	Importe bruto	Exceso sobre el valor de la garantía	Cobertura específica
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)</b>						
(1)						
<i>Del que: Dudosos</i>	29	5	4	97	25	49
<i>Del que: Subestándar</i>	52	2	7	286	74	47

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



OK9949219

CLASE 8.<sup>a</sup>

En millones de euros

Pro-memoria	Importe Bruto	
	31/12/2011	31/12/2010
Activos fallidos	0	0

En millones de euros

Pro-memoria: Datos del banco	Valor contable	
	31/12/2011	31/12/2010
Total crédito e la clientela excluidas administraciones públicas (negocios en España)	3.651	7.471
Total activo consolidado (negocios totales)	7.551	9.917
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total (negocios totales)	14	53

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

En millones de euros

	Crédito: Importe bruto 31/12/2011	Crédito: Importe bruto 31/12/2010
Sin garantía hipotecaria	3	73
Con garantía hipotecaria	316	1.081
Edificios terminados	162	535
Vivienda	140	437
Resto	22	99
Edificios en construcción	36	168
Vivienda	22	58
Resto	14	110
Suelo	118	378
Terrenos urbanizados	116	373
Resto del suelo	2	5
<b>Total</b>	<b>320</b>	<b>1.154</b>

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

	31/12/2011		31/12/2010	
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	1.647	49	2.143	78
Sin garantía hipotecaria	10	0	55	6
Con garantía hipotecaria	1.638	49	2.088	72

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

En millones de euros

	31/12/2011		31/12/2010	
	Importe bruto	Del que: Dudosos	Importe bruto	Del que: Dudosos
<b>Rangos de LTV</b>	<b>1.638</b>	<b>49</b>	<b>2.088</b>	<b>72</b>
LTV <= 40%	345	5	368	2
40% < LTV <= 60%	538	10	601	11
60% < LTV <= 80%	661	28	883	39
80% < LTV <= 100%	75	5	183	18
LTV > 100%	18	1	53	2

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

	31/12/2011			
	Valor contable bruto	Cobertura (en importe)	Cobertura (en %)	Valor contable neto
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>119</b>	<b>17</b>	<b>14%</b>	<b>102</b>
<b>Total cartera de inmuebles</b>	<b>119</b>	<b>17</b>	<b>14%</b>	<b>102</b>

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.

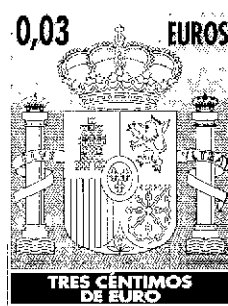
La principal medida que se lleva a cabo es el continuo seguimiento del riesgo y la reevaluación de la viabilidad financiera del acreditado ante la nueva situación coyuntural. En el caso de que ésta resulte satisfactoria, la relación prosigue en sus términos previstos, adoptándose nuevos compromisos en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

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.



OK9949220

## CLASE 8.<sup>a</sup>

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

### 1. Comercialización:

Se disponen de distintos mecanismos de comercialización para la venta del producto acabado (viviendas, locales comerciales, naves industriales, plazas de aparcamiento, etc.) a través de distintos canales de distribución y agentes comerciales, en función de la tipología, de su estado localización y de su estado de conservación.

### 2. Movilización:

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

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

### 3. Gestión urbanística:

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

## Valoración de las necesidades de financiación en los mercados

La política de financiación del banco en los mercados se gestiona desde el grupo Banco Sabadell. En la nota 33 de Gestión de Riesgos Financieros, y en la nota 7 de Crédito a la Clientela, en el apartado de información sobre emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial, se desglosa información adicional sobre políticas y estrategias de emisión de títulos y de financiación en los mercados de capitales.

## NOTA 18 – DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO DE PASIVO

El desglose del saldo de depósitos de entidades de crédito de pasivo a la finalización de cada ejercicio es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
<b>Por epígrafes:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	2.429.685	1.492.065
<b>Total</b>	<b>2.429.685</b>	<b>1.492.065</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Cuentas a plazo	1.026.187	1.124.466
Cesión temporal de activos	664.480	322.989
Otras cuentas	733.614	39.867
Ajustes por valoración	5.404	4.743
<b>Total</b>	<b>2.429.685</b>	<b>1.492.065</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	2.429.404	1.492.048
En moneda extranjera	281	17
<b>Total</b>	<b>2.429.685</b>	<b>1.492.065</b>

El tipo de interés medio anual del actual ejercicio ha sido del 2,13 % (1,70% en 2010).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949221

## NOTA 19 – DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA

El desglose del saldo de depósitos de la clientela a 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
<b>Por epígrafes:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	3.376.339	5.870.530
<b>Total</b>	<b>3.376.339</b>	<b>5.870.530</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Administraciones públicas	77.741	215.211
Depósitos a la vista	866.712	1.664.138
Depósitos a plazo	2.348.385	3.562.225
Cesión temporal de activos	10.135	338.837
Ajustes por valoración	73.366	90.119
<b>Total</b>	<b>3.376.339</b>	<b>5.870.530</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones públicas	77.741	215.211
Residentes	3.196.392	5.475.850
No residentes	28.840	89.350
Ajustes por valoración	73.366	90.119
<b>Total</b>	<b>3.376.339</b>	<b>5.870.530</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	3.344.679	5.827.755
En moneda extranjera	31.660	42.775
<b>Total</b>	<b>3.376.339</b>	<b>5.870.530</b>

El tipo de interés medio anual del actual ejercicio ha sido del 1,58% (0,84% en 2010).



## NOTA 20 - 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 banco desde 31 de diciembre de 2010 hasta 31 de diciembre de 2011, así como su información comparativa correspondiente al ejercicio anterior.

En miles de euros

	31/12/2011				
	Saldo vivo				Saldo vivo
	inicial	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	final
	31/12/2010				31/12/2011
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	1.354.699	2.557.710	(3.208.100)	20.908	725.217
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	0	0	0	0	0
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1.354.699</b>	<b>2.557.710</b>	<b>(3.208.100)</b>	<b>20.908</b>	<b>725.217</b>

En miles de euros

	31/12/2010				
	Saldo vivo				Saldo vivo
	inicial	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	final
	31/12/2009				31/12/2010
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	1.327.254	3.208.974	(3.192.248)	10.719	1.354.699
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	0	0	0	0	0
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1.327.254</b>	<b>3.208.974</b>	<b>(3.192.248)</b>	<b>10.719</b>	<b>1.354.699</b>



OK9949222

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

El desglose del saldo de débitos representados por valores negociables emitidos por el banco a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	Importes		Tipo de interés vigente a 31.12.2011	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión
			2011	2010			
Banco Guipuzcoano, S.A.	30.11.2009	Bonos simples aval estado	399.428	399.428	2,38%	30.11.2012	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	21.03.2006	Obligaciones simples	0	399.244	EURIBOR 3M + 0,15%	21.03.2011	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	18.04.2007	Obligaciones simples	25.000	25.000	1,50%	18.04.2022	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	04.06.2009	Pagarés	38.835	116.702	Entre 2,86% y 3,57%	Varias	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	03.06.2010	Pagarés	10.574	414.382	Entre 2,91% y 3,44%	Varias	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	07.06.2011	Pagarés	144.860	0	Entre 1,71% y 3,90%	Varias	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	19.01.2011	Cédulas hipotecarias	100.000	0	EURIBOR 3M + 2,75%	Varias	Euros
Ajustes por valoración			6.520	(57)			
<b>Total</b>			<b>725.217</b>	<b>1.354.699</b>			

**NOTA 21 – PASIVOS SUBORDINADOS**

El detalle de los pasivos subordinados emitidos por el grupo y depositados en el banco es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de interés vigente a 31.12.2011	Fecha de vencimiento/cancelación
		2011	2010		
Banco Guipuzcoano, S.A.	20.12.2001	0	25.000	-	15.04.2011
Banco Guipuzcoano, S.A.	15.02.2002	30.000	30.000	4,500%	15.10.2012
Banco Guipuzcoano, S.A.	15.10.2004	50.000	50.000	4,200%	15.10.2014
Banco Guipuzcoano, S.A.	21.03.2006	124.941	124.941	2,318%	21.03.2016
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	27.02.2004	50.000	50.000	1,724%	-
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	19.11.2009	50.000	50.000	7,750%	-
Capital con naturaleza de pasivo financiero		62	62		
Ajustes por valoración y otros		1.322	5.655		
<b>Total</b>		<b>306.325</b>	<b>335.658</b>		

Las emisiones incluidas en pasivos subordinados, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del grupo. Todas las emisiones se han realizado en euros.

## NOTA 22 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El desglose del saldo de los otros pasivos financieros a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
<b>Por epígrafes:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	18.723	87.296
<b>Total</b>	<b>18.723</b>	<b>87.296</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Obligaciones a pagar	2.542	24.546
Fianzas recibidas	84	20
Cámaras de compensación	87	7.385
Cuentas de recaudación	7.276	35.456
Otros pasivos financieros (*)	8.734	19.889
<b>Total</b>	<b>18.723</b>	<b>87.296</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	18.696	86.855
En moneda extranjera	27	441
<b>Total</b>	<b>18.723</b>	<b>87.296</b>

(\*) Incluye saldos con proveedores

**Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

En cumplimiento del deber de información que establece la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, el saldo con proveedores existente a 31 de diciembre de 2010, con un plazo de pago acordado superior a 85 días, asciende a 1.543 miles de euros.

En relación a la información sobre los aplazamientos de pago en el ejercicio 2011 se presenta el siguiente cuadro:

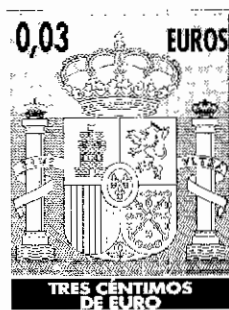
En miles de euros		
	2011	
	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	37.327	94
Resto (1)	2.384	6
<b>Total Pagos del ejercicio</b>	<b>39.711</b>	<b>100</b>
PMPE (días) de pagos (*)	195	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	0	-
<b>Total</b>		

(\*) Plazo medio ponderado excedido de pagos (PMPE): el número de días de retraso sobre el plazo legal en cada uno de los pagos incumplidos ponderado por el importe del respectivo pago

(1) En los casos en los que se supera el límite legal, existen casuísticas diversas que justifican la demora del pago



CLASE 8.<sup>a</sup>



0K9949223

## NOTA 23 - PROVISIONES

El desglose de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
Fondos para pensiones y obligaciones similares	20.750	17.180
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.959	8.768
Otras provisiones	20.145	46.733
<b>Total</b>	<b>42.854</b>	<b>72.681</b>

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2011 y 2010 en el epígrafe de provisiones se muestran a continuación:

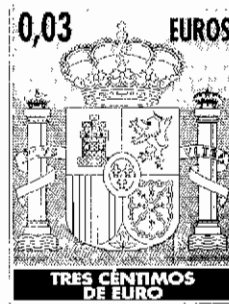
En miles de euros

	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>12.466</b>	<b>13.811</b>	<b>67.601</b>	<b>93.878</b>
<b>Dotaciones con cargo a resultados:</b>	<b>9.122</b>	<b>511</b>	<b>12.595</b>	<b>22.228</b>
Gastos de personal	0	0	0	0
Intereses y cargas asimiladas	450	0	0	450
Dotaciones a provisiones	8.672	511	12.595	21.778
<b>Disponibles con abono a resultados</b>	<b>0</b>	<b>(5.554)</b>	<b>(32.083)</b>	<b>(37.637)</b>
<b>Pérdidas/ Ganancias actuariales</b>	<b>263</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>263</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utilizaciones:</b>	<b>(4.671)</b>	<b>0</b>	<b>(5.244)</b>	<b>(9.915)</b>
Aportaciones del promotor	0	0	0	0
Pagos de jubilaciones	(4.671)	0	0	(4.671)
Otros	0	0	(5.244)	(5.244)
<b>Otros movimientos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.864</b>	<b>3.864</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>17.180</b>	<b>8.768</b>	<b>46.733</b>	<b>72.681</b>
<b>Dotaciones con cargo a resultados:</b>	<b>7.494</b>	<b>406</b>	<b>338</b>	<b>8.238</b>
Gastos de personal	0	0	0	0
Intereses y cargas asimiladas	830	0	0	830
Dotaciones a provisiones	6.664	406	338	7.408
<b>Disponibles con abono a resultados</b>	<b>0</b>	<b>(4.345)</b>	<b>(20.601)</b>	<b>(24.946)</b>
<b>Pérdidas/ Ganancias actuariales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utilizaciones:</b>	<b>(3.924)</b>	<b>(2.870)</b>	<b>(6.325)</b>	<b>(13.119)</b>
Aportaciones del promotor	0	0	0	0
Pagos de jubilaciones	(8.077)	0	0	(8.077)
Otros	4.153	(2.870)	(6.325)	(5.042)
<b>Otros movimientos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>20.750</b>	<b>1.959</b>	<b>20.145</b>	<b>42.854</b>

El contenido de las provisiones constituidas es el siguiente:

- Fondos para pensiones y obligaciones similares: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
- Provisiones para riesgos contingentes: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes surgidos como consecuencia de garantías financieras u otro tipo de contrato.
- Otras provisiones: recoge, básicamente, los fondos constituidos por el banco para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad, incluidos aquellos mencionados en la nota 32.

La mayor parte de los saldos de provisiones son a largo plazo.



OK9949224

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Pensiones y obligaciones similares**

A continuación se muestra el origen del pasivo reconocido por pensiones en el balance de situación del banco:

En miles de euros					
	2011	2010	2009	2008	2007
Obligaciones por compromisos por pensiones	147.046	147.412	144.727	147.289	153.147
Ganancias / (pérdidas) actuariales no reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0	0	0	0
Activos no reconocidos	3.073	4.264	6.113	6.877	7.457
Valor razonable de los activos del plan	(129.369)	(134.496)	(138.374)	(139.374)	(141.038)
<b>Pasivo neto reconocido en balance</b>	<b>20.750</b>	<b>17.180</b>	<b>12.466</b>	<b>14.792</b>	<b>19.566</b>

El rendimiento de la E.P.S.V. ha sido -0,99% para el ejercicio de 2011.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2011 y 2010 en las obligaciones por compromisos por pensiones y en el valor razonable de los activos del plan se muestran a continuación:

En miles de euros		
	Obligaciones por compromisos por pensiones	Valor razonable de los activos del plan
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>144.727</b>	<b>138.374</b>
Coste por intereses	5.639	0
Rendimientos esperados	0	5.535
Coste normal del ejercicio	9.774	0
Pagos de prestaciones	(11.919)	(7.248)
Liquidaciones, reducciones y terminaciones	0	0
Aportaciones realizadas por la entidad	0	0
Pérdidas y ganancias actuariales	(809)	(2.165)
Otros movimientos	0	0
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>147.412</b>	<b>134.496</b>
Coste por intereses	5.940	0
Rendimientos esperados	0	5.379
Coste normal del ejercicio	1.085	0
Pagos de prestaciones	(15.353)	(7.276)
Liquidaciones, reducciones y terminaciones	0	0
Aportaciones realizadas por la entidad	0	0
Pérdidas y ganancias actuariales	7.582	3.054
Otros movimientos	380	(6.284)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>147.046</b>	<b>129.369</b>

El importe de las obligaciones cubiertas con activos específicos ha sido de 126.296 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y de 130.233 miles de euros a 31 de diciembre de 2010.

Los activos del plan están cubiertos por pólizas de seguros no vinculadas.

En el valor razonable de los activos del plan no hay instrumentos financieros emitidos por el banco.

A continuación se muestra la estimación de los valores actuales probabilizados, a 31 de diciembre de 2011, de prestaciones a pagar para los próximos diez años:

En miles de euros

	Años										Total
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
<b>Pensiones probables</b>	8.135	6.063	4.010	2.473	1.456	542	128	41	0	0	22.848

## NOTA 24 - VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

Los activos y pasivos que se reflejan en balance al coste amortizado han sido valorados mediante el descuento de los flujos futuros utilizando para ello la curva de tipos de interés libre de riesgo más un *spread* que recoge el riesgo crediticio de los diferentes instrumentos financieros valorados. La curva de tipos de interés, se genera a partir de los tipos cotizados de la deuda pública española que permite generar factores de descuento puros para calcular valores presentes que el mercado admite como tipos insesgados. La curva está construida partiendo de una ecuación que se ajusta a los tipos observados en el mercado y ofrece como resultado los tipos de interés *forward* para cualquier plazo o vencimiento intermedio.

En miles de euros

	2011	
	Saldos contables	Valor razonable
<b>Activos a coste amortizado:</b>		
Depósitos en entidades de crédito	1.130.731	1.091.266
Crédito a la clientela	3.663.885	3.978.713
<b>Total activos a coste amortizado</b>	<b>4.794.616</b>	<b>5.069.979</b>

En miles de euros

	2011	
	Saldos contables	Valor razonable
<b>Pasivos a coste amortizado:</b>		
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito	2.429.685	2.488.207
Depósitos de la clientela	3.376.339	3.354.710
Débitos representados por valores negociables	725.217	740.219
Pasivos subordinados	306.325	321.251
Otros pasivos financieros	18.723	18.723
<b>Total pasivos a coste amortizado</b>	<b>6.856.289</b>	<b>6.923.111</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949225

## NOTA 25 – OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el banco a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
<b>Activos en moneda extranjera:</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	321	2.619
Depósitos en entidades de crédito	27.060	22.972
Valores representativos de deuda	0	8.148
Crédito a la clientela	5.007	18.245
Resto de activos	339	34
<b>Total</b>	<b>32.727</b>	<b>52.018</b>
<b>Pasivos en moneda extranjera:</b>		
Depósitos de entidades de crédito	281	17
Depósitos de la clientela	31.660	42.775
Resto de pasivos	412	579
<b>Total</b>	<b>32.353</b>	<b>43.371</b>

La posición neta de activos y pasivos en divisa queda cubierta con operaciones registradas correspondientes a la compraventa de divisas a contado y a plazo y a permutas financieras de tipo de cambio, siguiendo la política de gestión de riesgos del grupo (véase la nota 33).



## NOTA 26 - FONDOS PROPIOS

El movimiento de los fondos propios de los ejercicios de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	Capital	Reservas y prima de emisión	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultados del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>37.378</b>	<b>559.731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.475</b>	<b>(4.497)</b>	<b>626.087</b>
Aplicación a resultados de ejercicios anteriores	0	19.385	0	0	(19.385)	0	0
Dividendos a cuenta del ejercicio de 2009	0	0	0	0	(4.497)	4.497	0
Dividendos complementarios del ejercicio de 2009	0	0	0	0	(9.593)	0	(9.593)
Adquisición de instrumentos de capital propios	0	0	0	0	0	0	0
Enajenación de instrumentos de capital propios	0	0	0	0	0	0	0
Emisión de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0
Trasposos	0	0	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio de 2010	0	0	0	0	1.931	0	1.931
Dividendos a cuenta del ejercicio de 2010	0	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>37.378</b>	<b>579.116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.931</b>	<b>0</b>	<b>618.425</b>
Aplicación a resultados de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos a cuenta del ejercicio de 2010	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos complementarios del ejercicio de 2010	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición de instrumentos de capital propios	0	0	0	0	0	0	0
Enajenación de instrumentos de capital propios	0	0	0	0	0	0	0
Emisión de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0
Trasposos	0	1.931	0	0	(1.931)	0	0
Resultado del ejercicio de 2011	0	0	0	0	1.196	0	1.196
Dividendos a cuenta del ejercicio de 2011	0	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	1	0	0	0	0	1
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>37.378</b>	<b>581.048</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.196</b>	<b>0</b>	<b>619.622</b>

### Recursos propios mínimos

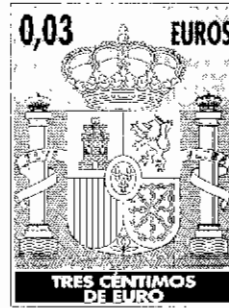
A 31 de diciembre de 2011 y 2010, los recursos propios computables del banco excedían de los requeridos tanto por la normativa del Banco de España como por la normativa del Banco Internacional de Pagos de Basilea.

### Capital

El 7 de marzo de 2008 la Junta General de Accionistas de Banco Guipuzcoano acordó autorizar al Consejo de administración del banco ante una posible ampliación de capital a realizar en un periodo inferior a 5 años y por importe máximo de 18.720 miles de euros.

Con fecha 24 de noviembre de 2010 finalizó el proceso de adquisición, por parte de Banco de Sabadell S.A., del 100% del capital social de Banco Guipuzcoano, S.A. (en adelante, "Banco Guipuzcoano"), instrumentalizado a través de la formulación de una oferta pública de adquisición de acciones y dirigido a la totalidad de las acciones, ordinarias y preferentes, de Banco Guipuzcoano.

La contraprestación ofrecida por Banco Sabadell en la citada oferta pública de adquisición, fue aprobada en Junta General Extraordinaria celebrada por dicha entidad el 18 de septiembre de 2010 y se materializó en un canje de valores, en los siguientes términos:



OK9949226

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Por cada 8 acciones ordinarias de Banco Guipuzcoano que acudieron a la oferta, Banco Sabadell entregó:

- (i) 5 acciones de 0,125 euros de valor nominal (acciones hasta la fecha en autocartera o de nueva emisión), con los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ya emitidas y en circulación, y
- (ii) 5 obligaciones subordinadas necesariamente convertibles de 5 euros de valor nominal, representadas en anotaciones en cuenta e inscritas en Iberclear, con plazo a 3 años y tipo de interés del 7,75% anual. En este caso, Banco Sabadell decidirá, en cada fecha de pago y, a su discreción, entre el pago de esta retribución o la apertura de un período de conversión voluntaria.

Por cada 8 acciones preferentes, sin voto, de Banco Guipuzcoano que acudieron a la oferta, Banco Sabadell entregó:

- (i) 6 acciones de 0,125 euros de valor nominal (ya sean acciones hasta la fecha en autocartera o de nueva emisión), con los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ya emitidas y en circulación,
- (ii) 5 obligaciones subordinadas necesariamente convertibles de 5 euros de valor nominal, representadas en anotaciones en cuenta e inscritas en Iberclear con las mismas condiciones que las indicadas anteriormente.

El capital social del banco a 31 de diciembre de 2011 asciende a 37.378.332,00 euros representado por 149.513.328 acciones ordinarias de 0,25 euros nominales cada una. Todas las acciones se encuentran totalmente desembolsadas.

Las acciones del banco cotizaron en el mercado continuo de la bolsa española hasta el pasado 15 de noviembre de 2010

El resto de sociedades incluidas en el grupo de consolidación no cotizan en bolsa.

**Prima de emisión**

El saldo de la prima de emisión a 31 de diciembre de 2011 asciende a 209.970 miles de euros (209.970 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

**Reservas**

En miles de euros

	2011	2010
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>15.152</b>	<b>18.621</b>
<b>Reservas restringidas</b>	<b>78.390</b>	<b>78.390</b>
Reserva legal	8.760	8.760
Reserva estatutaria	7.488	7.488
Reserva especial para inversiones productivas	53.089	53.089
Actualización Norma Foral 11/1996 (nota 14)	9.053	9.053
<b>Reservas de libre disposición</b>	<b>277.536</b>	<b>272.135</b>
<b>Total</b>	<b>371.078</b>	<b>369.146</b>

### Reserva Especial para Inversiones

La Norma Foral 7/1996 del Impuesto sobre Sociedades de la Excelentísima Diputación Foral de Gipuzkoa establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10% de las cantidades que, procedentes del resultado contable del ejercicio, se destinen a una reserva especial denominada "Reserva para Inversiones". El banco destinó a esta reserva un importe de los beneficios de cada ejercicio conforme al siguiente desglose:

En miles de euros				
	Anteriores 2000	2000	2001	2002
Norma Foral 11/1993	15.630	0	0	0
Norma Foral 7/1996	16.227	7.212	6.010	8.010
<b>Total</b>	<b>31.857</b>	<b>7.212</b>	<b>6.010</b>	<b>8.010</b>

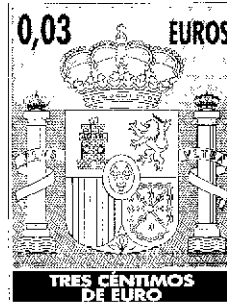
El importe destinado a esta reserva debería ser materializado en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la misma, en la inversión en activos fijos materiales nuevos, excluyendo básicamente los terrenos. Los activos deberían afectarse al desarrollo de la explotación económica del banco, manteniéndose en funcionamiento en la misma durante cinco años, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros para su uso. Los administradores del banco estiman que se cumplirán todos los requisitos necesarios para que dichos beneficios fiscales adquieran el carácter de definitivos. Los recursos propios del banco deberán incrementarse en la cuantía de la dotación de la reserva respecto de los recursos propios del ejercicio anterior, cuantía que deberá mantenerse durante los cinco años siguientes a su total materialización, salvo que se produzca una disminución derivada de la existencia de pérdidas contables.

Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, esta reserva podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social, siendo de libre disposición para las dotaciones efectuadas a partir del ejercicio 2000. En este sentido, a 31 de diciembre de 2011, del importe de la reserva especial para inversiones productivas, un total de 14.020 miles de euros son reservas de libre disposición.

### Negocios sobre instrumentos de capital propio

El movimiento de las acciones de la sociedad dominante adquiridas por el banco ha sido el siguiente:

	Nº de acciones	Valor nominal (en miles de euros)	Precio medio (en euros)	% Participación
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.234.905</b>	<b>308,73</b>	<b>5,84</b>	<b>0,82</b>
Compras	1.864.281	466,07	5,14	1,25
Ventas	3.099.186	774,80	5,42	2,07
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



OK9949227

CLASE 8.<sup>a</sup>

## NOTA 27 - AJUSTES POR VALORACIÓN

La composición de los ajustes por valoración del banco a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
Activos financieros disponibles para la venta	(29.397)	(25.538)
Valores representativos de deuda	(30.745)	(27.765)
Otros instrumentos de capital	1.348	2.227
<b>Total</b>	<b>(29.397)</b>	<b>(25.538)</b>

Con la finalidad de alinear criterios con Banco de Sabadell, S.A. en su proceso de integración, el banco reclasificó en el mes de diciembre de 2010 toda su cartera de inversión a vencimiento por importe de 523.645 miles de euros a la cartera de activos financieros disponibles para la venta, lo que supuso, tal y como establece la Circular 4/2004 en su norma 22, un ajuste por valoración (neto de impuestos) por importe de 15.004 miles de euros, generado por la diferencia entre el coste amortizado y el valor razonable de dichos activos financieros.

El desglose del impuesto sobre beneficios relacionado con cada partida del estado de ingresos y gastos reconocidos a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es:

En miles de euros	2011			2010		
	Importe bruto	Efecto impositivo	Neto	Importe bruto	Efecto impositivo	Neto
Activos financieros disponibles para la venta	(5.360)	1.501	(3.859)	(37.747)	10.569	(27.178)
Valores representativos de deuda	(4.139)	1.159	(2.980)	(39.969)	11.191	(28.778)
Otros instrumentos de capital	(1.221)	342	(879)	2.222	(622)	1.600
<b>Total</b>	<b>(5.360)</b>	<b>1.501</b>	<b>(3.859)</b>	<b>(37.747)</b>	<b>10.569</b>	<b>(27.178)</b>

## NOTA 28 - RIESGOS CONTINGENTES

El desglose de los riesgos contingentes es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
Garantías financieras	58.056	224.924
Créditos documentarios irrevocables	7.221	54.544
Otros avales y cauciones prestadas	86.185	576.942
<b>Total</b>	<b>151.462</b>	<b>856.410</b>

### Riesgos contingentes dudosos

El movimiento habido en los riesgos contingentes dudosos ha sido el siguiente:

En miles de euros	
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>15.502</b>
Altas	7.285
Bajas	(6.380)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>16.407</b>
Altas	4.383
Bajas	(18.222)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>2.568</b>

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de riesgos contingentes dudosos a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
España	2.568	16.407
Iberoamérica	0	0
<b>Total</b>	<b>2.568</b>	<b>16.407</b>

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

En miles de euros		
	2011	2010
<b>Cobertura específica:</b>	<b>1.538</b>	<b>4.002</b>
Cobertura del riesgo de insolvencia del cliente	1.473	4.002
Cobertura del riesgo país	65	0
<b>Cobertura genérica</b>	<b>421</b>	<b>4.766</b>
<b>Total</b>	<b>1.959</b>	<b>8.768</b>

El movimiento de esta cobertura, contabilizada en el epígrafe de provisiones en el pasivo, está detallado en la nota 23.

### NOTA 29 - COMPROMISOS CONTINGENTES

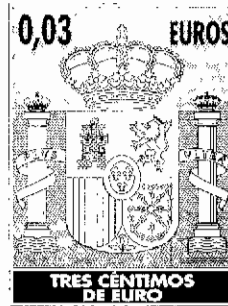
El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
Disponibles por terceros	200.488	627.761
Por entidades de crédito	0	0
Por administraciones públicas	7.494	22.350
Por otros sectores residentes	191.281	602.542
Por no residentes	1.713	2.869
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	0	0
Otros compromisos	39.176	61.984
<b>Total</b>	<b>239.664</b>	<b>689.745</b>

El total de compromisos disponibles por terceros a 31 de diciembre de 2011 incluye, como saldos más significativos, compromisos de crédito con garantía hipotecaria, por importe de 28.164 miles de euros y disponibles concedidos a empresas del grupo, por importe de 62.944 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949228

### NOTA 30 – RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE

Los recursos de clientes fuera de balance, gestionados por el banco y los comercializados pero no gestionados, son los siguientes:

En miles de euros

	2011	2010
<b>Gestionados por el banco:</b>	<b>412.775</b>	<b>966.565</b>
Sociedades y fondos de inversión	409.171	603.919
Fondos de pensiones	0	345.462
Ahorro en contratos de seguro	0	17.184
Carteras de clientes gestionadas discrecionalmente	3.604	0
<b>Comercializados por el banco</b>	<b>439.308</b>	<b>46.459</b>
Instrumentos financieros confiados por terceros	1.108.445	4.513.059
<b>Total</b>	<b>1.960.528</b>	<b>5.526.083</b>

Las comisiones netas percibidas por los productos gestionados por el grupo, incluidas en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias, han ascendido a 6.515 miles de euros en el ejercicio de 2011 (8.317 miles de euros en el ejercicio de 2010).

## NOTA 31 – CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se detalla información relevante en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios de 2011 y 2010.

### a) Intereses, rendimientos y cargas asimiladas

El desglose del margen de intereses es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>	<b>233.275</b>	<b>228.054</b>
Depósitos en bancos centrales	873	925
Depósitos en entidades de crédito	40.933	23.330
Crédito a la clientela	139.632	144.185
Valores representativos de deuda	45.066	42.899
Activos dudosos	126	267
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	6.496	16.448
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones	0	0
Otros intereses	149	0
<b>Total</b>	<b>233.275</b>	<b>228.054</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>	<b>(140.169)</b>	<b>(121.552)</b>
Depósitos de bancos centrales	(59)	(5.599)
Depósitos de entidades de crédito	(32.525)	(21.884)
Depósitos de la clientela	(80.290)	(81.485)
Débitos representados por valores negociables	(29.899)	(25.675)
Pasivos subordinados	(11.150)	(10.463)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	14.821	24.005
Coste por intereses de los fondos de pensiones	(830)	(450)
Otros intereses	(237)	(1)
<b>Total</b>	<b>(140.169)</b>	<b>(121.552)</b>

### b) Rendimiento de instrumentos del capital

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
Participaciones en entidades del grupo	340	913
Instrumentos de capital	403	371
<b>Total</b>	<b>743</b>	<b>1.284</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949229

### c) Comisiones

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

En miles de euros	2011	2010
Por riesgos contingentes	3.183	2.480
Por compromisos contingentes	114	233
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	24	67
Por servicio de cobros y pagos	5.951	6.572
Por servicio de valores	2.442	3.299
Por comercialización de productos financieros no bancarios	6.515	8.317
Otras comisiones	1.056	598
<b>Total</b>	<b>19.285</b>	<b>21.566</b>

Las comisiones pagadas han sido las siguientes:

En miles de euros	2011	2010
Corretajes en operaciones activas y pasivas	(1)	(29)
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(644)	(258)
Comisiones pagadas por operaciones de valores	(11)	(665)
Otras comisiones	(512)	(2.026)
<b>Total</b>	<b>(1.168)</b>	<b>(2.978)</b>

### d) Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
Cartera de negociación	32.067	(1.248)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	994	3.932
Otros	(73)	0
<b>Total</b>	<b>32.988</b>	<b>2.684</b>
<b>Por naturaleza de instrumento financiero:</b>		
Resultado neto de valores representativos de deuda	(1.395)	857
Resultado neto de otros instrumentos de capital	1.563	824
Resultado neto de derivados financieros	32.336	1.003
Resultado neto por otros conceptos	484	0
<b>Total</b>	<b>32.988</b>	<b>2.684</b>



Durante el presente ejercicio, el banco ha realizado ventas de determinados valores representativos de deuda que mantenía en la cartera de activos financieros disponibles para la venta generando unas pérdidas de 1.401 miles de euros a 31 de diciembre de 2011.

#### e) Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.135	526
Resto de productos de explotación	1.221	1.293
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	310	413
Indemnización de entidades aseguradoras	25	43
Otros productos no recurrentes	886	837
<b>Total</b>	<b>2.356</b>	<b>1.819</b>

#### f) Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
Resto de cargas de explotación	(3.892)	(2.552)
Contribución a fondos de garantías y depósitos	(2.504)	(2.295)
Otros conceptos	(1.388)	(257)
<b>Total</b>	<b>(3.892)</b>	<b>(2.552)</b>

El gasto registrado en el epígrafe de contribución a fondos de garantías y depósitos incluye la aportación realizada por la entidad a dicho fondo cuyo importe asciende a 2.504 miles de euros en 2011 (2.265 miles de euros en 2010).

El gasto registrado en otros conceptos corresponde básicamente, a gastos financieros de las sociedades del grupo.

#### g) Gastos de administración

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye los importes, de los gastos incurridos por el banco, 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 en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 han sido los siguientes:

En miles de euros		
	2011	2010
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(25.968)	(38.304)
Cuotas de la Seguridad Social	(8.007)	(8.059)
Dotaciones a planes a pensiones	(562)	0
Otros gastos	(9.504)	(7.142)
<b>Total</b>	<b>(43.479)</b>	<b>(53.505)</b>



OK9949230

**CLASE 8.ª**

La plantilla media del banco ha sido de 811 personas (518 hombres y 293 mujeres) para el ejercicio 2011 (1.170 personas en el ejercicio de 2010).

La clasificación de la plantilla del banco por categorías y sexos a 31 de diciembre del ejercicio 2011 y 2010 es la siguiente:

Número de empleados y empleadas	2011		2010	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Técnicos	321	198	656	328
Administrativos	20	21	59	53
<b>Total</b>	<b>341</b>	<b>219</b>	<b>715</b>	<b>381</b>

Del total de la plantilla a 31 de diciembre de 2011, 4 tenían reconocido algún grado de discapacidad (8 a 31 de diciembre de 2010).

**Otros gastos generales de administración**

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

En miles de euros	2011	2010
Inmuebles, instalaciones y material	(8.388)	(6.421)
Informática	(1.996)	(1.232)
Comunicaciones	(506)	(2.549)
Publicidad y propaganda	(705)	(2.101)
Contribuciones e impuestos	(4.312)	(1.832)
Servicios administrativos subcontratados	(2.812)	(5.687)
Otros gastos	(4.861)	(9.041)
<b>Total</b>	<b>(23.580)</b>	<b>(28.863)</b>

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría prestados en España suman un importe de 91 miles de euros en el ejercicio 2011 (95 miles de euros en el 2010), y por los servicios correspondientes a sucursales en el extranjero ascienden a 6 miles de euros en el 2011.

No se han pagado honorarios a otros auditores por servicios de auditoría ni en 2011 ni en 2010.

No se han pagado honorarios a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por otros servicios prestados en el ejercicio de 2011. El importe registrados por esos servicios en 2010 ascendieron a 259 miles de euros.

#### h) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
Inversiones crediticias (*)	5.324	8.634
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	(909)	347
Activos financieros disponibles para la venta	(909)	240
Valores representativos de deuda (*)	(460)	1.878
Otros instrumentos de capital (Nota 5)	(449)	(1.638)
Cartera de inversión a vencimiento	0	107
<b>Total</b>	<b>4.415</b>	<b>8.981</b>

(\*)La suma de estas cifras equivale a la suma de la cifra de dotaciones/recuperaciones con cargo o abono a resultados de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito y las provisiones traspasadas con el negocio a Banco Sabadell y la amortización/recuperación con cargo a resultados de activos financieros deteriorados dados de baja del activo (nota 7).

#### i) Pérdidas por deterioro del resto de activos

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
Otros activos		
Participaciones (ver nota 13)	(122.879)	(79.006)
Resto de activos (ver notas 16 y 23)	968	16.162
<b>Total</b>	<b>(121.911)</b>	<b>(62.844)</b>

#### j) 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 de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
<b>Ganancias</b>	<b>2.624</b>	<b>22.802</b>
Por venta de activo material	570	22.802
Por venta de participaciones	2.054	0
<b>Pérdidas</b>	<b>(77)</b>	<b>(233)</b>
Por venta de activo material	(77)	(233)
<b>Total</b>	<b>2.547</b>	<b>22.569</b>

Dentro del saldo de la partida de ganancias (pérdidas) por la venta de activo material se reflejan principalmente los resultados por la operativa de venta con arrendamiento operativo posterior realizada durante el ejercicio de 2011 (véase nota 14).



OK9949231

CLASE 8.<sup>a</sup>**k) Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2011	2010
<b>Ganancias</b>	<b>1.291</b>	<b>2.696</b>
Por venta de activo material adjudicado	1.291	2.696
<b>Pérdidas</b>	<b>5.746</b>	<b>(12.730)</b>
Por deterioro de activos no corrientes en venta	6.940	(12.528)
Por venta de activo material adjudicado	(1.194)	(202)
<b>Total</b>	<b>7.037</b>	<b>(10.034)</b>

**l) Resultado de operaciones interrumpidas (neto)**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2011	2010
Intereses y rendimientos asimilados	28.303	131.496
Intereses y cargas asimiladas	(15.159)	(67.467)
Rendimiento de instrumentos de capital	0	0
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0	0
Comisiones percibidas	4.721	21.144
Comisiones pagadas	(131)	(524)
Resultados de operaciones financieras (neto)	302	2.146
Diferencias de cambio (neto)	264	588
Otros productos de explotación	302	1.559
Otras cargas de explotación	(28)	(537)
Gastos de administración	(9.717)	(40.603)
Amortización	0	0
Dotaciones a provisiones (neto)	(74)	(43)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(10.094)	(70.169)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	0	0
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	0	0
Impuesto sobre beneficios	(3)	(8)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
<b>Total</b>	<b>(1.314)</b>	<b>(22.418)</b>

De forma análoga a los resultados, presentan los flujos de efectivo asociados a operaciones interrumpidas:

En miles de euros		
	2011	2010
<b>Resultado aportado al grupo</b>	(1.314)	(22.418)
<b>Ajustes al resultado:</b>	10.168	70.255
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	10.094	70.169
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	74	86
<b>Resultado ajustado</b>	8.854	47.837
<b>Aumento/Disminución neta de los activos de explotación</b>	263.246	(39.107)
<b>Total de flujos de efectivo netos de las actividades de explotación</b>	272.495	8.730
<b>Total de flujos de efectivo netos de las actividades de inversión</b>	0	0
<b>Total de flujos de efectivo netos de las actividades de financiación</b>	(274.727)	(9.392)
<b>Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes</b>	(2.232)	(662)
<b>Total</b>	(2.232)	(662)

## NOTA 32 - SITUACIÓN FISCAL (IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS)

### Régimen fiscal aplicable

La Entidad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable vigente a 31 de Diciembre de cada ejercicio.

### Conciliación

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable de los ejercicios 2011 y 2010 con la base imponible del impuesto de sociedades es la siguiente:

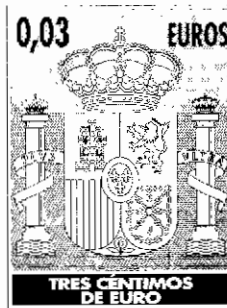
En miles de euros		
	2011	2010
Resultado antes de impuestos	(20.190)	(11.125)
Aumentos en la base imponible	36.056	58.020
Disminuciones en la base imponible	(62.846)	(54.437)
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>(46.980)</b>	<b>(7.542)</b>
<b>Cuota (28%)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Deducciones	0	0
<b>Cuota líquida</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Retenciones	(64)	(165)
Pagos a cuenta	0	0
<b>Cuota a ingresar (devolver)</b>	<b>(64)</b>	<b>(165)</b>

Al 31 de diciembre de 2011, existen bases imponibles negativas pendientes de compensar de la entidad dominante por importe de 91.638 miles de euros, originadas en los ejercicios 2011, 2010 y 2009 por importes de 46.802, 36.276 y 8.560 miles de euros, respectivamente. Estas bases imponibles negativas se podrán compensar con bases imponibles positivas generadas por Banco Guipuzcoano en un plazo de 15 años desde su originación.

Al 31 de diciembre de 2011, existe un saldo de deducciones pendientes de aplicación en ejercicios futuros por el Impuesto sobre Sociedades de 29.834 miles de euros (23.567 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949232

Durante los ejercicios 2007, 2008, 2009 y 2010, la Entidad se acogió a la exención por reinversión en la base imponible del Impuesto de Sociedades por un importe de 1.826 miles de euros, 20.159 miles de euros, 28.552 miles de euros y 24.324 miles de euros, respectivamente, con un compromiso de reinversión de 1.892 miles de euros, 23.757 miles de euros, 34.430 y 30.364 miles euros para cada uno de los ejercicios. Durante el ejercicio la Entidad ha materializado la reinversión dentro de los plazos establecidos por el artículo 22 de la Norma Foral 7/1996 de 6.522 miles de euros del compromiso del ejercicio 2008 y 2.392 miles de euros del compromiso del ejercicio 2009. Quedando pendiente a 31 de diciembre de 2011 32.038 miles de euros del compromiso de reinversión del 2009 y la totalidad del compromiso de reinversión de 2010.

#### Aumentos y disminuciones en la base imponible

Los detalles relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en el siguiente cuadro:

En miles de euros

	2011	2010
Diferencia permanente	88	169
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	34.001	54.726
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	1.967	3.125
<b>Aumentos</b>	<b>36.056</b>	<b>58.020</b>
Diferencia permanente	(11.618)	(4.382)
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	0	0
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	(51.228)	(50.055)
<b>Disminuciones</b>	<b>(62.846)</b>	<b>(54.437)</b>

#### Activos fiscales - Diferidos

En este epígrafe figura el saldo deudor con la Hacienda Pública por impuestos diferidos de activo que recoge, básicamente, los ocasionadas por la diferencia entre los criterios contables y fiscales correspondientes a las dotaciones por fondos de pensiones por 4.609 miles de euros (4.910 miles de euros en 2010), por fondos no deducibles por 12.096 miles de euros (16.795 miles de euros en 2010) y por ajustes de valoración por 11.956 miles de euros (10.988 miles de euros en 2010).

El movimiento de los activos fiscales diferidos en los dos últimos ejercicios ha sido el siguiente:

En miles de euros	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>34.876</b>
Por operaciones intragrupo	0
Por fondos de pensiones	4.103
Por fondos no deducibles	(4.194)
Por fondos de fusión	0
Por comisiones de apertura	(139)
Por impuestos anticipados de oficinas en el extranjero	0
Por ajustes de valoración	10.719
Resto	(74)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>45.291</b>
Por operaciones intragrupo	0
Por fondos de pensiones	(300)
Por fondos no deducibles	(4.700)
Por fondos de fusión	0
Por comisiones de apertura	37
Por impuestos anticipados de oficinas en el extranjero	0
Por ajustes de valoración	968
Resto	2.295
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>43.591</b>

#### Pasivos fiscales - Diferidos

En este apartado figura el saldo acreedor con la Hacienda Pública por impuestos diferidos de pasivo que recoge, básicamente, los impuestos ocasionadas por la revalorización de activos por un importe de 5.166 miles de euros (5.368 miles de euros en 2010), y por la amortización fiscal acelerada del inmovilizado de acuerdo a las normas fiscales vigentes por un importe de 191 miles de euros en 2011 (389 miles de euros en 2010).

El movimiento de los pasivos fiscales diferidos habido en los dos últimos ejercicios ha sido el siguiente:

En miles de euros	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>7.370</b>
Revalorización de activos	(586)
Por ajustes de valoración	149
Resto	(123)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>6.810</b>
Revalorización de activos	(202)
Por ajustes de valoración	(556)
Resto	(261)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>5.791</b>

El importe a devolver por la Hacienda Pública se encuentra reflejado en el epígrafe de activos fiscales corrientes.

Hasta el 31 de diciembre de 2002, la Entidad se acogió al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material, por un importe total de 5.597 miles de euros. Los impuestos diferidos en las cuentas anuales de 2011 y 2010 por este concepto totalizan 59 y 365 miles de euros, respectivamente, tras acogerse en la declaración del ejercicio 2001 a lo dispuesto en la Disposición



OK9949233

## CLASE 8.ª

Transitoria primera en la Norma Foral 5/2002, por lo que el Banco aumentó en la citada declaración la base imponible en un importe de 12.999 miles de euros, en concepto de diferencia temporal. Los importes pendientes de los citados beneficios se integran, por partes iguales, en las bases imponibles correspondientes a los siete ejercicios fiscales a partir de los tres años posteriores al período impositivo en el que el elemento patrimonial se transmitió. Las reinversiones requeridas por este concepto en inmovilizado material, inmaterial y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones, han sido efectuadas en su totalidad.

### Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2011, la Entidad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación correspondientes a los ejercicios 2007, 2008, 2009, 2010 y 2011. Adicionalmente, derivado de las inspecciones parciales del Impuesto sobre Sociedades e Impuesto sobre el Valor Añadido, los ejercicios 2003, 2004, 2005 y 2006 también están abiertos a inspección en lo que a estos dos impuestos se refiere.

En el ejercicio 2011 se notifican las liquidaciones definitivas derivadas de las actas de inspección parcial firmadas en disconformidad relativas al Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2003 a 2006 y el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2003 a 2006, ampliados a 2007 y 2008 en cuanto a la materialización de los beneficios extraordinarios. Dichas liquidaciones han sido objeto de reclamación económico administrativo ante el Tribunal Económico Administrativo Foral de Gipuzkoa.

El importe a devolver derivado de la liquidación correspondientes al Impuesto sobre el Valor Añadido asciende a 283 miles de euros, intereses de demora incluidos. En lo que a las liquidaciones del Impuesto sobre Sociedades se refiere, ha resultado un importe a ingresar de 1.485 miles de euros, intereses incluidos.

La Entidad al 31 de diciembre de 2005, tenía incoadas Actas de Inspección por un importe total aproximado de 16.634 miles de euros en concepto, fundamentalmente, del Impuesto sobre Sociedades. En el ejercicio 2009 el Tribunal Superior de Justicia del País Vasco emitió sentencia por el Impuesto sobre Sociedades que afectó a la cuenta de resultados en concepto de gasto por importe de 1.504 miles de euros y 2.479 miles de euros por intereses. La Entidad decidió acudir en casación ante el Tribunal Supremo, estando pendiente de resolución a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

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

## NOTA 33 - GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Dado que las políticas y gestión de riesgos de la entidad se realizan a nivel del grupo por las sinergias y mayor control que ello supone, una buena parte de la información contenida en la presente nota corresponde a las genéricas del grupo a excepción de las cifras indicadas que corresponden, básicamente al banco.

Los principales riesgos financieros en que incurren las entidades del grupo Banco Sabadell como consecuencia de su actividad relacionada con el uso de instrumentos financieros son los de crédito, mercado y liquidez.



El grupo Banco Sabadell es consciente de que una precisa y eficiente gestión y control de riesgos supone optimizar la creación de valor para el accionista garantizando un adecuado nivel de solvencia en un entorno de crecimiento sostenible.

Para ello, la gestión y el control de riesgos se configuran como un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías avanzadas de valoración integrados en una eficiente estructura de decisión con el objetivo de maximizar la relación entre la rentabilidad obtenida y el riesgo asumido.

#### **Principios**

El grupo Banco Sabadell tiene definidos los siguientes principios básicos relativos a la gestión y el control del riesgo:

- **Solvencia.** Se opta por una política de riesgos prudente y equilibrada que asegure un crecimiento sostenido y rentable de su actividad y que esté alineada con los objetivos estratégicos del grupo con el fin de maximizar la creación de valor. Debe asegurarse, dentro de la estructura de límites, que no existen niveles de concentración que puedan comprometer una porción significativa de los recursos propios. Para ello, se incluye la variable riesgo en las decisiones de todos los ámbitos cuantificada bajo una medida común en términos de capital económico.
- **Responsabilidad.** El Consejo de Administración está comprometido con los procesos de gestión y control del riesgo: definición de políticas, fijación de límites y atribuciones otorgadas a órganos inferiores de decisión, aprobación del modelo de gestión y procedimientos, metodología de medición, seguimiento y control. En el ámbito ejecutivo, existe una clara segregación de funciones entre las unidades de negocio, donde se origina el riesgo, y las unidades de gestión y control del mismo.
- **Seguimiento y control.** La gestión del riesgo se sustenta en sólidos y continuos procedimientos de control de adecuación a los límites prefijados, con responsabilidades bien definidas en la identificación y el seguimiento de indicadores y alertas anticipadas, así como en una avanzada metodología de valoración del riesgo.

#### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge ante la eventualidad que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros.

La exposición al riesgo de crédito se gestiona y sigue rigurosamente basándose en análisis regulares de solvencia de los acreditados y de su potencial para atender al pago de sus obligaciones con el grupo adecuando los límites de exposición establecidos para cada contraparte hasta el nivel que se considere aceptable. Es usual también modular el nivel de exposición mediante la constitución de colaterales y garantías a favor del banco por parte del obligado.

El grupo constituye provisiones para la cobertura de este riesgo, tanto en forma específica por pérdidas en las que se ha incurrido a la fecha de balance como por otras en que se pudiera incurrir a la luz de experiencias pasadas, sin que ello signifique que, por cambios significativos de las condiciones económicas o en la solvencia de los acreditados, se llegaran a producir pérdidas superiores a las provisiones constituidas.

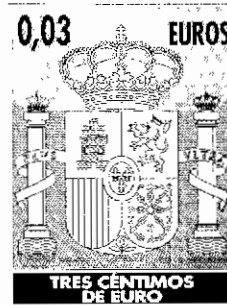
Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar un grado de seguridad suficiente, la responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el analista de riesgos que, mediante una comunicación eficaz, permite una visión integral de la situación de cada cliente por parte de sus responsables.

El gestor realiza un seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente y la gestión de su operativa diaria, mientras que el analista de riesgo aporta la parte más sistemática derivada de su especialización.

El Consejo de Administración otorga facultades y autonomías a la Comisión de Control de Riesgos para que ésta, a su vez, pueda delegar en distintos niveles de decisión. La implementación de un control de las atribuciones en los soportes de admisión permite que la delegación establecida para cada nivel se base en la pérdida esperada calculada para cada una de las operaciones de las empresas presentadas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949234

El establecimiento de metodologías avanzadas de gestión del riesgo (adaptadas al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea -NACB- y las mejores prácticas) permite obtener ventajas en la gestión de los mismos al posibilitar una política proactiva a partir de su identificación. En este sentido, cabe resaltar el uso de herramientas de calificación como el *rating* para acreditados empresas o *scoring* para particulares, así como indicadores de alertas avanzadas para el seguimiento de los riesgos.

La recuperación de riesgos impagados se lleva a cabo mediante una función especializada que coordina las gestiones extrajudiciales en primera instancia y, eventualmente, las judiciales que puedan llevar a cabo gestores internos o externos en función del tipo y cuantía de la deuda. La evaluación de los resultados de esta gestión de recuperación permite evaluar la eficacia de los mecanismos de mitigación empleados.

Los activos financieros del grupo banco guipuzcoano expuestos al riesgo de crédito por carteras, tipo de contraparte e instrumentos, así como áreas en las que el riesgo se ha generado son, a final de cada ejercicio, los que seguidamente se muestran mediante su importe contable, como expresión del máximo nivel de exposición al riesgo de crédito incurrido puesto que viene a reflejar el máximo nivel de deuda del acreditado en la fecha a la que se refieren.

En miles de euros

Exposición al riesgo de crédito	2011			2010		
	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total
Caja y bancos centrales	50.785	387	51.172	107.582	1.727	109.309
Depósitos en entidades de crédito	1.221.466	20.823	1.242.289	495.883	533	496.416
De los que: activos dudosos	0	0	0	0	0	0
Crédito a la clientela	3.533.182	0	3.533.182	7.612.888	163	7.813.051
Administraciones públicas	12.690	0	12.690	60.978	0	60.978
De los que: activos dudosos	0	0	0	0	0	0
Otros sectores privados	3.520.492	0	3.520.492	7.551.910	163	7.552.073
De los que: activos dudosos	146.324	0	146.324	426.399	0	426.399
Valores representativos de deuda	2.280.330	0	2.280.330	1.330.660	0	1.330.660
Administraciones públicas	709.799	0	709.799	703.051	0	703.051
Entidades de crédito	1.185.414	0	1.185.414	179.978	0	179.978
Otros sectores privados	385.117	0	385.117	447.631	0	447.631
Activos dudosos	0	0	0	0	0	0
Derivados de negociación	38.225	0	38.225	64.712	0	64.712
Derivados de cobertura	20.362	0	20.362	7.797	0	7.797
Riesgos contingentes	153.407	1.506	154.913	871.919	0	871.919
Compromisos contingentes	180.333	0	180.333	661.435	0	661.435
<b>Total</b>	<b>7.478.090</b>	<b>22.716</b>	<b>7.500.806</b>	<b>11.152.876</b>	<b>2.423</b>	<b>11.155.299</b>

El grupo banco guipuzcoano también mantiene riesgos y compromisos contingentes con acreditados, materializados mediante la constitución de garantías prestadas o compromisos inherentes en los contratos de crédito hasta un nivel o límite de disponibilidad que asegura la financiación al cliente cuando lo requiera.

Dichas facilidades suponen también la asunción de riesgo de crédito y están sujetas a los mismos sistemas de gestión y seguimiento descritos anteriormente.

La distribución de la inversión crediticia bruta dentro del ámbito español por zonas presenta el siguiente perfil:

En porcentaje	2011	2010
Madrid	0	25
Guipuzcoa	79	23
Comunidad Valenciana	0	17
Vizcaya	21	16
Andalucía	0	10
Cataluña	0	9
Baleares	0	0
Principado de Asturias	0	0
Castilla y León	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>100</b>

Al valor de la exposición al riesgo de crédito anteriormente descrito no le ha sido deducido el importe de las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento, de uso común en los tipos de instrumentos financieros gestionados por el grupo Banco Guipuzcoano.

Normalmente, éstas corresponden a garantías de tipo real, mayoritariamente hipotecarias de inmuebles destinados a vivienda, sean estas terminadas o en construcción. La entidad también acepta, aunque en menor grado, otro tipo de garantías reales, tales como hipotecarias sobre inmuebles locales, naves industriales, etc., así como activos financieros. Otra técnica de mitigación del riesgo de crédito comúnmente usada por la entidad es la aceptación de avales, en este caso condicionada a que el avalista presente una solvencia contrastada.

Todas estas técnicas de mitigación se establecen asegurando su certeza jurídica, esto es, bajo contratos legales que vinculan a todas las partes y permiten su exigibilidad legal en todas las jurisdicciones pertinentes para asegurar en todo momento la posibilidad de liquidación de la garantía. Todo el proceso está sujeto a un control interno de adecuación legal de los contratos, pudiéndose utilizar opiniones legales de especialistas internacionales cuando los contratos se establecen bajo legislación extranjera.

Las garantías reales se formalizan ante notario a través de documento público, a efectos de poder adquirir eficacia ante terceros. Estos documentos públicos, en el caso de hipotecas de inmuebles, se inscriben además en los registros correspondientes para adquirir eficacia constitutiva y frente a terceros. En el caso de pignoraciones, los bienes dados en prenda habitualmente se depositan en la entidad. No se permite la cancelación unilateral por parte del deudor, manteniéndose la garantía efectiva hasta el reembolso total de la deuda.

Las garantías personales o fianzas se establecen a favor de la entidad y, salvo supuestos excepcionales, se formalizan también ante notario a través de un documento público, con el fin de dotar al contrato de la máxima seguridad jurídica de formalización y poder reclamar jurídicamente mediante procedimiento ejecutivo en caso de impago. Constituyen un derecho de crédito frente al garante con carácter irrevocable y a primera demanda.

En el caso de operaciones de mercado, en línea con las tendencias generales, el grupo Banco Guipuzcoano también dispone de derechos y acuerdos contractuales de compensación (*netting*) con la mayoría de las contrapartes financieras con las que contrata instrumentos derivados así como algunos acuerdos de colateral (CSA), todo ello con el objetivo de mitigar la exposición al riesgo de crédito y evitar concentraciones excesivas.

La principal concentración de riesgo en relación con todos estos tipos de garantías reales o mejoras crediticias corresponde al uso de la garantía hipotecaria como técnica de mitigación del riesgo de crédito en exposiciones de préstamos con destino de financiación o construcción de viviendas u otros tipos de inmuebles. En términos relativos, la exposición garantizada con hipotecas supone un 55% del total de la inversión bruta.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949235

Seguidamente se presentan los ratios de morosidad, así como de cobertura del grupo Banco Guipuzcoano:

En porcentaje	2011	2010	2009
Tasa de morosidad	3,86	5,10	3,80
Ratio de cobertura de la morosidad	36,1	68,2	90,9

Tal y como se ha expuesto anteriormente, la entidad califica mediante modelos internos la mayoría de los acreditados (u operaciones) con los que incurre en riesgo de crédito. Estos modelos se han diseñado teniendo en cuenta las mejores prácticas que plantea el NACB. No obstante, no todas las carteras en las que se incurre en riesgo de crédito disponen de modelos internos, debido, entre otros motivos, a que, para su razonable diseño, se precisa de un mínimo de experiencia en casos de impago. Por ello, como mejor descripción de la calidad de la cartera desde una perspectiva integral, en el siguiente cuadro se utilizan los grados de calificación que describe la Norma de Información Financiera establecida por el Banco de España en su Circular 4/2004 a los efectos de análisis del riesgo de crédito a los que el grupo está expuesto y de estimación de las necesidades de cobertura por deterioro de su valor de las carteras de instrumentos de deuda.

En porcentaje	2011	2010
<b>Calidad crediticia de los activos financieros</b>		
Sin riesgo apreciable	41	19
Riesgo bajo	26	33
Riesgo medio-bajo	13	19
Riesgo medio	20	29
Riesgo medio-alto	0	0
Riesgo alto	0	0
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

#### Riesgo de mercado

Este riesgo surge ante la eventualidad que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúen por variaciones en los factores de riesgo de mercado. Puede distinguirse entre varios tipos de factores de riesgo, principalmente: tipos de interés, tipos de cambio, precios de renta variable y spreads crediticios.

En función de las principales actividades del grupo que motivan este riesgo, el mismo se gestiona de una forma diferenciada:

- El generado a través de la típica actividad comercial con clientes así como la actividad corporativa, denominado riesgo estructural que, según la naturaleza del riesgo, puede desglosarse en riesgo de tipo de interés, cambio y liquidez. En apartados específicos más adelante se trata cada uno de los mismos.
- El generado a través de la actividad de negociación por cuenta propia o por creación de mercado en que puedan participar las entidades del grupo con instrumentos de divisa, renta variable y renta fija tanto al contado como mediante derivados, principalmente proveniente de las operaciones de tesorería y mercados de capitales y al que específicamente se refiere este apartado.

La medición del riesgo de mercado se efectúa utilizando la metodología VaR (*value at risk*), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. El VaR proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial que podría presentar una posición debido a un movimiento adverso, pero normal, de los factores de riesgo. Dicha estimación se expresa en términos monetarios y se halla referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de confianza y a un horizonte temporal especificado.

El seguimiento del riesgo de mercado se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por el Consejo de Administración de Banco Sabadell para cada unidad de gestión (límites basándose en nominal, VaR y sensibilidad según los casos). Ello permite percibir variaciones en los niveles de riesgo y conocer la contribución de los factores de riesgo de mercado.

El control de riesgos se complementa con ejercicios de simulación específicos y con escenarios de situaciones extremas de mercado (*stress testing*). La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de *backtesting*, con las que se verifica que las estimaciones de VaR son coherentes con el nivel de confianza considerado. Por tanto, el uso de esta metodología no supone la prevención de poder incurrir en pérdidas superiores a los límites fijados, puesto que pueden acontecer movimientos significativos de las condiciones de mercado que superen los niveles de confianza establecidos.

#### **Riesgo de tipo de interés**

Los cambios de los tipos de interés pueden tener dos efectos sobre los instrumentos financieros del grupo Banco Guipuzcoano: su variación de valor o bien la variación de los flujos de efectivo futuros a los que dan lugar.

El grupo Banco Guipuzcoano, al poseer instrumentos financieros de ambas clases, está expuesto a estos dos tipos de riesgo ante movimientos inesperados de los tipos de interés pudiendo finalmente traducirse en variaciones no esperadas del margen financiero si las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance presentan, como es habitual en la actividad bancaria, desfases temporales por plazos de reprecación o vencimiento diferentes.

La gestión de este riesgo se lleva a cabo mediante un enfoque global de la exposición financiera en el ámbito del grupo y en el seno del Comité de Activos y Pasivos, sin menoscabo de la realización de una gestión individualizada coordinada en compañías y ámbitos concretos, como es el del negocio asegurador. La gestión se concreta en propuestas de alternativas comerciales o de operaciones de cobertura tendentes a conseguir los objetivos de negocio acordes con la situación de los mercados y del balance, todo ello respetando los límites fijados por el Consejo de Administración.

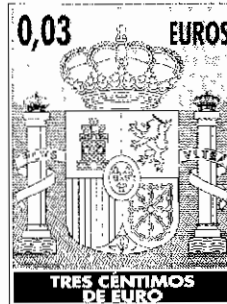
Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías puesto que permiten una mayor flexibilidad en el análisis. Una de ellas es el análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante una matriz de vencimientos o revisiones, agrupando el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o del vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Para este análisis en concreto las fechas esperadas corresponden a las contractuales, no estableciéndose ninguna hipótesis adicional. Este análisis permite estimar el efecto teórico de la variación en los tipos de interés sobre el margen financiero bajo la hipótesis que todos los tipos varían en la misma medida y de una forma sostenida.

De manera complementaria, también se realizan simulaciones del efecto de diferentes movimientos de los tipos para diferentes plazos, es decir, cambios de pendiente de la curva. Mediante técnicas de simulación, se asignan probabilidades a cada escenario para conocer, de modo más ajustado, el efecto de posibles movimientos de los tipos de interés. Otra técnica utilizada es la del análisis de la sensibilidad del valor neto patrimonial a variaciones de tipos de interés mediante el *GAP* de duración, para recoger el efecto de dichas variaciones en un horizonte temporal superior.

Toda la información relativa a este tipo de riesgo se dispone a nivel de grupo debido a las claras sinergias que supone la gestión integral del mismo.



CLASE 8.ª



OK9949236

#### Riesgo de cambio

Este riesgo surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas. La posición estructural en divisas se ha mantenido estable a lo largo de 2011 y corresponde a las inversiones permanentes en oficinas y filiales en el extranjero.

La posición en divisas es poco significativa y generalmente está motivada por la facilitación de la operativa con clientes.

El Consejo de Administración de Banco Sabadell establece límites diarios en términos totales para posiciones *intraday* (posición formada por el conjunto de operaciones realizadas hasta un momento dado a lo largo de un día) y para posiciones *overnight* (posición a final de día). Estos límites son seguidos y controlada su adecuación diariamente.

#### Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre alguna dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El grupo está expuesto a requerimientos diarios en sus recursos líquidos por las propias obligaciones contractuales de los instrumentos financieros que negocia tales como vencimientos de depósitos, disposiciones de créditos, liquidaciones de instrumentos derivados, etc.. La experiencia muestra, no obstante, que un mínimo importe acaba siendo requerido, siendo además predecible con un alto nivel de confianza.

El Consejo de Administración establece límites relacionados con el nivel mínimo de recursos líquidos a mantener o el de la situación de endeudamiento estructural. Por ello, se realiza un seguimiento y control diario de la evolución de los activos líquidos y se mantiene una cartera diversificada de los mismos. También se realizan proyecciones anuales para anticipar necesidades futuras.

Paralelamente, se realiza un análisis de las diferencias entre entradas y salidas de fondos en un horizonte de corto, medio y largo plazo, mediante una matriz de vencimientos tomando como referencia los períodos que resten entre la fecha a que se refieren los estados financieros y la fecha contractual de vencimientos de los activos y pasivos.

Para la confección de esta matriz se parte de la consideración de los vencimientos contractuales (en el caso de los activos y pasivos que impliquen pagos escalonados, se ha entendido por plazo de vencimiento el tiempo que transcurre entre la fecha de 31 de diciembre de 2011 y la fecha de vencimiento de cada pago).

A 31 de diciembre de 2011, dicha matriz presenta el siguiente perfil:

En miles de euros

Plazos hasta vencimiento 31.12.2011	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	Sin Vencimiento	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	6.761	44.389	0	0	0	0	0	51.150
Depósitos en entidades de crédito	100	165.451	29.066	1.019.159	11.197	17.316	0	1.242.289
Crédito a la clientela	74	71.198	91.021	135.377	392.245	2.681.073	162.221	3.533.209
Valores representativos de deuda	0	2.783	3	2.962	2.173.046	101.536	0	2.280.330
Otros activos con vencimientos	0	747	0	0	0	0	0	747
<b>Total activo</b>	<b>6.935</b>	<b>284.568</b>	<b>120.090</b>	<b>1.157.498</b>	<b>2.576.488</b>	<b>2.799.925</b>	<b>162.221</b>	<b>7.107.725</b>
Depósitos de entidades de crédito	2	1.576.932	70.633	40.191	557.085	277.227	0	2.522.070
Depósitos de la clientela	860.907	224.833	248.059	753.995	507.339	397.842	0	2.990.975
Otros pasivos con vencimiento	0	7.430	0	0	0	0	0	7.430
<b>Total pasivo</b>	<b>860.909</b>	<b>1.809.195</b>	<b>316.692</b>	<b>794.186</b>	<b>1.064.424</b>	<b>675.069</b>	<b>0</b>	<b>5.520.475</b>
<b>Gap de liquidez</b>	<b>(853.974)</b>	<b>(1.524.627)</b>	<b>(196.602)</b>	<b>363.312</b>	<b>1.512.064</b>	<b>2.124.856</b>	<b>162.221</b>	<b>1.587.250</b>

Existen compromisos de tipo contingente que también pueden modificar las necesidades de liquidez. Fundamentalmente se trata de facilidades de crédito con límites concedidos que no han sido dispuestos a la fecha de balance por los acreditados. El Consejo de Administración de Banco Sabadell también establece límites al respecto para su control.

Toda la información relativa a este tipo de riesgo se dispone a nivel de grupo debido a las claras sinergias que supone la gestión integral del mismo.

#### Concentración de riesgos

El mayor riesgo en que incurre el grupo Banco Guipuzcoano en el desarrollo de sus actividades es claramente el riesgo de crédito. Como participante activo en los mercados bancarios internacionales, el grupo mantiene una significativa concentración con otras entidades financieras. La gestión de la misma supone el establecimiento de límites fijados por el Consejo de Administración y su seguimiento diario. Tal como se ha manifestado anteriormente, también se llevan a cabo actuaciones específicas de mitigación del riesgo mediante la firma de acuerdos de compensación con la mayoría de contrapartes con las que contrata instrumentos derivados.

A 31 de diciembre de 2011, no existían acreditados (5 acreditados a 31 de diciembre de 2010) con un riesgo concedido que individualmente superara el 10% de los recursos propios del grupo.

#### NOTA 34 - INFORMACIÓN SOBRE EL MEDIOAMBIENTE

Las operaciones globales del banco se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente y la seguridad y salud del trabajador. El banco considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

El banco ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio, el banco ha continuado llevando a cabo planes para el tratamiento de residuos, de reciclaje de consumibles y de ahorro de energía. Por otra parte, no se ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



CLASE 8.ª



OK9949237

### NOTA 35 - TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Durante los ejercicios de 2011 y 2010 no se han realizado operaciones relevantes con los accionistas significativos; las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

No existen operaciones con administradores y directivos de la sociedad que puedan considerarse relevantes. Las realizadas son propias del tráfico habitual de la sociedad o disfrutan de condiciones de mercado o aplicadas a empleados.

No constan operaciones fuera de precio de mercado con personas o entidades vinculadas a administradores o a la Alta Dirección.

El detalle de los saldos más significativos mantenidos con partes vinculadas, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestran a continuación:

En miles de euros

	2011	2010
<b>Activo:</b>		
Crédito entidades de crédito	1.097.342	195.000
Crédito a la clientela	195.634	625.041
Valores representativos de deuda	1.148.528	2.992
<b>Pasivo:</b>		
Depósitos de entidades de crédito	1.629.500	522.989
Depósitos de la clientela	64.954	228.440
Pasivos subordinados	124.271	0
<b>Cuentas de orden:</b>		
Riesgos contingentes	244	22.327
Compromisos contingentes	63.117	0
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias:</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	54.372	19.428
Intereses y cargas asimiladas	(18.342)	(6.681)
Comisiones netas	1.687	200
Otros gastos generales	(584)	0



## NOTA 36 - RELACIÓN DE AGENTES

Según lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 de 14 de julio del Ministerio de Economía y Hacienda, el grupo no ha mantenido en vigor contratos de agencia con agentes a los que se les haya otorgado poderes para actuar habitualmente frente a la clientela, en nombre y por cuenta de la entidad mandante, en la negociación o formalización de operaciones típicas de la actividad de una entidad de crédito.

## NOTA 37 - SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

La información sobre el Servicio de Atención al Cliente requerida según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 se incluye en el Informe de gestión que sigue a continuación de las presentes Cuentas anuales.

## NOTA 38 - RETRIBUCIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA ALTA DIRECCIÓN

Las remuneraciones percibidas por los consejeros y las aportaciones para la cobertura de los compromisos por pensiones de los mismos por el desempeño de sus funciones como tales a 31 de diciembre de 2011 y 2010 han sido las siguientes:

En miles de euros

	Remuneraciones		Compromisos por pensiones		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
José Javier Echenique Landiribar (1)	120	293	-	77	120	370
Joan Llonch Andreu (2)	45	-	-	-	45	-
Juan Luis Arrieta Barrenechea (3)	-	52	-	34	-	86
José María Bergareche Busquet (4)	50	102	-	44	50	146
Sol Daurella Comadrán (4)	30	-	-	-	30	-
Iñigo Echevarria Canales (4)	50	104	-	-	50	104
Jaime Guardiola Romojaro (4)	-	-	-	-	-	-
Jose Luis Larrea Jimenez de Vicuña (4)	50	51	-	52	50	103
Miquel Montes Güell (4)	-	-	-	-	-	-
Jose Ramón Martínez Sufrategui (3)	-	60	-	87	-	147
Diego Murillo Carrasco (3)	-	69	-	34	-	103
Antonio Salvador Serrats Iriarte (4)	50	13	-	150	50	163
Jose Antonio Urquizu Iturrarte (4)	50	43	-	120	50	163
M <sup>a</sup> José García Beato (5)	-	-	-	-	-	-
Macarena Aguirre Galatas (en representación de Inmobiliaria Entomo, S.A.) (3)	-	87	-	-	-	87
Seguros Groupama, Seguros y Reaseguros S.A. (3)	-	52	-	-	-	52
<b>Total</b>	<b>445</b>	<b>928</b>	<b>0</b>	<b>598</b>	<b>445</b>	<b>1.524</b>

(1) En fecha 25 de noviembre de 2010 por decisión de socio único se acordó su nombramiento como Consejero y en la misma fecha el Consejo de Administración acordó su nombramiento como Presidente.

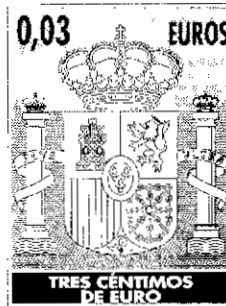
(2) En fecha 25 de noviembre de 2010 por decisión de socio único se acordó su nombramiento como Consejero y en la misma fecha el Consejo de Administración acordó su nombramiento como Vicepresidente.

(3) Causaron baja el 25 de noviembre de 2010

(4) En fecha 25 de noviembre de 2010 por decisión de socio único se acordó su nombramiento como Consejero.

(5) En fecha 25 de noviembre de 2010 por decisión de socio único se acordó su nombramiento como Consejera y en la misma fecha el Consejo de Administración acordó su nombramiento como Secretaria del Consejo.

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los consejeros de la sociedad dominante ascienden a 141 miles de euros a 31 de diciembre de 2011, de los que la totalidad corresponden a avales y créditos documentarios, a un tipo de interés medio del 2,12%. En cuanto a los saldos pasivos ascienden a 1.777 miles de euros en 2011.



OK9949238

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Los miembros que componen la Alta Dirección a 31 de diciembre del 2011 son un Director General y un Director General Adjunto.

Las remuneraciones salariales de la Alta Dirección devengadas durante el ejercicio 2011 que ascienden a 237 miles de euros en el ejercicio 2011 (2.094 miles de euros en el ejercicio 2010).

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas a Alta Dirección, ascienden a 89 miles de euros a 31 de diciembre de 2011, de los que 80 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 9 mil euros a avales y créditos documentarios. En cuanto a los pasivos, éstos ascienden a 18 miles de euros.

**NOTA 39 - DEBERES DE LEALTAD DE LOS ADMINISTRADORES**

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto 1/2010, de 2 de julio, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la sociedad:

- Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos, con el interés de la sociedad.
- Que ni ellos, ni sus personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye objeto de la sociedad, a excepción de los que se detallan a continuación:

Consejero	Sociedad	Participación (%)
José Javier Echenique Landiribar	Banco de Sabadell, S.A.	0,00027
José Javier Echenique Landiribar	Consulnor, S.A.	1,7031
José Javier Echenique Landiribar	Banco Santander, S.A.	0,00001
José María Bergareche Busquet	Banco de Sabadell, S.A.	0,00459
Antonio Salvador Serrats Iriarte	Banco de Sabadell, S.A.	0,01703
Iñigo Echevarría Canales	Banco de Sabadell, S.A.	0,00153
José Luis Larrea Jiménez de Vicuña	Banco de Sabadell, S.A.	0,00204
José Antonio Urquizu Iturrarte **	Banco de Sabadell, S.A.	0,05471
José Antonio Urquizu Iturrarte **	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0,00008
José Antonio Urquizu Iturrarte **	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,00014
Miquel Montes Güell	Banco de Sabadell, S.A.	0,04425
María José García Beato	Banco de Sabadell, S.A.	0,00212
Joan Llonch Andreu	Banco de Sabadell, S.A.	0,07829
Sol Daurella Comadrán **	Banco de Sabadell, S.A.	0,47212
Jaime Guardiola Romojaro	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0,00112
Jaime Guardiola Romojaro	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,00014
Jaime Guardiola Romojaro	Banco de Sabadell, S.A.	0,00491

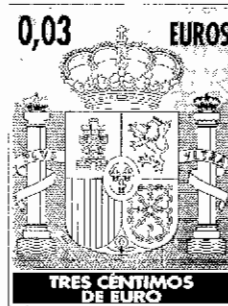
\*\* tiene participaciones directas e indirectas.

Adicionalmente, los administradores han confirmado que ni ellos ni sus partes vinculadas ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la sociedad, con las siguientes excepciones:

Consejero	Sociedad	Cargo
José Javier Echenique Landiribar	Banco de Sabadell, S.A.	Vicepresidente
José Luis Larrea Jiménez de Vicuña	Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Presidente
Antonio Salvador Serrats Iriarte	Willis Iberia Correduría de Seguros y Reaseguros, S.A.	Vicepresidente y Consejero Delegado
Miquel Montes Güell	Bansabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Consejero
Miquel Montes Güell	Bansabadell Seguros Generales, S.A. Seguros y Reaseguros	Consejero
Miquel Montes Güell	Bansabadell Vida, S.A. Seguros y Reaseguros	Consejero
Miquel Montes Güell	Banco de Sabadell, S.A.	Director General
Miquel Montes Güell	Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A. Unipersonal	Consejero
Miquel Montes Güell	Sabadell United Bank, National Association	Consejero
Jaime Guardiola Romojaro	Banco de Sabadell, S.A.	Consejero Delegado Director General
Joan Llonch Andreu	Banco de Sabadell, S.A.	Consejero
Joan Llonch Andreu	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
Joan Llonch Andreu	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Consejero
Joan Llonch Andreu	Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Vicepresidente
Sol Daurella Comadrán	Banco de Sabadell, S.A.	Consejera

#### NOTA 40 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

Desde 31 de diciembre de 2011 no se ha producido ningún hecho relevante digno de mención.



OK9949239

CLASE 8.ª

## Anexo I: Sociedades del grupo Banco Guipuzcoano a 31 de diciembre de 2011

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
<b>Consolidadas por Integración global</b>				
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Banco Guipuzcoano, S.A.	Banca	San Sebastián	MATRIZ	-
Bitarte S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,99	0,01
BlueSky Property Development, S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Easo Bolsa, S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,99	0,01
Edarra, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	97,85	-
Gazteluberri Gestión S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Gazteluberri S.L.	Inmobiliaria	San Sebastián	-	100,00
Grao Castalia S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Emisión de Participaciones Preferentes	San Sebastián	100,00	-
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Seguros	San Sebastián	59,40	0,80
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,00
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de IIC	San Sebastián	99,67	0,33
Guipuzcoano Valores, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	99,99	0,01
Haygon La Almazara, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	0,00	75,00
Hondamberrí, S.P.E., S.L.	Promoción Empresarial	San Sebastián	99,99	0,01
Manñamendi S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Promociones y Desarrollos Creazona Levante S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Residencial Kataoria S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
San Blanc Caleta S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Tierras Vega Alta del Segura S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Urdin Oria, S.A.	Sin actividad	San Sebastián	99,98	0,02
Urumea Gestión, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,00
<b>Total</b>				

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Guipuzcoano a 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad				Activo total	Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (1)	Dividendos pagados (2)					
<b>Consolidadas por Integración global</b>									
Alfonso XII 16 Inversiones S.L.	11.400	(18.880)	(1.404)		24.324	0	(17.284)	(1.404)	No
Banco Guipuzcoano, S.A.	37.378	581.047	1.198		7.551.457	-	671.588	1.196	No
Bitarte, S.A.	8.508	6.691	81		14.361	10.735	2.475	81	No
BlueSky Property Development, S.L.	2.500	(4.728)	(4.197)		7.968	0	(3.453)	(4.197)	No
Easa Bolsa, S.A.	15.150	23.206	554		38.961	38.914	(4.389)	554	No
Ederra, S.A.	2.036	33.602	(4.574)		32.902	19.485	18.565	(4.478)	No
Gatzeluberri Gestión, S.L.	1.480	(8.588)	(5.368)		17.655	0	(8.588)	(5.368)	No
Gatzeluberri, S.L.	44.315	(38.541)	(25.107)		45.505	15	(38.541)	(25.107)	No
Grac Castalia, S.L.	700	(2.063)	(410)		1.352	0	(2.008)	(410)	No
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	80	(4)	6		100.594	58	(2)	6	No
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	100	889	597	273	2.155	283	198	358	No
Guipuzcoano Promoción Empresarial S.L.	32.314	(9.934)	(6.823)		92.501	15.753	5.510	(6.823)	No
Guipuzcoano S.G.L.L.C., S.A.	1.503	7.589	(327)		9.442	3.014	6.020	(327)	No
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.514	6.330	106		11.004	3.076	7.768	106	No
Haygon La Almazara, S.L.	80	200	(43)		217	45	113	(32)	No
Hondarriberrí S.P.E., S.L.	259.561	(103.102)	(100.750)		64.256	51.674	13.121	(100.750)	No
Marifamendi, S.L.	55.013	(19.094)	(45.025)		68.505	0	(16.394)	(45.025)	No
Promociones y Desarrollo Creaziona Levante, S.L.	8.740	(6.879)	(2.952)		7.135	0	(7.438)	(2.952)	No
Residencial Kataonia, S.L.	3.250	(3.460)	(2.822)		9.368	0	(3.278)	(2.822)	No
Son Blanc Caleta, S.L.	4.000	(4.898)	(3.850)		9.493	0	(4.483)	(3.850)	No
Tierras Vega Alta del Segura, S.L.	4.550	(8.346)	(1.695)		18.743	0	(10.047)	(1.695)	No
Urdin Ota, S.A.	60	2	0		63	60	2	0	No
Urumea Gestión, S.L.	9	9	(1)		18	9	9	(1)	No
<b>Total</b>				273		143.101	607.502	(202.538)	

(1) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(2) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo durante el ejercicio.



OK9949240

CLASE 8.<sup>a</sup>

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Guipuzcoano a 31 de diciembre de 2011

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
<b>Consolidadas por integración proporcional</b>				
Inerban Proyectos, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	50,00
<b>Total</b>				
<b>Consolidadas por el método de la participación (1)</b>				
6350 Industrias, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	37,50
Aldoluz, S.L.	Inmobiliaria	Almería	-	30,06
Anara Guipuzcoa, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Casas del Mar levante, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	33,33
C-Cuspide 6, S.A.	Inmobiliaria	Guadalajara	-	33,00
Cepic Inmobiliaria, Lda.	Inmobiliaria	Lisboa	-	45,00
Desarrollos Inmobiliarios La Serreta, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	25,00
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	40,00
Diana Capital Inversion S.G.E.C.R. S.A.	Capital Riesgo	Madrid	-	41,23
Egumar Gestion, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	30,00
Espacios Murcia, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	45,00
Gate Solar, S.L. SPE	Energía solar	Vitoria	50,00	-
Guibain, S.L.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Harnera Ilundain, S.A.	Inmobiliaria	Pamplona	-	45,00
Harugui Gestion y Promoción Inmobiliaria, S.L.	Inmobiliaria	Mutua Baja	-	50,00
Hidrophytic, S.L.	Inmobiliaria	Vitoria	-	50,00
Improbale Norte, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	35,00
Key VII I, S.L.	Inmobiliaria	Baños y Mendigo	-	40,00
Kosta Bareño, S.A.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	20,00
Lagar de Tasara, S.L.	Inmobiliaria	Málaga	-	33,78
Lizarre Promociones, A.I.E.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Loalea Inversiones Castilla la Mancha, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	20,00
M.P. Costablanca, S.L.	Inmobiliaria	Benidorm	-	45,00
Mirador del Segura 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmádena	-	34,55
Mursiya Golf, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	49,70
Naguisa Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	45,00
NF Desarrollos, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Norfin 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmádena	-	49,50
Parque Boulevard Finestrat, S.L.	Inmobiliaria	Benidorm	-	33,00
Parque del Segura, S.L.	Inmobiliaria	Benalmádena	-	32,20
Proburg BG XXI, S.L.	Inmobiliaria	Burgos	-	25,00
Promociones Abaco Costa Almería, S.L.	Inmobiliaria	Granada	-	40,00
Promociones Aguiver, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Promociones Florida Casas, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Promociones y Desarrollos Creaciona Castilla la Mancha, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	20,00
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	50,00
Residencial Haygon, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	-	25,00
Saprosin Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Elda	-	45,00
Torre Sureste, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	-	40,00
Txortia Egizaatu Promozioak, S.L.	Inmobiliaria	Zarautz	-	35,00
Urtago Promozioak, A.I.E.	Inmobiliaria	Zarautz	-	30,00
Vera Murain, S.L.	Inmobiliaria	Noain	-	45,00
Vistas del Parque 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmádena	-	35,91
<b>Total</b>				

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Guipuzcoano a 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)				Activo total	Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (3)	Dividendos pagados (4)					
<b>Consolidadas por integración proporcional</b>									
Inerban Proyectos, S.L.	1.000	588	(305)	0	9.779	500	294	(153)	No
<b>Total</b>				0		500	294	(153)	
<b>Consolidadas por el método de la participación (1)</b>									
6350 Industries, S.L. (c)	230	664	(33)	0	2.673	0	271	(12)	No
Aldotuz, S.L. (h)	6.628	(6.628)	0	0	0	0	(1.992)	0	No
Anere Guipuzcoa, S.L.(e)	150	2.429	137	0	12.240	0	970	55	No
Casas del Mar levante, S.L. (a)	892	(5.277)	(605)	0	17.351	0	(297)	(202)	No
C-Cóspide 6, S.A. (g)	1.000	(105)	(1)	0	17.592	0	(37)	0	No
Cepric Inmobiliaria, Lda. (g)	7	(521)	(723)	0	8.833	0	(371)	(325)	No
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L. (a)	1.788	504	(722)	0	13.598	0	(10)	(181)	No
Desarrollos Inmobiliarios La Serreta, S.L. (g)	2.004	(1.437)	(258)	0	8.926	0	0	(103)	No
Diana Capital Inversion S.G.E.C.R. S.A. (e)	808	1.826	302	0	3.290	457	269	125	No
Egumar Gestion, S.L. (a)	600	(488)	(102)	0	6.312	0	(81)	(31)	No
Espacios Murcia, S.L. (a)	4.500	(175)	(9)	0	7.965	0	(80)	(41)	No
Gate Solar, S.L. SPE (c)	3.005	766	(25)	0	3.780	1.503	381	(13)	No
Guisain, S.L. (d)	4.200	(2.176)	(148)	0	10.052	0	(859)	(59)	No
Harinera Ilundain, S.A. (i)	60	91	(4)	0	2.354	0	(7)	(2)	No
Harugui Gestion y Promoción Inmobiliaria, S.L. (a)	593	(379)	(214)	0	3.398	0	(269)	(107)	No
Hidrophytic, S.L.	186	21	13	0	471	93	18	7	No
Improbab Norte, S.L. (a)	300	(1)	0	0	1.556	0	0	0	No
Key Vill I, S.L. (b)	3.574	(633)	(241)	0	41.561	0	(499)	(96)	No
Kosta Bareño, S.A. (a)	1.500	(18)	0	0	27.928	0	(3)	0	No
Lagar de Tesate, S.L. (a)	4.441	(4.533)	922	0	24.587	0	(1.652)	311	No
Lizarre Promociones, A.I.E. (d)	635	0	(7)	61	828	311	(13)	(3)	No
Loalza Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (a)	180	628	(70)	0	15.367	0	132	(14)	No
M.P. Costablanca, S.L. (a)	6.000	(141)	(29)	0	53.964	0	(52)	(13)	No
Mirador del Seguro 21, S.L. (a)	184	(2)	0	0	5.804	0	(1)	0	No
Mursiya Golf, S.L. (e)	300	(285)	(87)	0	7.871	0	(85)	(43)	No
Nagusia Promociones, S.L. (a)	300	320	(5)	0	6.436	168	9	(2)	No
NF Desarrollos, S.L. (a)	160	1.091	(4)	0	2.506	0	436	(2)	No
Norfin 21, S.L. (a)	10	0	0	0	5.000	0	0	0	No
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a)	801	(233)	(57)	0	38.448	0	(93)	(19)	No
Parque del Seguro, S.L. (a)	1.752	(1.185)	6	0	26.779	0	(104)	2	No
Proburg BG XXI, S.L. (a)	4.000	(583)	(11)	0	13.849	0	(148)	(3)	No
Promociones Abaco Costa Almería, S.L. (c)	5.000	(299)	(420)	0	30.528	0	(141)	(168)	No
Promociones Agüiver, S.L. (f)	5.000	20	0	0	25.849	0	7	0	No
Promociones Florida Casas, S.L. (a)	120	555	(110)	0	6.398	0	238	(44)	No
Promociones y Desarrollos Creazona Castilla la Mancha, S.L.	2.743	(892)	(416)	0	15.786	0	(119)	(83)	No
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L. (a)	300	(7)	0	0	6.935	0	(4)	0	No
Residencial Haygon S.L. (a)	541	(282)	(93)	0	7.824	0	(63)	(23)	No
Saprosin Promociones, S.L. (a)	2.604	(5.168)	(2.203)	0	83.600	0	(435)	(992)	No
Torre Sureste, S.L. (a)	300	792	(266)	0	18.628	0	409	(107)	No
Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (a)	600	588	1	0	18.007	0	(11)	0	No
Urtago Promozioak, A.I.E. (a)	100	190	(1)	0	283	30	57	0	No
Vera Munain, S.L. (i)	60	(2)	0	0	1.910	0	(1)	0	No
Visitas del Parque 21, S.L. (a)	164	(2)	0	0	5.699	0	(1)	0	No
<b>Total</b>	<b>67.266</b>	<b>(21.167)</b>	<b>(5.566)</b>	<b>61</b>	<b>609.566</b>	<b>2.562</b>	<b>(4.211)</b>	<b>(2.188)</b>	
<b>Ajustes de consolidación</b>									
<b>Total</b>				<b>61</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>206.239</b>	
						<b>3.062</b>	<b>(3.917)</b>	<b>203.898</b>	

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio *fixing* a 31 de diciembre de 2011.

(3) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(4) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo durante el ejercicio.

(a) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2011.

(b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2011.

(c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de septiembre de 2011.

(d) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de agosto de 2011.

(e) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de junio de 2011.

(f) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de mayo de 2011.

(g) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2010.

(h) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de mayo de 2010.

(i) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2008.

Saldo total de ingresos ordinarios de las empresas asociadas a las que se aplica el método de la participación asciende a 12.014 miles de euros a 31 de diciembre de 2011. El saldo de los pasivos de las empresas asociadas a cierre del ejercicio de 2011 totaliza 569.033 miles de euros.



OK9949241

CLASE 8.<sup>a</sup>

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Guipuzcoano a 31 de diciembre de 2010

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
<b>Consolidadas por integración global</b>				
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00
Banco Guipuzcoano, S.A.	Banca	San Sebastián	MATRIZ	-
Bitarte S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,99	0,01
BlueSky Property Development, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	100,00
Easo Bolsa, S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,99	0,01
Ederra, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	97,85	-
Gazteluberri Gestión S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	100,00
Gazteluberri S.L.	Inmobiliaria	San Sebastián	-	100,00
Grao Castalia S.L.	Inmobiliaria	Valencia	-	100,00
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Emisión de Participaciones Preferentes	San Sebastián	100,00	-
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Seguros	San Sebastián	59,40	0,60
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Gestora de Fondos de Pensiones	San Sebastián	99,85	0,15
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	Mediador de Seguros	San Sebastián	99,80	0,20
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,00
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de IIC	San Sebastián	99,67	0,33
Guipuzcoano Valores, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	99,99	0,01
Haygon La Almazara, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	0,00	75,00
Hondarriberrí, S.P.E., S.L.	Promoción Empresarial	San Sebastián	99,99	0,01
Marifamendí S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	100,00
Promociones y Desarrollos Creazione Levante S.L.	Inmobiliaria	Valencia	-	100,00
Residencial Kataorri S.L.	Inmobiliaria	Valencia	-	100,00
Son Blanc Caleta S.L.	Inmobiliaria	Valencia	-	100,00
Tierras Vega Alta del Segura S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	100,00
Urdin Oriu, S.A.	Sin actividad	San Sebastián	99,98	0,02
Urumea Gestión, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,00
Zurriola Inversiones, S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,98	0,02
<b>Total</b>				



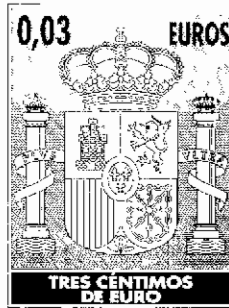
Anexo I: Sociedades del grupo Banco Guipuzcoano a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (1)			Dividendos pagados (2)	Activo total	Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (1)						
<b>Consolidadas por integración global</b>									
Alfonso XII 16 Inversiones S.L.	11.400	(2.595)	(14.715)	0	29.488	0	(2.545)	(14.715)	No
Banco Guipuzcoano, S.A.	37.378	579.118	1.931	0	9.916.704	-	590.755	1.931	No
Bitarte, S.A.	6.506	6.530	161	0	14.283	10.735	2.279	161	No
BlueSky Property Development, S.L.	2.500	(774)	(2.712)	0	13.337	0	(741)	(2.712)	No
Easo Botsa, S.A.	15.150	25.009	(1.804)	0	38.406	38.367	(3.889)	(1.804)	No
Ederre, S.A.	1.976	34.738	129	569	38.928	19.485	16.441	126	No
Gatzeluberri Gestión, S.L.	1.480	(4.026)	(4.560)	0	29.370	0	(4.028)	(4.560)	No
Gatzeluberri, S.L.	44.315	(17.754)	(20.785)	0	79.075	5.787	(17.753)	(20.785)	No
Grac Castilla, S.L.	700	(197)	(1.618)	0	1.801	0	(189)	(1.618)	No
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	60	(5)	0	0	100.777	58	(3)	0	No
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	100	558	661	598	2.933	263	132	397	No
Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	1.503	1.026	71	0	2.762	1.504	1.025	71	No
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	3	546	(31)	0	538	3	546	(31)	No
Guipuzcoano Promoción Empresarial S.L.	32.314	59	(9.992)	0	106.142	22.384	5.522	(9.992)	No
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	1.503	6.883	650	0	10.039	3.014	5.372	650	No
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.514	2.056	4.275	0	10.893	3.076	3.494	4.275	No
Haygon La Almazara, S.L.	60	13	697	791	1.108	45	10	523	No
Hondamirri S.P.E., S.L.	259.561	(23.503)	(76.899)	0	179.726	180.146	8.727	(76.899)	No
Mariñamendi, S.L.	55.013	(3.988)	(12.407)	0	114.457	38.624	(3.988)	(12.407)	No
<b>Promociones y Desarrollo</b>									
Cresiona Levante, S.L.	8.740	(2.151)	(4.258)	0	12.044	2.331	(2.077)	(4.258)	No
Residencial Kataonia, S.L.	3.250	58	(3.361)	0	15.483	0	328	(3.361)	No
Son Blanc Calata, S.L.	4.000	(1.320)	(3.431)	0	13.107	0	(1.046)	(3.431)	No
Tierras Vega Alta del Segura, S.L.	4.550	981	(9.156)	0	20.047	0	(1.574)	(9.158)	No
Urdin Oría, S.A.	60	4	(1)	0	63	60	4	(1)	No
Urumea Gestión, S.L.	9	8	0	0	18	9	8	0	No
Zurriola Inversiones S.A.	1.412	386	(38)	0	2.653	1.235	562	(36)	No
<b>Total</b>				<b>1.958</b>		<b>307.126</b>	<b>597.372</b>	<b>(157.834)</b>	

(1) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(2) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo durante el ejercicio.



OK9949242

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Anexo I: Sociedades del grupo Banco Gulpuzcoano a 31 de diciembre de 2010

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
<b>Consolidadas por Integración proporcional</b>				
<b>Total</b>				
<b>Consolidadas por el método de la participación (1)</b>				
6350 Industrias, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	37,50
Aldoluz, S.L.	Inmobiliaria	Almería	-	30,06
Anara Guipuzcoa, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Casas del Mar Levante, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	33,33
C-Cuspide 6, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	-	33,00
Cepric Inmobiliaria, Lda.	Inmobiliaria	Leboa	-	45,00
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	40,00
Diana Capital Inversion S.G.E.C.R. S.A.	Capital Riesgo	Madrid	-	41,23
Egumar Gestion, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	30,00
Espacios Murcia, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	45,00
Gate Solar, S.L. SPE	Energía solar	Vitoria	50,00	-
Guisain, S.L.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Harinera Ilundain, S.A.	Inmobiliaria	Pamplona	-	45,00
Harugui Gestion y Promoción Inmobiliaria, S.L.	Inmobiliaria	Mutiva Baja	-	50,00
Hidrophytic, S.L.	Inmobiliaria	Vitoria	-	50,00
Improbaf Norte, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	35,00
Inerban Proyectos, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	50,00
Key VII, S.L.	Inmobiliaria	Baños y Mendigo	-	40,00
Kosta Barño, S.A.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	20,00
Lagar de Tasara, S.L.	Inmobiliaria	Málaga	-	33,78
Uzarte Promociones, A.I.E.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Loalsa Inversiones Castilla la Mancha, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	20,00
M.P. Costablanca, S.L.	Inmobiliaria	Benldorm	-	45,00
Mirador del Segura 21. S.L.	Inmobiliaria	Benalmádena	-	32,20
Mursiya Goff, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	49,70
Naguisa Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	45,00
NF Desarrollos, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Norfin 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmádena	-	49,50
Parque Boulevard Finestrat, S.L.	Inmobiliaria	Benldorm	-	33,00
Parque del Segura, S.L.	Inmobiliaria	Benalmádena	-	32,20
PR 12 PV 15, S.L.	Inmobiliaria	Alcoy	-	41,00
Proburg BG XXI, S.L.	Inmobiliaria	Burgos	-	25,00
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L.	Inmobiliaria	Granada	-	40,00
Promociones Agulver, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Promociones Florida Casaa, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Promociones y Desarrollos Creazona Castilla la Mancha, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	20,00
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	50,00
Residencial Haygon, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	-	25,00
Saprosin Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Elda	-	45,02
Torre Sureste, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	-	40,00
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	Inmobiliaria	Zarautz	-	35,00
Urtago Promozioak, A.I.E.	Inmobiliaria	Zarautz	-	30,00
Vera Munain, S.L.	Inmobiliaria	Noain	-	45,00
Vislas del Parqua 21. S.L.	Inmobiliaria	Benalmádena	-	32,20
<b>Total</b>				

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Guipuzcoano a 31 de diciembre de 2010

Miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)				Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (3)	Dividendos pagados (4)				
<b>Consolidadas por integración proporcional</b>								
<b>Total</b>				0		0	0	0
<b>Consolidadas por el método de la participación (1)</b>								
6350 Industrias, S.L. (a)	230	721	0	0	2.706	86	270	No
Akioluz, S.L. (f)	6.626	(6.731)	103	0	0	(1.992)	31	No
Anara Guipuzcoa, S.L. (a)	150	2.483	(58)	0	11.162	60	953	(23)
Casas del Mar Levento, S.L. (a)	892	(3.812)	(1.419)	0	17.363	0	(297)	(473)
C-Cáspide 6, S.A. (b)	1.000	(105)	(9)	0	17.417	113	(43)	(3)
Cepic Inmobiliaria, Lda. (b)	7	(520)	(298)	0	6.793	306	17	(134)
Desarrollos Inmobiliarios Pronegi, S.L. (e)	1.756	646	(18)	0	14.872	1.352	(9)	(7)
Dama Capital Inversión S.G.E.C.R. S.A. (a)	608	2.155	(262)	0	2.850	456	431	(108)
Egumar Gestión, S.L. (d)	600	(268)	(5)	0	6.036	42	(91)	(2)
Espazio Murcia, S.L.	4.500	(56)	(118)	0	6.690	1.844	4	(53)
Gate Solar, S.L. SFE (a)	3.005	796	(34)	0	3.888	1.503	357	(17)
Gutsain, 6.L. (a)	4.200	(1.916)	(232)	0	10.012	622	(721)	(63)
Harfina Ilundain, S.A. (g)	60	91	(4)	0	2.354	2.933	(5)	(2)
Hanugui Gestión y Promoción Inmobiliaria, S.L.	593	(225)	(311)	0	4.601	29	(60)	(156)
Hidrophytic, S.L. (c)	186	(5)	40	0	473	93	6	20
Improbable Note, S.L.	300	(1)	0	0	1.542	105	0	0
Inerban Proyectos, S.L.	1.000	899	(311)	0	9.779	600	480	(158)
Key VII, S.L. (e)	3.574	(172)	(736)	0	40.281	1.649	(177)	(264)
Kosta Barea, S.A. (a)	1.600	(18)	0	0	24.269	296	0	0
Lagar de Tassara, S.L. (a)	4.441	(2.870)	(732)	0	23.568	533	(1.488)	(247)
Lizama Promociones, A.I.E. (a)	835	(21)	(12)	0	869	310	3	(6)
Loaisa Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (b)	180	869	3	0	15.966	36	131	1
M.P. Casaltzana, S.L. (d)	5.000	(116)	(1)	0	53.019	2.169	(60)	0
Mirador del Segum 21, S.L. (c)	164	0	(2)	0	6.356	52	0	(1)
Munisa Golf, S.L.	300	(126)	(159)	0	7.726	31	4	(77)
Nagusia Promociones, S.L. (a)	300	322	(1)	0	6.441	270	11	0
NF Desarrollos, S.L.	160	1.096	(10)	0	2.547	64	439	(4)
Norfin 21, S.L. (c)	10	0	0	0	4.786	3	0	0
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (b)	801	(419)	199	0	39.713	97	(168)	66
Parque del Sagum, S.L. (c)	1.752	(1.226)	(6)	0	25.499	125	(262)	(2)
PR 12 PV 15, S.L. (a)	180	(1)	(1)	0	844	56	0	0
Proburg BG XXI, S.L. (d)	4.000	(570)	(30)	0	12.764	653	(144)	(6)
Promociones Abaco Costa Almería, S.L. (b)	5.000	(179)	(258)	0	30.226	1.858	(42)	(103)
Promociones Aguiver, S.L.	5.000	20	0	0	25.716	2.000	12	0
Promociones Florida Casas, S.L.	120	547	73	0	6.690	49	245	26
Promociones y Desarrollos Oreazona Castilla la Manana, S.L. (a)	2.743	(267)	(325)	0	15.706	430	(68)	(65)
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinoda, S.L. (a)	300	(7)	0	0	6.713	88	(4)	0
Residencial Haygon S.L.	541	(152)	(100)	0	7.144	73	(135)	(26)
Saprosal Promociones, S.L. (b)	2.604	5.236	(1.889)	0	95.338	1.885	2.196	(650)
Toms Suneste, S.L. (b)	300	1.021	1	0	20.033	120	1.111	0
Txonta Egiazetu Promozioak, S.L. (a)	900	568	1	0	15.694	397	(11)	0
Urtago Promozioak, A.I.E. (a)	100	206	(16)	0	275	30	62	(5)
Vera Munain, S.L. (g)	60	(3)	1	0	1.910	26	(1)	0
Vistas del Parque 21, S.L. (c)	164	0	(2)	0	6.184	53	0	(1)
<b>Total</b>				0		23.915	866	(2.767)
<b>Ajustes de consolidación</b>								
<b>Total</b>	0	0	0	0	0	0	0	166.944
<b>Total</b>				0		23.915	866	163.177

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio fíxing a 31 de diciembre de 2010.

(3) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(4) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo durante el ejercicio.

(a) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2010.

(b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2010.

(c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de septiembre de 2010.

(d) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de agosto de 2010.

(e) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de junio de 2010.

(f) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de mayo de 2010.

(g) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2008.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949243

## INFORME DE GESTIÓN DE BANCO GUIPUZCOANO, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 2011

### Entorno macroeconómico

La crisis de deuda soberana en la zona euro ha continuado siendo el foco de atención en 2011. Los avances producidos en términos de gobernanza económica y fiscal y la introducción de mejoras en los mecanismos de ayuda financiera no han sido suficientes para revertir la situación. De hecho, la inestabilidad financiera en la región se acentuó de forma significativa en la segunda mitad de año a partir del contagio a los países sistémicos.

En la primera mitad de año, los principales focos de inestabilidad estuvieron centrados en los problemas fiscales y políticos de Grecia y en la discusión de las autoridades europeas sobre la posible participación voluntaria del sector privado en un canje de la deuda pública helena. Por otra parte, en el mes de abril, Portugal solicitó ayuda internacional, después de la crisis política surgida a nivel interno.

Los acuerdos alcanzados en el Consejo Europeo del 21 de julio no evitaron un recrudecimiento de las tensiones financieras en los meses de verano, produciéndose un importante contagio a los mercados de deuda soberana de países como España e Italia. En la cumbre europea de julio se acordó: (i) un nuevo paquete de ayuda a Grecia asociado, finalmente, a una reestructuración ordenada de la deuda pública en manos del sector privado; (ii) una mejora de las condiciones de las ayudas a los países rescatados y (iii) una mayor flexibilidad del mecanismo de rescate, que podría actuar sobre la base de un programa cautelar y comprar deuda pública en el mercado secundario. El aumento de la inestabilidad financiera vino causado por las dudas respecto a la implementación de los mecanismos de rescate, por una situación en Grecia cada vez más crítica y también por los rumores sobre una rebaja de la calificación crediticia de Francia. Además, los temores a una recesión económica a nivel global y la pérdida del AAA de Estados Unidos por parte de Standard & Poor's acentuaron la problemática. En este contexto, España e Italia presentaron medidas de ajuste adicionales y el BCE reactivó su programa de compra de activos, adquiriendo deuda pública de estos dos países.

En el cuarto trimestre, el Consejo Europeo del 26 de octubre puso nuevamente de manifiesto la dificultad para alcanzar acuerdos en el seno de la zona euro y las medidas anunciadas resultaron poco convincentes para los mercados financieros. En particular, en dicha cumbre se acordó exigir más capital a la gran banca europea en función de su exposición a la deuda soberana europea, lo que llevó a estas entidades a reducir su exposición a dicho activo. Ello, sumado a la falta de acuerdos contundentes en la reunión de noviembre del G20 y las crisis políticas abiertas en Italia y Grecia, acentuaron todavía más la inestabilidad financiera y la crisis de la deuda pública se extendió a países como Francia. La deuda pública de los países europeos perdió su condición de activo sin riesgo, las primas de riesgo en los mercados interbancarios volvieron a los niveles de finales de 2008 y muchos de los mercados de financiación para las entidades de crédito permanecieron cerrados. El Consejo Europeo del 9 de diciembre, en el que se aprobó un nuevo pacto presupuestario y una coordinación reforzada de las políticas económicas, fue considerado por los agentes como un paso en la dirección correcta pero todavía insuficiente para resolver la crisis de deuda soberana en la zona euro.

Además de la crisis provocada por los problemas soberanos en la zona euro, en el transcurso del año se han producido una serie de shocks adicionales que han contribuido a mermar la capacidad de crecimiento económico a nivel global. En primer lugar, las tensiones geopolíticas en el norte de África y Oriente Medio provocaron un repunte significativo en el precio del crudo en el primer trimestre. A esto cabe añadir la catástrofe natural que padeció Japón en marzo y las disrupciones que ello ocasionó en las cadenas globales de producción. Además, en Estados Unidos se ha puesto de manifiesto una clara polarización política que está dificultando la adopción de medidas de estímulo para la economía. Por último, el carácter restrictivo de las políticas económicas que habían venido implementado los países emergentes para combatir los riesgos de recalentamiento contribuyó a la desaceleración económica de estas economías en la segunda mitad de año.

En el caso de España, la actividad económica ha permanecido prácticamente estancada en el conjunto del año, con una recaída en el tramo final del ejercicio. La demanda doméstica se ha visto lastrada por factores como el carácter restrictivo de la política fiscal, el deterioro del mercado laboral y la inestabilidad financiera en los mercados internacionales. Por otra parte, España ha seguido adoptando reformas de carácter estructural, como la del sistema de pensiones, la del sistema de negociación colectiva y el Plan de Reforzamiento del sector financiero. Asimismo, en materia fiscal, se han establecido límites constitucionales al déficit estructural y una regla de crecimiento del gasto público para el Estado y las Corporaciones Locales de mayor tamaño. En el terreno político, el 20 de noviembre se celebraron elecciones generales y el Partido Popular consiguió la mayoría absoluta.

En el marco descrito, la política monetaria de los bancos centrales de los principales países desarrollados ha mantenido un tono claramente acomodaticio, incluyendo la adopción de medidas coordinadas en la provisión de liquidez. En particular, el BCE, después de aumentar el tipo rector en abril y octubre, ante su mayor preocupación por la inflación, lo redujo nuevamente al 1,00% en el último trimestre, a raíz del debilitamiento económico. Por otra parte, el BCE ha adoptado medidas no convencionales dirigidas a resolver los problemas de liquidez del sistema financiero y la falta de colateral, como la introducción de operaciones de financiación a 36 meses, la ampliación del colateral elegible, la reducción del requerimiento de reservas, la reactivación del programa de compra de covered bonds, etc. Por su parte, la Reserva Federal ha mantenido inalterado el tipo rector en el 0%-0,25% y ha señalado que las condiciones económicas probablemente asegurarán mantenerlo en niveles excepcionalmente reducidos hasta mediados de 2013. Asimismo, ha adoptado nuevas medidas de heterodoxia monetaria destinadas a reducir los tipos de interés a largo plazo y apoyar la actividad en los mercados hipotecarios. El Banco de Japón también ha mantenido inalterado el tipo rector, en el rango de 0,00% a 0,10%, y ha incrementado sus programas de heterodoxia monetaria. Por último, el Banco de Inglaterra ha mantenido el tipo rector en el 0,50% y, en el último trimestre, decidió incrementar las tenencias de activos adquiridos bajo su programa de compras en 75.000 millones de libras, hasta los 275.000 millones.

En los mercados de deuda pública a largo plazo, las rentabilidades en Alemania y Estados Unidos han retrocedido de forma significativa, llegando a registrar mínimos históricos. La persistente inestabilidad financiera en Europa ha hecho que estos activos actuasen como activo refugio, viéndose también apoyados por el deterioro de la actividad económica a nivel global. Respecto a los países periféricos de la zona euro, la prima de riesgo ha mostrado, en general, una clara tendencia al alza, registrando nuevos máximos desde la creación de la zona euro. De hecho, en el cuarto trimestre, con la generalización de la crisis de deuda soberana al conjunto de la región, el diferencial de la deuda pública de países como Francia o Austria, respecto a la referencia alemana, también llegó a situarse en máximos desde la formación de la UEM. En este contexto, las principales agencias de calificación crediticia han continuado tomando acciones negativas sobre la deuda soberana de los países periféricos. En particular, la calificación de Portugal e Irlanda se ha situado en grado especulativo. Además, el escepticismo mostrado por las diferentes agencias respecto a los avances en la resolución de la crisis de deuda soberana les llevó, a finales de año, a poner en revisión la calificación crediticia de todos los países de la zona euro.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9949244

En los mercados de divisas, el euro ha finalizado el año depreciado frente al dólar. En los primeros meses, la moneda europea se vio apoyada por los avances en los mecanismos europeos de ayuda financiera y por un discurso del BCE preparatorio para subidas de tipos. Posteriormente, el euro se estabilizó y a partir de septiembre se depreció por las dudas sobre la resolución de los problemas soberanos en la zona euro, el cambio de discurso por parte del BCE y las crisis políticas surgidas en Grecia e Italia. Uno de los pocos factores de apoyo para la moneda europea en este periodo fue la repatriación de capitales por parte de la banca europea. El yen, por su parte, se ha apreciado frente al dólar en el conjunto del año a pesar de las intervenciones en el mercado de divisas por parte de las autoridades. La moneda nipona ha encontrado respaldo en la inestabilidad financiera global.

Por último, los mercados de renta variable, después de mostrar un comportamiento relativamente estable durante la primera mitad de año, experimentaron un importante retroceso en los meses de verano, con el recrudecimiento de la inestabilidad financiera y el deterioro económico a nivel global. En el conjunto del año, el EURO STOXX 50 registró un retroceso del -17,1%, frente a una caída del IBEX del -13,1%. En Estados Unidos, el S&P's se recuperó tras el verano y consiguió finalizar el ejercicio prácticamente sin cambios, afectado en menor medida por la crisis soberana europea. De hecho, en euros, el S&P's finalizó el año con un aumento del +3,1%, influido por el comportamiento de la moneda europea.

#### Evolución del balance

Al cierre del ejercicio de 2011, los activos totales de Banco Guipuzcoano y su grupo totalizan 7.724,55 millones de euros y se reducen en 2.265,92 millones de euros en relación a los activos del grupo al cierre del ejercicio de 2010 con motivo del traspaso de parte de la red de oficinas a Banco Sabadell.

La inversión crediticia bruta de clientes, sin incluir la adquisición temporal de activos, presenta un saldo a 31 de diciembre de 2011 de 3.497,21 millones de euros. Dentro de los diferentes conceptos que conforman la inversión crediticia bruta, destaca la partida de deudores con garantía real, que representa el 70,9% de la inversión crediticia bruta.

El ratio de morosidad sobre el total de la inversión computable es del 4,02% y se mantiene por debajo de la media del sector financiero español. La cobertura sobre riesgos dudosos es del 42,84%. El ratio de cobertura con garantías hipotecarias es del 105,49%.

Con fecha 31 de diciembre de 2011, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 3.064,94 millones de euros, destacando los depósitos a plazo que representan el 68,3%.

Los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados ascienden, en conjunto, a 1.355,19 millones de euros, frente a un importe de 2.005,42 millones de euros a 31 de diciembre de 2010 (-32,4%).

El patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC) asciende a 475,72 millones de euros a 31 de diciembre de 2011.

El patrimonio de los fondos de pensiones comercializados totaliza 287,48 millones de euros, en tanto que los seguros comercializados ascienden a 88,98 millones de euros.

El total de recursos gestionados al cierre del ejercicio de 2011 asciende a 1.960,53 millones de euros.

## **Márgenes y beneficios**

Banco Guipuzcoano y su grupo han cerrado el ejercicio de 2011 con un beneficio neto atribuido de 1,36 millones de euros, una vez efectuadas provisiones de la cartera de valores e inmuebles por un importe total de 95,97 millones de euros, frente a los 69,97 millones provisionados en 2010.

Al cierre del ejercicio 2011, el margen de intereses totaliza 101,28 millones de euros y presenta una variación interanual del +2,7%, reflejo de la correcta política de precios..

Las pérdidas de las empresas que consolidan por el método de la participación representan 3,87 millones de euros, mejorando en un 19,5% en relación al año 2010.

Las comisiones netas ascienden a 20,62 millones de euros. Las comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios representan el 45,9% de la partida. Resaltar el buen comportamiento de las comisiones por servicios de cobros y pagos.

Los resultados por operaciones financieras totalizan 33,03 millones de euros, correspondiendo principalmente a cartera de negociación.

Los gastos de explotación del ejercicio de 2011 ascienden a 72,91 millones de euros, de los cuales 7,40 millones de euros corresponden a gastos no recurrentes. Los gastos de explotación del año 2011 se reducen un 18,6% interanual. El ratio de eficiencia, sin gastos no recurrentes, se sitúa en el 44,06%.

Como consecuencia de todo lo anteriormente expuesto, el resultado de la actividad de explotación a la conclusión del ejercicio de 2011 totaliza 69,15 millones de euros y crece un 62,6% con respecto al año anterior.

Hay que resaltar el esfuerzo realizado en provisiones para inmuebles y activos financieros, por un total de 95,97 millones de euros.

Las plusvalías por venta de activos de uso propio no revisten un importe significativo en el ejercicio de 2011 (0,52 millones de euros en total), en tanto que en el año 2010 ascendieron a 26,96 millones de euros, derivadas de la venta de 32 inmuebles.

El beneficio neto atribuido al grupo es de 1,36 millones de euros, frente a 5,34 millones de euros en el ejercicio de 2010.

## **Red de oficinas Banco Guipuzcoano**

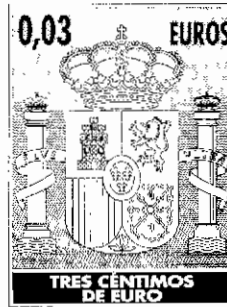
Banco Guipuzcoano ha terminado el año 2011 con una red de 111 oficinas, 135 menos que a 31 de diciembre de 2010. Esta reducción de 135 oficinas ha venido dada en gran medida por la reordenación de la red, que ha comportado la fusión de diferentes oficinas por duplicidades con las marcas SabadellAtlántico y SabadellGuipuzcoano.

Del total de la red de oficinas de Banco Guipuzcoano, una oficina configura la red internacional.

## **Resultados por negocio**

El negocio del Grupo Banco Guipuzcoano es la Banca Comercial, sin que existan otros segmentos operativos identificados por la Entidad y que requieran, conforme a la normativa vigente, ser revelados en las cuentas anuales. En este sentido, la Entidad, a efectos de la información de gestión utilizada por la Dirección, no lleva a cabo una separación por segmentos operativos.

Asimismo, la Entidad dominante y el resto de sociedades que forman el Grupo Banco Guipuzcoano desarrollan su actividad, prácticamente en su totalidad, en el territorio nacional (la Entidad dominante únicamente cuenta con una oficina en el extranjero) siendo la tipología de la clientela similar en todo el territorio nacional. Por tanto, la Entidad dominante considera un único segmento operativo por geografía para toda la operativa del Grupo Banco Guipuzcoano. Aún así, en las distintas notas de esta memoria, se incluyen desgloses por áreas geográficas de las principales magnitudes de la Entidad.



OK9949245

## CLASE 8.ª

### Investigación y desarrollo

En el ejercicio 2011 podemos destacar como proyecto transversal la integración operativa y tecnológica del Banco Guipuzcoano que ha requerido la participación de toda la estructura de recursos de Sistemas de Información, durante el primer cuatrimestre.

Los proyectos más significativos realizados en el ejercicio, clasificados como Innovación Tecnológica, están orientados a la materialización del Plan Director 2011-2013, "CREA", y encuadrados en sus principales ejes: Crecimiento, Rentabilidad, Eficiencia y Ambición.

Los proyectos del Plan de Sistemas se han estructurado para ello en las siguientes líneas de actuación:

**Clientes:** Potenciación del catálogo de productos y mejora del servicio, a través de los diferentes canales así como el incremento de recursos de clientes. En este apartado podemos destacar los proyectos de la línea EXPANSIÓN con financiación preconcedida, o el inicio del proyecto EXPLORER para la provisión de productos y servicios avanzados para la internacionalización de las empresas españolas. Son significativos también el proyecto GAUDI, pasarela de pagos de la Generalitat de Catalunya o la emisión de tarjetas de prepago de gastos escolares para la Comunidad de Madrid.

**Red Comercial:** Contempla el desarrollo de herramientas de gestión comercial orientadas a la captación de nuevos clientes del segmento de particulares y de empresas. En este ámbito los proyectos más relevantes son la implantación del proyecto PROTEO 3.0, nuevo escritorio corporativo que integra en un único frontal todos los sistemas y herramientas que se utilizan en la red de oficinas, mejorando su usabilidad. Es relevante también el proyecto ARGENT, en el que se integran los sistemas de soporte a los procesos comerciales, de riesgos, desarrollando el modelo riesgo-valor, desplegando el modelo de preconcedidos para particulares y el sistema de simulaciones de productos y propuestas comerciales.

**Automatización y eliminación de tareas administrativas:** Proyectos orientados a mejorar la productividad y la eficiencia, como la puesta en marcha de la oficina sin papeles y la fábrica de digitalización de documentos, complementados con la centralización de las altas de Expedientes de Riesgo con la digitalización de la correspondiente documentación. También se han iniciado en el ejercicio los proyectos de optimización de los procesos de alta de clientes y los de contratación de productos y servicios.

**Instant Banking y Canales Electrónicos:** Con el objetivo de incrementar las capacidades de BSOonline y potenciar el despliegue de la banca móvil, en este ámbito se han completado los proyectos Finanzas Personales para mejorar la experiencia del cliente en el uso del canal y también se ha ampliado la disponibilidad de todas las operativas de la plataforma móvil a los sistemas operativos relevantes del mercado (Andriod, iPhone, etc.).

**Tesorería, Mercados y Gestión de Activos:** Con el objetivo de evolucionar las herramientas integradas de frontal, back office y desarrollar las actividades de la sala de tesorería, se ha implantado el proyecto TRADE. En el ámbito de la distribución de productos de gestión de activos se destaca el proyecto GCM, Gestión Discrecional de Carteras Multiactivo.



## **Perspectivas**

2011 ha sido el primer año del Plan CREA, plan que nació con unos objetivos de negocio muy ambiciosos y que son resultado de la consecución del alto nivel de capacidad comercial y eficiencia operativa que el Grupo Banco Sabadell ha conseguido en los últimos ejercicios. Crecimiento, Rentabilidad y Eficiencia son los ejes de este nuevo plan, orientado a objetivos de captación /cuota, margen , coste/eficiencia, negocio internacional y optimización de capital, todo ello en un entorno complejo en cuanto a liquidez y solvencia. Los resultados del primer año de ejecución han sido muy positivos, especialmente en cuanto a captación de nuevos clientes y cuotas de mercado, lo que ratifica la orientación con la que nació y más teniendo en cuenta que el Banco se ha mantenido en los más altos estándares de calidad de servicio.

## **Gestión del riesgo**

En la nota 33 de la memoria se incluye una amplia descripción de la gestión del riesgo en el Banco Guipuzcoano.

## **Información sobre el Servicio de Atención al Cliente**

El artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2005, de 11 de marzo, sobre Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, indica que en la memoria de las Cuentas anuales se debe resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención del Banco Guipuzcoano. En relación a los ejercicios 2011 y 2010, dicho resumen es el siguiente:

- a) El Servicio de Atención al Cliente ha resuelto 393 reclamaciones (570 en el 2010), de las que 339(490 en el 2010) corresponden a particulares y 54(80 en el 2010) a empresas. Adicionalmente, y de acuerdo con el Reglamento del Servicio de Atención al Cliente no han sido admitidas a trámite 27 (45 en 2010) expedientes.
- b) Al cierre del ejercicio, han quedado pendientes de resolver 11(19 en el 2010) expedientes.
- c) Las decisiones del Servicio de Atención al Cliente sobre las reclamaciones recibidas han sido dictaminadas a favor del cliente en 169 expedientes (43,1%) (207 en el 2010, lo que representa un 36,3%) y a favor del banco en 224 ocasiones (56,9%) (363 en el 2010, lo que representa un 63,7%).

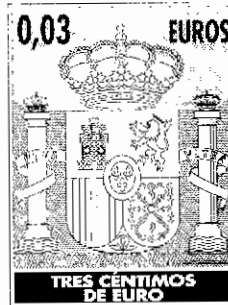
Adicionalmente, a través del Defensor del Cliente se han recibido 34 reclamaciones durante 2011 (48 durante 2010), resolviendo 21 de ellas a favor del banco (80,7%) (17 en 2010, lo que representa un 68%), 5a favor del cliente (19,3%) (8 en 2010, lo que representa un porcentaje del 32%) y declarándose sin competencia en 7 ocasiones (15 en 2010). Al 31 de diciembre de 2011, se encuentran en tramitación por parte de la oficina del Defensor 1reclamación (8 a 31 de diciembre 2010).

## **Gobierno Corporativo**

Al cumplirse el requisito de la Norma 6ª de la Circular 1/2004, de 17 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores, y otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas, Banco Guipuzcoano S.A. no tiene obligación de elaborar el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio 2011.



CLASE 8.ª



OK9949246

Reunidos los administradores de la sociedad Banco Guipuzcoano, S.A. en fecha 1 de febrero de 2012, y en cumplimiento de los requisitos en el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas anuales y el Informe de gestión del período comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011 de Banco Guipuzcoano, S.A., que se presentan en las 116 páginas que preceden a este escrito, impresas, junto con él, en las 59 hojas numeradas correlativamente de papel timbrado del Estado de la clase 8ª.

José Javier Echenique Landiribar  
Presidente

Joan Llonch Andreu  
Vicepresidente

José María Bergareche Busquet  
Consejero

Sol Daurella Comadrán  
Consejera

Iñigo Escobarria Canales  
Consejero

Jaime Guardiola Romojaro  
Consejero

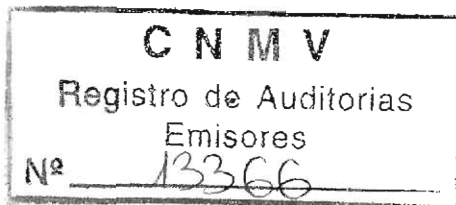
José Luis Larrea Jimenez de Vicuña  
Consejero

Miquel Montes Güell  
Consejero

Antonio Salvador Serrats Iriarte  
Consejero

José Antonio Urquizu Iturriarte  
Consejero

Mª José García Beato  
Secretaria consejera



**BANCO GUIPUZCOANO, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2011  
e Informe de gestión consolidado del ejercicio 2011



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

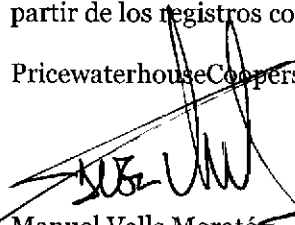
Al Accionista Único de Banco Guipuzcoano, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Banco Guipuzcoano, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 1 de la memoria consolidada adjunta, los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Banco Guipuzcoano, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los administradores de Banco Guipuzcoano, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Guipuzcoano, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Manuel Valls Morató  
Socio - Auditor de Cuentas

7 de febrero de 2012

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Edificio Caja de Madrid, Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona  
T: +34 932 532 700 F: +34 934 059 032, [www.pwc.com/es](http://www.pwc.com/es)

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

**PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.**

**20/17/00313**

Any 2017 Num.

**CÒPIA GRATUÏTA**

.....  
Informe subjecte a la taxa establerta  
a l'article 44 del text refós de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.  
.....



CLASE 8.ª



OK9944581

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

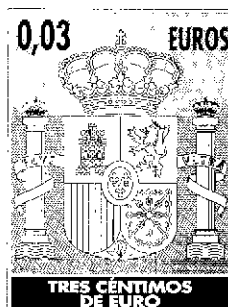
Cuentas anuales consolidadas  
correspondientes al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2011

## Índice de las Cuentas anuales consolidadas del año 2011 del grupo Banco Guipuzcoano

Nota	Concepto
<b>Estados financieros</b>	
	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
<b>Memoria</b>	
1	Actividad, políticas y prácticas de contabilidad
2	Grupo Banco Guipuzcoano
3	Propuesta de distribución de beneficios y beneficio por acción
4	Depósitos en entidades de crédito de activo
5	Valores representativos de deuda
6	Instrumentos de capital
7	Derivados de negociación de activo y pasivo
8	Crédito a la clientela
9	Información de los emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial
10	Transferencia de activos financieros
11	Ajustes a activos financieros y pasivos financieros por macrocoberturas
12	Derivados de cobertura de activo y pasivo
13	Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta
14	Participaciones
15	Activo material
16	Activo intangible
17	Resto de activos y de pasivos
18	Información sobre financiación a la construcción y promoción inmobiliarie y valoración de las necesidades de financiación en los mercados
19	Depósitos de entidades de crédito de pasivo
20	Depósitos de la clientela
21	Débitos representados por valores negociables
22	Pasivos subordinados
23	Otros pasivos financieros
24	Provisiones
25	Valor razonable de los activos y pasivos financieros
26	Operaciones en moneda extranjera
27	Fondos propios
28	Ajustes por valoración
29	Intereses minoritarios
30	Riesgos contingentes
31	Compromisos contingentes
32	Recursos de clientes fuera de balance
33	Cuenta de pérdidas y ganancias
34	Situación fiscal (impuesto sobre beneficios)
35	Información segmentada
36	Gestión de riesgos financieros
37	Información sobre el medio ambiente
38	Transacciones con partes vinculadas
39	Relación de agentes
40	Servicio de Atención al Cliente
41	Retribuciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección
42	Deberes de lealtad de los administradores
43	Acontecimientos posteriores
Anexo I	Sociedades del grupo Banco Guipuzcoano
<b>Informe de gestión</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944582

### Balances de situación consolidados del grupo Banco Guipuzcoano

A 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

Activo	2011	2010 (*)
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>51.172</b>	<b>109.309</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>43.283</b>	<b>64.712</b>
Depósitos en entidades de crédito	0	0
Crédito a la clientela	0	0
Valores representativos de deuda (nota 5)	5.058	0
Instrumentos de capital (nota 6)	0	0
Derivados de negociación (nota 7)	38.225	64.712
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>0</b>	<b>5.154</b>
Depósitos en entidades de crédito	0	0
Crédito a la clientela	0	0
Valores representativos de deuda	0	0
Instrumentos de capital (nota 6)	0	5.154
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>2.298.070</b>	<b>1.357.446</b>
Valores representativos de deuda (nota 5)	2.273.175	1.329.034
Instrumentos de capital (nota 6)	24.895	28.412
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.037.559	1.035.875
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>4.803.199</b>	<b>7.851.321</b>
Depósitos en entidades de crédito (nota 4)	1.305.993	506.332
Crédito a la clientela (nota 8)	3.497.206	7.344.989
Valores representativos de deuda	0	0
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.009	0
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0
<b>Ajustes a activos financieros por macro-coberturas (nota 11)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivados de cobertura (nota 12)</b>	<b>20.362</b>	<b>7.797</b>
<b>Activos no corrientes en venta (nota 13)</b>	<b>88.449</b>	<b>144.359</b>
<b>Participaciones (nota 14)</b>	<b>3.696</b>	<b>28.303</b>
Entidades asociadas	1.719	26.308
Entidades multigrupo	1.977	1.995
<b>Activos por reaseguros</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activo material (nota 15)</b>	<b>100.115</b>	<b>88.931</b>
Inmovilizado material	52.405	71.222
De uso propio	52.405	71.222
Cedidos en arrendamiento operativo	0	0
Inversiones inmobiliarias	47.710	17.709
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	0	0
<b>Activo intangible (nota 16)</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
Fondo de comercio	0	0
Otro activo intangible	0	3
<b>Activos fiscales</b>	<b>111.461</b>	<b>89.824</b>
Corrientes	55.488	34.840
Diferidos (nota 34)	55.973	54.984
<b>Resto de activos (nota 17)</b>	<b>204.744</b>	<b>243.314</b>
Existencias	195.932	207.712
Otros	8.812	35.602
<b>Total activo</b>	<b>7.724.551</b>	<b>9.990.467</b>

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



## Balances de situación consolidados del grupo Banco Guipuzcoano

A 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

Pasivo	2011	2010 (*)
<b>Cartera de negociación</b>	<b>36.003</b>	<b>64.878</b>
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Derivados de negociación (nota 7)	36.003	64.878
Posiciones cortas de valores	0	0
Otros pasivos financieros	0	0
<b>Otros pasivos financieros e valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	0
Depósitos de la clientela	0	0
Débitos representados por valores negociables	0	0
Pasivos subordinados	0	0
Otros pasivos financieros	0	0
<b>Pasivos financieros e coste amortizado</b>	<b>6.973.156</b>	<b>9.179.690</b>
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito (nota 19)	2.527.711	1.505.321
Depósitos de la clientela (nota 20)	3.064.936	5.576.499
Débitos representados por valores negociables (nota 21)	1.048.891	1.669.293
Pasivos subordinados (nota 22)	306.300	336.137
Otros pasivos financieros (nota 23)	25.318	92.450
<b>Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas (nota 11)</b>	<b>6.456</b>	<b>0</b>
<b>Derivados de cobertura (nota 12)</b>	<b>11.092</b>	<b>1.768</b>
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 13)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>	<b>0</b>	<b>14.797</b>
<b>Provisiones (nota 24)</b>	<b>69.919</b>	<b>78.564</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	20.750	17.180
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	13.915	0
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.959	8.768
Otras provisiones	23.295	52.616
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>10.369</b>	<b>15.464</b>
Corrientes	840	6.633
Diferidos (nota 34)	9.529	8.831
<b>Resto de pasivos</b>	<b>12.542</b>	<b>17.709</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>7.109.537</b>	<b>9.372.870</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944583

### Balances de situación consolidados del grupo Banco Guipuzcoano

A 31 de diciembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

Patrimonio neto	2011	2010 (*)
<b>Fondos propios (nota 27)</b>	<b>642.323</b>	<b>640.979</b>
Capital	37.378	37.378
Escriturado	37.378	37.378
Menos: Capital no exigido	0	0
Prima de emisión	209.970	209.970
Reservas	393.615	388.288
Reservas (pérdidas) acumuladas	397.826	387.401
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(4.211)	887
Otros instrumentos de capital	0	0
De instrumentos financieros compuestos	0	0
Resto de instrumentos de capital	0	0
Menos: Valores propios	0	0
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	1.360	5.343
Menos: Dividendos y retribuciones	0	0
<b>Ajustes por valoración (nota 28)</b>	<b>(28.433)</b>	<b>(24.573)</b>
Activos financieros disponibles para la venta	(28.433)	(24.573)
Coberturas de los flujos de efectivo	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	0	0
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	0	0
Resto de ajustes por valoración	0	0
<b>Intereses minoritarios (nota 29)</b>	<b>1.124</b>	<b>1.191</b>
Ajustes por valoración	0	0
Resto	1.124	1.191
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>615.014</b>	<b>617.597</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>7.724.551</b>	<b>9.990.467</b>
<b>Pro-memoria</b>		
Riesgos contingentes (nota 30)	154.913	871.919
Compromisos contingentes (nota 31)	180.333	661.435

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

## Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del grupo Banco Gulpuzcoano

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

En miles de euros

	2011	2010 (*)
Intereses y rendimientos esimilados (nota 33.a)	230.949	220.212
Intereses y cargas asimiladas (nota 33.a)	(129.670)	(121.578)
<b>Margen de intereses</b>	<b>101.279</b>	<b>98.634</b>
Rendimientos de Instrumentos de capital	676	649
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(3.869)	(4.804)
Comisiones percibidas (nota 33.b)	22.222	26.781
Comisiones pagadas (nota 33.b)	(1.604)	(3.013)
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 33.c)	33.031	1.915
Cartera de negociación	32.111	(1.227)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	(790)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	510	3.932
Otros	410	0
Diferencias de cambio (neto)	865	783
Otros productos de explotación (nota 33.d)	3.126	32.435
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	0	0
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	2	11.517
Resto de productos de explotación	3.124	20.918
Otras cargas de explotación (nota 33.e)	(7.053)	(33.247)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	0	0
Variación de existencias	(41)	(13.516)
Resto de cargas de explotación	(7.012)	(19.731)
<b>Margen bruto</b>	<b>148.673</b>	<b>120.113</b>
Gastos de administración (nota 33.f)	(72.907)	(89.514)
Gastos de personal	(46.082)	(56.664)
Otros gastos generales de administración	(26.825)	(32.850)
Amortización	(6.618)	(10.320)
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.076)	14.235
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (nota 33.g)	1.072	7.998
Inversiones crediticias	1.981	8.588
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 6)	(909)	(590)
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>69.144</b>	<b>42.512</b>

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



OK9944584

CLASE 8.<sup>a</sup>**Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del grupo Banco Guipuzcoano**

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

En miles de euros

	2011	2010 (*)
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)</b>	<b>(95.971)</b>	<b>(39.968)</b>
Fondo de comercio y otro activo intangible (nota 16)	0	0
Otros activos (notas 13, 15 y 17)	(95.971)	(39.968)
<b>Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (nota 33.h)</b>	<b>501</b>	<b>26.830</b>
<b>Diferencia negativa en combinaciones de negocios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados por operaciones interrumpidas</b>	<b>7.037</b>	<b>(13.608)</b>
<b>Resultado antes de operaciones interrumpidas e impuestos</b>	<b>(19.289)</b>	<b>15.766</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>22.093</b>	<b>11.752</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de operaciones interrumpidas</b>	<b>2.804</b>	<b>27.518</b>
<b>Resultado de operaciones interrumpidas (neto)</b>	<b>(1.314)</b>	<b>(22.418)</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.490</b>	<b>5.100</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	1.360	5.343
Resultado atribuido a intereses minoritarios (nota 29)	130	(243)
<i>Beneficio por acción (en euros)</i>	0,01	0,04
<i>Beneficio básico por acción considerando el efecto de las obligaciones necesariamente convertibles (en euros)</i>	0,01	0,04
<i>Beneficio diluido por acción (en euros)</i>	0,01	0,04

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

## Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados del grupo Banco Guipuzcoano

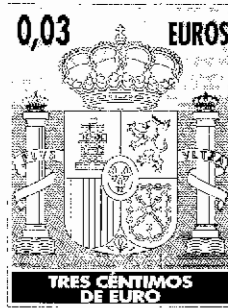
Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

En miles de euros

	2011	2010(*)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>1.490</b>	<b>6.100</b>
<b>Otros ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(3.860)</b>	<b>(27.178)</b>
Activos financieros disponibles para la venta:	(5.361)	(37.747)
Ganancias (pérdidas) por valoración	(3.509)	(35.542)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.852)	(2.205)
Otras reclasificaciones	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo:	0	0
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
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:	0	0
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Activos no corrientes en venta:	0	0
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Otras reclasificaciones	0	0
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación:	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	1.501	10.569
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(2.370)</b>	<b>(22.078)</b>
<b>Atribuidos a la entidad dominante</b>	<b>(2.500)</b>	<b>(21.835)</b>
<b>Atribuidos e intereses minoritarios</b>	<b>130</b>	<b>(243)</b>

(\*) 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 Guipuzcoano conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.



OK9944585

CLASE 8.ª

**Estados de cambios en el patrimonio neto**  
Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados del grupo Banco Guipuzcoano  
Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

En miles de euros

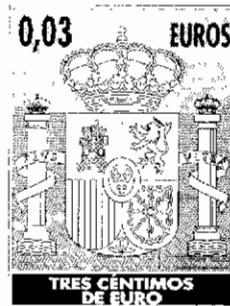
	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante											Intervenciones minoritarias	Total patrimonio neto
	Fondos propios												
	Capital/Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de partidas valoradas por el método de participación	Otros instrumentos de capital	Menos: reservas propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total		
<b>Saldo final a 31.12.2010</b>	37.378	209.970	387.401	887	0	0	5.343	0	640.979	(24.573)	616.406	1.181	617.587
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo inicial ajustado</b>	37.378	209.970	387.401	887	0	0	5.343	0	640.979	(24.573)	616.406	1.181	617.697
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	0	0	0	0	0	0	1.360	0	1.360	(3.860)	(2.500)	130	(2.370)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	0	0	10.425	(5.096)	0	0	(5.343)	0	(16)	0	(16)	(187)	(213)
Aumentos de capital/fondo de dotación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reducciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos/Remuneración a los socios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(184)	(184)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	0	10.441	(5.096)	0	0	(5.343)	0	0	0	0	0	0
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otorgación discrecional a obras y fondos sociales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	0	(16)	0	0	0	0	0	(16)	0	(16)	(13)	(29)
<b>Saldo final a 31.12.2011</b>	37.378	209.970	397.828	(4.211)	0	0	1.360	0	642.323	(28.433)	613.890	1.124	615.014

**Estados de cambios en el patrimonio neto**  
Estados totales de cambios en el patrimonio neto consolidados del grupo Banco Guipuzcoano  
Correspondencia a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

En miles de euros	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante											Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos propios										Total		
	Capital / Fondo de dotación	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de participación	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración			
<b>Saldo final a 31.12.2009</b>	37.378	209.970	370.941	4.783	0	(7.208)	28.059	(4.460)	839.482	2.605	842.087	2.087	844.154
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo inicial ajustado</b>	37.378	209.970	370.941	4.783	0	(7.208)	28.059	(4.460)	839.482	2.605	842.087	2.087	844.154
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	0	0	0	0	0	0	8.343	0	8.343	(27.178)	(21.835)	(243)	(22.078)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	0	0	16.400	(3.898)	0	7.208	(28.059)	4.460	(3.828)	0	(3.828)	(853)	(4.479)
Aumentos de capital/fondo de dotación	0	0	0	590	0	0	0	0	590	0	590	0	590
Reducciones de capital	0	0	(627)	0	0	0	0	0	(627)	0	(627)	(135)	(762)
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	0	0	0	0	0	0	(9.556)	0	(9.556)	0	(9.556)	(449)	(10.005)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	(693)	0	0	7.209	0	0	6.516	0	6.516	0	6.516
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0	0	17.623	(4.486)	0	0	(18.903)	4.460	(906)	0	(906)	(69)	(975)
Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	0	0	157	0	0	0	0	0	157	0	157	0	157
<b>Saldo final a 31.12.2010</b>	37.378	209.970	387.401	887	0	0	8.343	0	840.979	(24.873)	816.406	1.191	817.597

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 Guipuzcoano conforman el estado de cambios en el patrimonio neto.



OK9944586

CLASE 8.ª

## Estados de flujos de efectivo consolidados del grupo Banco Guipuzcoano

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

En miles de euros

	2011	2010 (*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>544.568</b>	<b>(604.292)</b>
Resultado consolidado del ejercicio	1.490	5.100
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>95.968</b>	<b>89.795</b>
Amortización	6.618	9.751
Otros ajustes	89.350	80.044
<b>Aumento/disminución neto de los activos de explotación</b>	<b>(2.122.043)</b>	<b>589.386</b>
Cartera de negociación	(21.429)	(220.470)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(5.154)	5.154
Activos financieros disponibles para la venta	946.894	247.210
Inversiones crediticias	(3.036.111)	568.931
Otros activos de explotación	(6.243)	(11.439)
<b>Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación</b>	<b>(1.674.753)</b>	<b>(106.577)</b>
Cartera de negociación	(28.875)	(43.249)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado	(1.616.305)	(57.630)
Otros pasivos de explotación	(29.573)	(5.698)
<b>Cobro/Pago por impuesto sobre beneficios</b>	<b>(180)</b>	<b>(3.224)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(12.263)</b>	<b>800.074</b>
<b>Pagos</b>	<b>39.147</b>	<b>26.685</b>
(-) Activos materiales	38.689	10.992
(-) Activos intangibles	458	14.919
(-) Participaciones	0	774
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	0
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	0
(-) Cartera de inversión a vencimiento	0	0
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0
<b>Cobros</b>	<b>26.884</b>	<b>826.759</b>
(+) Activos materiales	9.475	108.173
(+) Activos intangibles	0	0
(+) Participaciones	4.365	157
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	0
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	13.044	0
(+) Cartera de inversión a vencimiento	0	718.429
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	0

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



## Estados de flujos de efectivo consolidados del grupo Banco Guipuzcoano

Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

En miles de euros

	2011	2010 (*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>(590.442)</b>	<b>(289.902)</b>
<b>Pagos</b>	<b>690.442</b>	<b>287.448</b>
(-) Dividendos	0	9.020
(-) Pasivos subordinados	30.000	0
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	0	0
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	0	9.580
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	660.245	268.193
(-) Intereses minoritarios	197	653
<b>Cobros</b>	<b>100.000</b>	<b>17.544</b>
(+) Pasivos subordinados	0	756
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	0	0
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	0	16.788
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	100.000	0
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aumento/(Disminución) neto del efectivo y equivalentes</b>	<b>(58.137)</b>	<b>(74.120)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<b>109.309</b>	<b>183.429</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>51.172</b>	<b>109.309</b>
<b>Pro-memoria</b>		
<b>Componentes del efectivo y equivalentes al final del período</b>		
(+) Caja y bancos	7.076	43.147
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	44.074	66.105
(+) Otros activos financieros	22	57
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0	0
<b>Total efectivo y equivalentes al final del período</b>	<b>51.172</b>	<b>109.309</b>
del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo	0	0



OK9944587

CLASE 8.ª

## MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL GRUPO BANCO GUIPUZCOANO

Para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y el 31 de diciembre de 2010.

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

#### Actividad

Banco Guipuzcoano, S.A. (en adelante, también Banco Guipuzcoano o el banco) con domicilio social en San Sebastián, Avenida de la Libertad 21, tiene por objeto social el desarrollo de la actividad bancaria y está sujeto a la normativa y las regulaciones de las entidades bancarias operantes en España.

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

La Entidad Dominante se encuentra obligada a realizar, adicionalmente a sus propias cuentas anuales individuales, las cuales se someten igualmente a auditoría obligatoria, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen, en su caso, las correspondientes participaciones en Entidades Dependientes y Entidades Multigrupo y las inversiones en Entidades Asociadas. Las Entidades que componen el Grupo se dedican a actividades diversas.

#### 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 2011 han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados 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, del Banco de España. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado 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 las presentes Cuentas anuales consolidadas.

La información contenida en las presentes Cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los administradores de la entidad dominante del grupo. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 del grupo han sido formuladas por los administradores de Banco Guipuzcoano en la reunión del Consejo de Administración de fecha 1 de febrero de 2012, estando pendientes de aprobación por el Socio Único, la cual se espera que las apruebe sin cambios significativos.

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

Normas e interpretaciones emitidas por International Accounting Standards Board (en adelante, IASB) entradas en vigor en el ejercicio de 2011

En el ejercicio de 2011 han entrado en vigor las siguientes modificaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) o interpretaciones de las mismas (en adelante, CINIIF) cuya adopción en el grupo no ha tenido impacto significativo en los presentes estados financieros consolidados:

<b>Normas y modificaciones de las normas</b>	<b>Aplicación obligatoria en el ejercicio de 2011</b>
NIC 24 (modificación)	Información a revelar sobre partes relacionadas
NIC 32 (modificación)	Instrumentos financieros: presentación - clasificación de las emisiones de derechos
NIIF 1 (modificación)	Exención limitada de la información a revelar comparativa según la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez
CINIIF 14 (modificación)	El límite de un activo por beneficios definidos, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros mediante instrumentos de patrimonio
Mejoras a las NIIF	Tercer proyecto anual de mejoras a las NIIF (mayo 2010)

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

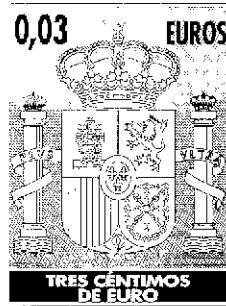
A 31 de diciembre de 2011, las siguientes normas e interpretaciones que podrían ser de aplicación al grupo fueron publicadas por el IASB, pero no han entrado todavía en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros consolidados o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea.

El grupo ha evaluado los impactos que de ello se derivan y ha decidido no ejercer la opción de aplicación anticipada, en el caso de que fuera posible, dada su inmaterialidad.

<b>Normas y modificaciones de las normas</b>	<b>Aplicación obligatoria a partir del ejercicio anual</b>
NIC 12 (modificación) (1)	Impuestos diferidos; recuperación de activos subyacentes 2012
NIC 1 (modificación) (1)	Presentación del estado de ingresos y gastos reconocidos 2013
NIC 19 (1)	Retribuciones a los empleados 2013
NIIF13 (1)	Medición del valor razonable 2013
NIC 28 (1)	Inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos 2013
NIC 27 (1)	Estados financieros separados 2013
NIIF 7 (modificación)	Información a revelar – transferencias de activos financieros 2013
NIIF10 (1)	Estados financieros consolidados 2013
NIIF11 (1)	Acuerdos conjuntos 2013
NIIF 12 (1)	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades 2013
NIIF 13 (1)	Medición del valor razonable 2013
NIC 32 (Modificación) (1)	Clasificación de las emisiones de derechos 2014
NIIF 9 (2)	Instrumentos financieros 2015

(1) Normas e interpretaciones no adoptadas por la UE a 31 de diciembre de 2011.

(2) Pendiente de endoso.



OK9944588

## CLASE 8.ª

### Principios y criterios contables aplicados

Los principios, las normas contables y los criterios de valoración más significativos aplicados para la elaboración de las presentes Cuentas anuales consolidadas se describen a continuación:

#### a) Principios de consolidación

En el proceso de consolidación se distingue entre entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

Son entidades dependientes aquellas sobre las que el banco tiene capacidad para ejercer el control y por tanto constituyen, junto con éste, una unidad de decisión. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación directa o indirecta de más del 50% de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

Por tanto, el grupo incluye todas las sociedades dependientes que constituyen, junto con el banco, una unidad de decisión. Estas sociedades han sido consolidadas por el método de integración global. La participación de terceros en el patrimonio neto del grupo se presenta en el epígrafe de intereses minoritarios del balance de situación y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de resultado atribuido a intereses minoritarios de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Son entidades multigrupo aquellas que están controladas conjuntamente por el grupo y por otra u otras entidades no vinculadas con el grupo. Éstas realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que les afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes. Las sociedades multigrupo han sido consolidadas siguiendo el método de integración proporcional.

Son entidades asociadas aquellas sobre las que el grupo puede ejercer una influencia significativa que se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente, del 20% o más de los derechos de voto. En las cuentas consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el método de la participación, es decir, por la fracción del neto patrimonial que representa la participación del grupo en su capital una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales.

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

En la nota 2 se incluye la información sobre las adquisiciones y enajenaciones más significativas que han tenido lugar en el ejercicio.

#### b) Principio del devengo

Las presentes Cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los estados consolidados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

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

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (notas 1.e, 4, 5, 6, 8 y 13).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (notas 1.r y 24).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 1.j, 1.m, 15 y 16).
- El valor razonable de activos financieros no cotizados (notas 1.d, 5 y 6).
- El valor razonable de los activos inmobiliarios mantenidos en balance (notas 1h, 1j, 1n, 13, 15 y 17).

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.

#### d) Valoración y registro de los instrumentos financieros

Como norma general, las compras y ventas convencionales de activos financieros se contabilizan, en el balance del grupo, aplicando la fecha de liquidación.

Según los métodos de valoración aplicados en los instrumentos financieros, se distinguen las siguientes categorías:

##### ***Cartera de negociación***

La cartera de negociación incluye los activos y pasivos financieros que se han adquirido o emitido con el objeto de realizarlos o readquirirlos a corto plazo; son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura contable.

Este tipo de instrumentos financieros se valora a valor razonable. Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Los cambios de valor razonable se registrarán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, distinguiendo, para los instrumentos que no sean derivados, entre la parte atribuible a los rendimientos



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944589

devengados del instrumento, que se registrará como intereses o como dividendos según su naturaleza, y el resto, que se registrará como resultados de las operaciones financieras.

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

Esta categoría incluye los instrumentos financieros que, designados en su reconocimiento inicial, tienen la consideración de instrumentos financieros híbridos y están valorados íntegramente por su valor razonable. También incluye los activos financieros que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro valorados por su valor razonable o con derivados financieros que tienen por objeto y efecto reducir significativamente su exposición a variaciones en su valor razonable o que se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados al objeto de reducir significativamente la exposición global al riesgo de tipo de interés. Se valoran y registran de forma análoga a los activos y pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación. No se incluyen los instrumentos de capital cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable.

***Activos financieros disponibles para la venta***

Esta categoría incluye los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital que no se clasifican como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación o de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a valor razonable. Las variaciones del valor se registran, netas de impuestos, transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado salvo que procedan de diferencias de cambio derivadas de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de ajustes por valoración permanecen formando parte del patrimonio neto consolidado hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

***Inversiones crediticias***

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

Se valoran a coste amortizado, entendiéndose como tal el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

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

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

#### ***Pasivos financieros a coste amortizado***

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

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

En relación con los instrumentos financieros, las valoraciones a valor razonable reflejadas en los estados financieros se clasifican utilizando la siguiente jerarquía de valores razonables:

- Nivel I: los valores razonables se obtienen de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel II: los valores razonables se obtienen de precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios de transacciones recientes o flujos esperados u otras técnicas de valoración en las que todos los *inputs* significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel III: los valores razonables se obtienen de técnicas de valoración en las que algún *input* significativo no está basado en datos de mercado observables.

#### **e) Deterioro del valor de los activos financieros**

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro. En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, se entiende que existe deterioro cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros. En el caso de instrumentos de capital, se entiende que existe deterioro cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

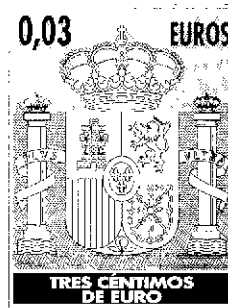
#### ***Elementos valorados a coste amortizado***

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesto el grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros consolidados, el grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.



CLASE 8.ª



OK9944590

Estos instrumentos se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal, se estiman las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, el tipo y valor de las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se ha realizado basándose en el calendario de morosidad elaborado por el Banco de España a partir de la experiencia y de la información que tiene del sector, todo ello de acuerdo con lo establecido en la circular 3/2010 de Banco de España.

Para los mismos instrumentos, se realiza de forma similar el análisis para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo país. Se entiende por riesgo país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

La prórroga o reinstrumentación de las operaciones no interrumpe su morosidad y, en caso de tratarse de operaciones clasificadas en la categoría de riesgos dudosos previo a la prórroga o reinstrumentación, no producirá su reclasificación a las categorías de riesgo normal o subestándar, salvo que exista una razonable certeza de que el cliente puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces, y, en ambos casos, se perciban, al menos, los intereses ordinarios pendientes de cobro, sin tener en cuenta los intereses de demora.

Adicionalmente a estas coberturas específicas, el grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas por los instrumentos de deuda clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, el grupo ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por el Banco de España. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes que varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: sin riesgo apreciable, riesgo bajo, riesgo medio-bajo, riesgo medio, riesgo medio-alto y riesgo alto.

Las operaciones clasificadas en la categoría de riesgo subestándar se analizan para determinar su cobertura que, necesariamente, será superior a la cobertura genérica que le correspondería de estar clasificada como riesgo normal. Además, las dotaciones netas que se realicen en el período en el que se clasifique una operación en esta categoría deberán ser superiores a las dotaciones que se deberían realizar de mantenerse la operación como riesgo normal.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquellos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.



### ***Instrumentos disponibles para la venta***

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

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de ajustes por valoración en el patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de ajustes por valoración en el patrimonio neto.

Para concluir sobre la existencia de evidencia objetiva de deterioro de valor de los instrumentos de deuda cotizados y no cotizados, el grupo analiza la existencia de posibles eventos causantes de pérdidas. En concreto, se analizan las dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal; si el tenedor del instrumento de deuda, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del emisor, otorga al tenedor concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado; incremento de la probabilidad que el emisor entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera; la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras, y la rebaja en la calificación crediticia, que podría ser indicativa del deterioro cuando se considere conjuntamente tal evidencia con otra información disponible.

La evaluación de posibles deterioros de las exposiciones de deuda soberana se realiza mediante el análisis de las oscilaciones en las cotizaciones de mercado motivadas, principalmente, por las variaciones de primas de riesgo así como el análisis continuado de la solvencia de cada uno de los Estados.

En el caso de instrumentos de patrimonio cotizados, se analiza si un descenso prolongado o significativo en el valor razonable de una inversión por debajo de su coste es una evidencia objetiva de deterioro de valor. A efectos de calcular los ajustes por valoración en patrimonio neto se utiliza como valor razonable, en general, la cotización. A efectos de determinar cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en la cotización se debe a su deterioro, en el caso de que existan circunstancias claramente excepcionales en los mercados que fijan las cotizaciones, se analizan los efectos de la cotización derivados de movimientos generales de mercado separadamente de los movimientos que responden a factores específicos del emisor del instrumento de patrimonio. En el caso de que no existan circunstancias excepcionales de mercado pero existan descensos de la cotización del instrumento de patrimonio, se evalúa el plazo en el que la persistencia de la cotización por debajo del valor en libros en un porcentaje relevante debe considerarse como evidencia objetiva del deterioro para el título. Si no existen criterios más específicamente soportables, el criterio es utilizar un período (18 meses) así como un porcentaje de referencia estándar (40%). También se realiza un análisis, aun no existiendo causas excepcionales de mercado, de si existen razones objetivas para considerar que la cotización del título no refleja su valor razonable y, por tanto, no es una magnitud válida para cuantificar un potencial deterioro. Las razones objetivas en este caso pueden estar relacionadas con un *free float* muy reducido, actuaciones especulativas prolongadas sobre el valor de la acción, etc., razones todas ellas que pueden distorsionar la cotización del título.

En el caso en que se produzcan circunstancias excepcionales de mercado, el análisis de separación de los factores de mercado incluye determinar si ha habido cambios globales en los niveles de aversión al riesgo, si han cambiado los métodos de valoración de los títulos empleados por analistas e inversores, si han cambiado con carácter masivo los niveles de multiplicadores implícitos en las cotizaciones o si producen fenómenos de impactos cruzados entre mercados de renta variable y renta fija con efectos en las cotizaciones. Si se dan esas circunstancias, se intenta evaluar cuál ha sido la reacción diferenciada del valor respecto a los movimientos generales en su sector y en el mercado. Para ello, se aplica un análisis de descuento de flujos basado en la información conocida del emisor del título y en la evaluación de cómo le afectará en su cuenta de resultados futura la nueva situación. Este análisis se realiza desde el primer momento en que se detectan las circunstancias excepcionales mencionadas sin esperar ningún período estándar establecido. Si adicionalmente a eso existen daños estructurales ya en el balance, bien sean aflorados o latentes, la cuantía se ajusta totalmente en el valor resultante del análisis anterior.



CLASE 8.ª



OK9944591

En relación con los instrumentos de patrimonio no cotizados, el análisis que se realiza a fin de concluir sobre la necesidad de un eventual deterioro se basa en el uso de datos comparables y multiplicadores sectoriales de emisores similares que operan en el mercado.

#### ***Resto de instrumentos de capital***

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

En el caso de las participaciones en entidades multigrupo y asociadas, el grupo estima el importe de las pérdidas por deterioro comparando su importe recuperable con su valor en libros. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se producen y las recuperaciones posteriores se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del período de recuperación.

#### **f) Transferencias y baja del balance de instrumentos financieros**

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

En la nota 10 se detallan las transferencias de activos en vigor en el cierre de los ejercicios de 2011 y 2010, indicando las que no han supuesto una baja del activo del balance.

#### **g) Derivados**

Los derivados financieros son instrumentos que, además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzados de distintas monedas u otras referencias similares. El grupo utiliza derivados financieros negociados en mercados organizados o negociados bilateralmente con la contraparte fuera de mercados organizados (OTC).

Los derivados financieros son utilizados para negociar con clientes que los solicitan, para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del grupo (derivados de cobertura) o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los derivados financieros que no pueden ser tratados en calidad de cobertura se consideran como derivados de negociación. Las condiciones para que un derivado financiero pueda ser considerado como de cobertura son las siguientes:

- El derivado financiero debe cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones del tipo de interés y/o del tipo de cambio (cobertura de valores razonables), el riesgo de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en activos y pasivos financieros, compromisos y

transacciones previstas altamente probables (cobertura de flujos de efectivo) o el riesgo de la inversión neta en un negocio en el extranjero (cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero).

- El derivado financiero debe eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura. Por tanto, tener eficacia prospectiva, eficacia en el momento de contratación de la cobertura en condiciones normales y eficacia retrospectiva, evidencia suficiente de que la eficacia de la cobertura se mantendrá durante toda la vida del elemento o posición cubierto.
- Debe documentarse adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura eficaz, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el grupo.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura queda debidamente documentada por medio de los tests de efectividad, que es la herramienta que prueba que las diferencias producidas por las variaciones de valor razonable entre el elemento cubierto y su cobertura se mantienen en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación. Si esto no es así en algún momento, todas las operaciones asociadas en el grupo de cobertura pasarían a ser de negociación y valoradas debidamente en el balance.

En el caso de las microcoberturas, se considera que la cobertura es altamente eficaz si, al inicio y durante toda su vida, la entidad puede esperar prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo en la partida cubierta, que sean atribuibles al riesgo cubierto, sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que retrospectivamente los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% respecto al resultado de la partida cubierta.

En el caso de las macrocoberturas, la eficacia se valora comparando el importe de la posición neta de activos y pasivos de cada uno de los períodos temporales con el importe cubierto designado para cada uno de ellos. En este sentido, sólo habrá ineficacias en la cobertura cuando, tras su revisión, el importe de la posición neta de activos y pasivos sea inferior al importe cubierto, registrando inmediatamente la parte ineficaz en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

#### **Valoración**

El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diario.

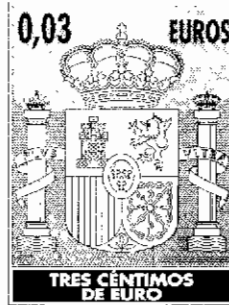
Para los instrumentos en los que no se puedan observar cotizaciones, se realiza la estimación del precio utilizando modelos internos desarrollados por el banco, que utilizan en la mayoría de los casos datos basados en parámetros observables de mercado como *inputs* significativos y, en el resto de casos, utilizan otros *inputs* que dependen de asunciones propias que recogen prácticas comúnmente aceptadas por la comunidad financiera.

Las principales técnicas de valoración utilizadas por el grupo a 31 de diciembre de 2011 para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros se muestran a continuación:

- En la valoración de instrumentos financieros del tipo Swaps, Cross Currency Interest Rate Swaps y Call Money Swaps se emplea el método de descuento de flujos. Los flujos de caja futuros esperados se descuentan



CLASE 8.ª



OK9944592

empleando las curvas de tipos de interés de las correspondientes divisas. Las curvas de tipos son datos observables en los mercados.

- En la valoración de instrumentos financieros del tipo opciones estructuradas sobre acciones, índices o tipos de cambio se emplea, normalmente, el modelo de Black-Scholes, pudiendo utilizar también el modelo de Árbol Binomial para determinados casos. Se emplean *inputs* observables de mercado para obtener factores tales como tipos de cambio, curvas de tipos de interés y también *inputs* no observables tales como volatilidad y correlación entre valores.

- En la valoración de instrumentos financieros sobre tipo de interés, tales como *caps* y *floors*, se utiliza el modelo de Black-Scholes (opciones *plain vanilla*); para instrumentos más estructurados se emplea el modelo de Hull-White. Los principales *inputs* utilizados en estos modelos son principalmente datos observables en el mercado, incluyendo las correspondientes curvas de tipos de interés, volatilidades y tipos de cambio.

Los modelos de valoración no incorporan subjetividad significativa, dado que dichas metodologías pueden ser ajustadas y calibradas, en su caso, mediante el cálculo interno del valor razonable y posterior comparación con el correspondiente precio negociado activamente.

#### **Registro contable de las microcoberturas**

En los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto. Las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.
- Las coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero se contabilizan aplicando los siguientes criterios:
  1. La ganancia o pérdida atribuible a la parte del instrumento de cobertura calificada como cobertura eficaz se reconoce directamente en una partida de ajuste por valoración del patrimonio neto a través del estado de cambios en el patrimonio neto. El resto de la ganancia o pérdida del instrumento se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
  2. Los importes de las ganancias y pérdidas de los instrumentos de cobertura reconocidos directamente en la partida del patrimonio neto permanecen en dicha partida hasta que se enajenan o causan baja del balance, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **Registro contable de las macrocoberturas**

Las macrocoberturas de valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera que sean altamente eficaces se contabilizan de la siguiente forma:

- a) Instrumentos de cobertura: la ganancia o pérdida que surja al valorar los derivados financieros por su valor razonable se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- b) Importe cubierto: las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, atribuibles al riesgo cubierto, se reconocerán directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartidas los ajustes a activos financieros por macrocoberturas o los ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas si el importe cubierto corresponde a activos financieros o pasivos financieros.

En el caso de macrocoberturas de flujos de efectivo, la variación de valor del instrumento de cobertura se registrará transitoriamente en una partida de ajustes por valoración del patrimonio neto hasta el período en que ocurran las transacciones previstas, en cuyo momento se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El grupo interrumpe la contabilización de las operaciones tanto de microcobertura como de macrocobertura cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

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

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

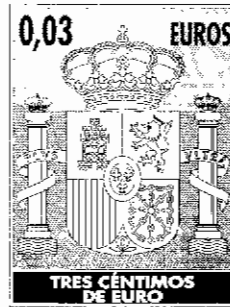
### **h) Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta**

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

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

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a sus deudores, se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el grupo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.

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



OK9944593

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran, en general, por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable neto de los costes de venta estimados de dichos activos. Mientras permanecen clasificados como activos no corrientes en venta, los activos materiales e inmateriales amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes estimados de venta, el grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas, y atendiendo a lo establecido en la Circular 3/2010 de Banco de España, el valor por el que son reconocidos en balance es el menor importe entre el valor contable de los activos financieros aplicados, esto es, el coste amortizado, teniendo en cuenta el deterioro estimado asociado, y en todo caso un mínimo del 10%, y el valor de tasación de mercado del activo recibido en su estado actual menos los costes estimados de venta, que en ningún caso serán inferiores al 10% del valor de tasación en su estado actual. Los porcentajes de deterioro de los activos que permanecen más de 12 meses y más de 24 meses en el balance desde su fecha de adquisición se incrementan hasta el 20% y 30%, respectivamente. No obstante, los deterioros para los activos que permanezcan en balance más de 24 meses se sustituyen, como norma general, por valoraciones actualizadas realizadas por expertos independientes, siempre con el mínimo del 20%.

Las valoraciones de estos activos se han realizado por terceros expertos independientes, inscritos en el registro especial de sociedades de tasación del Banco de España, según los criterios establecidos en la orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras. En concreto, las sociedades y agencias de tasación empleadas para la obtención del valor de tasación de mercado de estos activos han sido Ibertasa, S.A, Krata, S.A., Gestión de valoraciones y tasaciones, S.A (Gesvalt), Colectivo Arquitectos tasadores, S.A (Catsa).

### i) Operaciones interrumpidas

Los resultados generados en el ejercicio por aquellos componentes del grupo que hayan sido considerados como operaciones en interrupción se registran netos de impuestos en el epígrafe de resultado de operaciones interrumpidas (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, tanto si el componente del grupo se ha dado de baja del activo como si permanece en él al cierre del ejercicio.

Se considera operación o actividad interrumpida aquel componente de la entidad que se ha enajenado, o se ha dispuesto de él de otra manera, o bien se ha clasificado como activo no corriente en venta y además cumple alguna de las siguientes condiciones:

1. Representa una línea de negocio o un área geográfica de la explotación que sean significativas e independientes del resto.

2. Forma parte de un plan individual y coordinado para enajenar, o disponer por otros medios, de una línea de negocio o de un área geográfica de la explotación, que sean significativas e independientes del resto.
3. Es una entidad dependiente adquirida con el único objeto de venderla.

Se entenderá por componente de una entidad las actividades o los flujos de efectivo que, por funcionamiento y para propósitos de información financiera externa, se distinguen claramente del resto de la entidad, tal y como una entidad dependiente o un segmento de negocio o geográfico.

#### 1) Activo material

El activo material corresponde al inmovilizado material al que se estima que se dará un uso continuado por el grupo, a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en un régimen de alquiler o para obtener una plusvalía en su venta y al inmovilizado material que se cede en arrendamiento operativo a los clientes. Como norma general, se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones del activo material se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

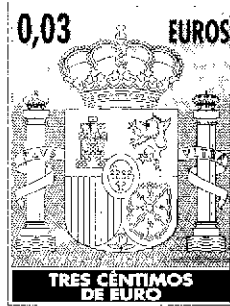
	Años de vida útil
Inmuebles	20 a 50
Instalaciones	4,2 a 12,5
Mobiliario y equipo de oficina	3,3 a 10
Vehículos	3,1 a 6,25
Cajeros automáticos, ordenadores y material informático	2,3 a 4

En cada cierre contable, el grupo analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, el grupo reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable, siendo este el mayor de su valor razonable (basándose en a valoraciones realizadas por terceros independientes) o su valor en uso, y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, el grupo registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

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

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

Las inversiones inmobiliarias del activo material corresponden a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que el grupo mantiene para su explotación en régimen de alquiler o para la obtención de una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.



OK9944594

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Los criterios aplicados por el grupo para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento operativo, para su amortización y para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

**k) Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

***Arrendamiento financiero***

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

Cuando el grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirá del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe de inversiones crediticias del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

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

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

***Arrendamiento operativo***

Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

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

Por otra parte, cuando el grupo actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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



Para que se pueda considerar como una venta de activos y posterior arrendamiento operativo deben cumplirse las siguientes condiciones:

- La venta tiene que haberse producido, y, por tanto, haber transferido al comprador los riesgos y beneficios asociados al activo vendido.
- El comprador (arrendador) no puede transferir unilateralmente el activo arrendado al vendedor (arrendatario).
- El arrendatario no tiene una opción de recompra por debajo del valor de mercado y el arrendador asume la exposición al riesgo si el precio de mercado del activo cae.
- El arrendatario no tiene opción de prolongar el acuerdo de alquiler con condiciones significativamente más favorables que las condiciones de mercado.
- El valor razonable de los activos vendidos y alquilados es sustancialmente mayor que el valor actual de las cuotas de alquiler.
- El arrendador es más que un simple prestamista: los ingresos del arrendador y su exposición a ganar o perder está vinculada a las condiciones del mercado inmobiliario (por ejemplo, precio de las rentas y valores de activos), no solo a los tipos de interés.
- El alquiler no cubre la mayor parte de la vida económica del activo.
- El activo arrendado puede ser usado por terceros sin modificaciones significativas.

#### l) Combinación de negocios

Una combinación de negocios es la unión de dos o más entidades o unidades económicas independientes en una única entidad o grupo de entidades en la que la adquiriente obtiene el control del resto de entidades.

A la fecha de adquisición, la entidad adquiriente incorporará en sus estados financieros los activos, pasivos y pasivos contingentes de la adquirida, incluidos los activos intangibles no reconocidos por ésta.

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades dependientes, multigrupo y asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las entidades adquiridas, se imputan aumentando el valor de los activos o reduciendo el valor de los pasivos cuyos valores de mercado fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, del grupo.
2. Si son asignables a activos intangibles concretos, se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
3. Las diferencias restantes no imputables se registran como un fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

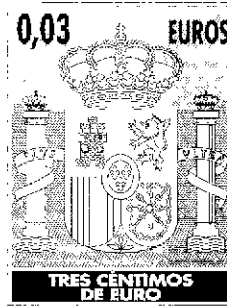
Las diferencias negativas, una vez establecido su importe, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las compras de intereses minoritarios, realizadas con posterioridad a la toma de control de la entidad, se registran como más coste de la combinación de negocios.

En aquellos casos en los que el coste de la combinación de negocios o los valores razonables asignados a los activos, pasivos o pasivos contingentes identificables de la entidad adquirida no pueden determinarse de forma definitiva, la contabilización inicial de la combinación de negocios se considerará provisional; en cualquier caso, el proceso deberá quedar completado en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición y con efecto en esta fecha.

#### m) Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de



OK9944595

## CLASE 8.<sup>a</sup>

negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, el grupo estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

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

### **Fondo de comercio**

Las diferencias positivas entre el coste de las combinaciones de negocios y el porcentaje adquirido del valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes de las entidades adquiridas se registran como fondo de comercio en el activo del balance. Así, el fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por el grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de una entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles y sólo se reconoce cuando se haya adquirido a título oneroso en una combinación de negocios. Dichos fondos de comercio en ningún caso se amortizan, sino que con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A efectos de detectar los posibles indicios de deterioro del fondo de comercio se realizan valoraciones utilizando principalmente el método del descuento de beneficios distribuidos, en las que se tienen en cuenta los siguientes parámetros:

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

Las pérdidas por deterioro de los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

#### **Otros activos intangibles**

Esta partida incluye, básicamente, los activos intangibles identificados en las combinaciones de negocios como serían las relaciones contractuales con clientes, los depósitos o las marcas, así como las aplicaciones informáticas.

Los otros activos intangibles pueden ser de vida útil indefinida, cuando, basándose en los análisis realizados de todos los factores relevantes, se ha concluido que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que generen flujos de efectivo netos a favor del grupo, o de vida útil definida. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, aunque, en cada cierre contable, el grupo revisa sus respectivas vidas útiles remanentes con objeto de asegurarse de que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, de proceder en consecuencia. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los del activo material.

En cualquier caso, el grupo registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, son similares a los del activo material.

#### n) Existencias

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

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

Por valor neto de realización se entiende el precio estimado de venta neto de los costes estimados de producción y comercialización para llevar a cabo dicha venta.

El importe de cualquier ajuste por valoración de las existencias, tales como daños, obsolescencia, minoración del precio de venta, hasta su valor neto realizable, así como las pérdidas por otros conceptos, se reconocerá como gasto del ejercicio en que se produzca el deterioro o la pérdida. Las recuperaciones de valor posteriores se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se produzcan. El cálculo del deterioro de las existencias que corresponden a terrenos e inmuebles se realiza tomando como base valoraciones realizadas por terceros expertos independientes, incluidos en el Registro Especial de Sociedades de Tasación del Banco de España y autorizados por el mismo.

Para el caso de aquellas existencias recibidas en pago de deudas se aplican criterios análogos a los descritos en el anterior apartado h) de activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta.

Las valoraciones de estos activos se han realizado por terceros expertos independientes, inscritos en el registro especial de sociedades de tasación del Banco de España, según los criterios establecidos en la orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras. En concreto, las sociedades y agencias de tasación empleadas para la obtención del valor de tasación de mercado de estos activos han sido Ibertasa,S.A, Krata,S.A., Gestion de valoraciones y tasaciones, S.A (Gesvalt), Colectivo Arquitectos tasadores, S.A (Catsa).

#### o) Instrumentos de capital propio

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



OK9944596

### CLASE 8.<sup>a</sup>

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

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

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

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

La entrega a los empleados de instrumentos de capital propio como contraprestación a sus servicios, cuando dichos instrumentos se entregan una vez terminado un período específico de servicios, se registrará como gasto por servicios a medida que los empleados los presten durante el período citado. Como contrapartida se reconocerá un incremento de patrimonio o una deuda según se clasifiquen como remuneraciones a los empleados con instrumentos de capital, deudas con los empleados basadas en el valor de instrumentos de capital de la entidad o transacciones con los empleados remunerados en efectivo o con instrumentos de capital.

En aquellos casos en los que se procede a la cancelación de la obligación mediante el traspaso de estos compromisos a otras instituciones financieras ajenas al grupo, hecho que se produce a partir de la contratación de derivados en el mercado que replican con exactitud los términos y las condiciones económicas de los instrumentos emitidos, el grupo periodifica los gastos anticipados asociados a las opciones contratadas en la cuenta de resultados de acuerdo con el período específico de prestación de servicios, sin reconocer ningún incremento de patrimonio ni de deuda asociada.

Las transacciones en las que, a cambio de recibir bienes o servicios distintos de los prestados por los empleados, se liquiden con instrumentos de capital propio o con un importe que esté basado en el valor de dichos instrumentos, se tratan aplicando los mismos criterios que para las remuneraciones a los empleados.

#### g) Provisiones y pasivos contingentes

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

Se reconocen provisiones por reestructuración solamente cuando se dispone de un plan formal y detallado en el que se identifican las modificaciones fundamentales que se van a realizar y siempre que la entidad haya comenzado a ejecutar dicho plan o haya anunciado públicamente sus principales características o se desprendan hechos objetivos sobre su ejecución.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del grupo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del grupo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

#### r) Provisiones por pensiones

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

##### ***Planes de aportación definida***

Son contribuciones de carácter predeterminado realizadas a una entidad separada, según los acuerdos alcanzados con cada colectivo de empleados en particular. Estas contribuciones se realizan sin obligación legal ni efectiva de realizar contribuciones adicionales para cubrir riesgos de inversión o de cualquier otro tipo.

Las cantidades aportadas por este concepto han sido de 562 miles de euros en el año 2011

##### ***Planes de prestación definida***

Estos compromisos están financiados a través de Gertakizun, E.P.S.V. Esta entidad está promovida por Banco Guipuzcoano tiene personalidad jurídica independiente, está acogida a la Ley del Parlamento Vasco 25/1983, de 27 de octubre, Decreto 87/1984, de 20 de febrero y Decreto 92/2007, de 29 de mayo y fue constituida en 1991. Dichos compromisos los tiene asegurados en compañías de seguros externas al grupo.

Los compromisos con el personal prejubilado, a partir de la edad de jubilación, están financiados a través de Gertakizun, E.P.S.V., y los compromisos durante el tiempo que media hasta la jubilación se encuentran cubiertos mediante un fondo interno.

Gertakizun, E.P.S.V., se considera a todos los efectos como un activo del plan.

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

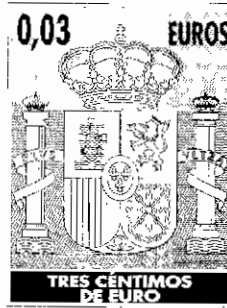
A las obligaciones, así calculadas, se les ha restado el valor razonable de los denominados activos del plan, que son activos con los que se liquidarán las obligaciones, incluidas las pólizas de seguros, debido a que cumplen las siguientes condiciones:

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

La política de amortización de las pérdidas y/o ganancias actuariales establecida por el grupo para las retribuciones post-empleo es el reconocimiento inmediato en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944597

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

	2011	2010
Tablas	GRM/F 95	GRM/F 95
Tipo de interés técnico E.P.S.V.	4,00% anual	4,00% anual
Tipo de interés técnico fondo interno	4,00% anual	4,00% anual
Inflación	1,75% anual	2,50% anual
Crecimiento salarial	2,75% anual	3,25% anual (*)
Salidas por invalidez	SS-1990	Hunter
Salidas por rotación	No consideradas	No consideradas
Jubilación anticipada	Considerada	Considerada
Jubilación normal	65 años	65 años

(\*) Adicionalmente, se han tenido en cuenta los deslizamientos a futuro

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

El rendimiento previsto de los activos afectos se iguala a la tasa de descuento aplicada en la determinación del valor actual de las obligaciones atendiendo a lo establecido en el párrafo 13 de la Norma 35<sup>a</sup> de la Circular 4/2004.

#### s) Operaciones en moneda extranjera

La moneda funcional del grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera. En la nota 26 se detalla el contravalor en miles de euros de los saldos de activo y pasivo totales mantenidos por el grupo en moneda extranjera a 31 de diciembre de 2011 y 2010.

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

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

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

#### t) Reconocimiento de Ingresos y gastos

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

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

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

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

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

#### u) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre sociedades y los impuestos de similar naturaleza aplicables a las entidades participadas extranjeras se consideran como un gasto y se registran en el epígrafe de impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando son consecuencia de una transacción registrada directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto se registran directamente en el patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez considerados los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias, ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

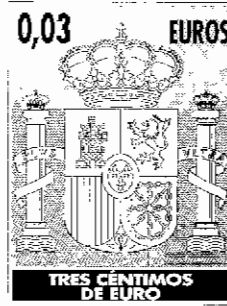
Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes. Se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944598

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

#### y) Garantías financieras

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

El grupo reconoce los contratos de garantía financiera en la partida de otros pasivos financieros por su valor razonable que, en el inicio, y salvo evidencia en contrario, es el valor actual de los flujos de efectivo a recibir. Simultáneamente, reconoce como un crédito en el activo el valor actual de los flujos de efectivo-futuros pendientes de recibir.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos contratos se tratan de acuerdo con los siguientes criterios:

- El valor de las comisiones o primas a recibir se actualiza registrando las diferencias en la cuenta de pérdidas y ganancias como un ingreso financiero.
- El valor de los contratos es el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, linealmente a lo largo de la vida esperada.

Las garantías financieras se clasifican en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la nota 1.e para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

#### w) Patrimonios gestionados

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

#### x) Estado consolidado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo, que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación, que son las actividades típicas del grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.



- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

#### y) Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones, que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

## NOTA 2 - GRUPO BANCO GUIPUZCOANO

En el anexo I se relacionan las sociedades que, en fecha 31 de diciembre de 2011 y 2010, constituyen el grupo, con indicación de su domicilio, actividad, porcentaje de participación, sus principales magnitudes y su método de consolidación (método de integración global, método de integración proporcional o método de la participación).

### a) Las variaciones en el perímetro de consolidación han sido:

Para el ejercicio de 2011:

#### Entradas en el perímetro de consolidación:

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha de la operación	Coste de la combinación		% Derechos de votos adquiridos	% Derechos de votos totales	Tipo de participación	Método
			importe pagado/contraprestación	%				
Desarrollos Inmobiliarios La Serreta, S.L. (a)	Asociada	01/01/2011	0		25,00%	25,00%	Indirecta	De la particip.

a) Incorporación en el perímetro de consolidación motivada por el cambio en el método de integración de la sociedad tenedora del 25% de su participación, Inerban Proyectos, S.L., la cual ha pasado de integrarse por el método de la participación a integrarse proporcionalmente.

#### Salidas del perímetro de consolidación:

En miles de euros

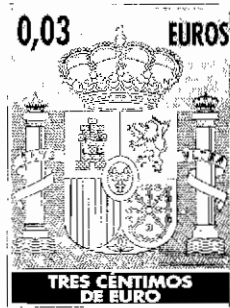
Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dada de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% derechos enajenados	% derechos totales con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método
Guipuzcoano Mediador de Seguro	Dependiente	01/12/2011	100,00%	0,00	0,00	Directa	Integ. Global
Guipuzcoano de Pensiones S.A.	Dependiente	07/12/2011	100,00%	0,00	0,00	Directa	Integ. Global
PR 12 PV 15, S.L.	Asociada	29/11/2011	41,00%	0,00	0,00	Indirecta	De la particip.

### Venta de la sociedad Zurriola Inversiones, S.A.

El 29 de julio de 2011, Banco Guipuzcoano suscribió con Internacional López y Gil, S.A. y Zurriola Inversiones U.T.E., S.A. un acuerdo de venta del 100% del capital social de la sociedad Zurriola Inversiones, S.A.. El precio de la compraventa fue de 1.700 miles de euros, íntegramente cobrados a la fecha, reportando al grupo Banco Guipuzcoano un resultado neto de impuestos de 9 miles de euros.

### Disolución y liquidación de la sociedad Gulpuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.

El 1 de diciembre de 2011, la sociedad Banco Guipuzcoano acordó aprobar un plan de liquidación consistente, principalmente, en el cese de las actividades del negocio.



OK9944599

CLASE 8.<sup>a</sup>**Disolución y liquidación de la sociedad Guipuzcoano Entidad Gestora de Fondo de Pensiones, S.A.**

El 7 de diciembre de 2011, la sociedad Banco Guipuzcoano acordó aprobar un plan de liquidación consistente, principalmente, en el cese de las actividades del negocio y traspaso de las actividades a BanSabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A,

**Disolución y liquidación de la sociedad PR 12 PV 15, S.L.**

El 29 de noviembre de 2011, las sociedades Hondarriberry S.P.E., S.L. y Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L. acordaron aprobar un plan de liquidación consistente, principalmente, en el cese de las actividades del negocio.

Para el ejercicio de 2010:

Durante el 2010 no se produjeron entradas en el perímetro de consolidación del grupo Banco Guipuzcoano.

**Salidas del perímetro de consolidación:**

En miles de euros

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dada de baja	Fecha efectiva de la operación	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% derechos enajenados	% derechos		Beneficio/ Pérdida generado	Tipo de participación	Método
					% derechos	posteriores con			
Promociones y Desarrollos Palazuelos del Agua, S.L.	27/01/2010	Asociada	20,00	0,00	50		Indirecta	De la particip.	
Urbinevante, S.L.	12/01/2010	Asociada	45,00	0,00	(4)		Indirecta	De la particip.	

**Venta de Promociones y Desarrollos Palazuelos del Agua, S.L.**

El 27 de enero de 2010, las sociedades Hondarriberry S.P.E., S.L. y Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L. suscribieron con don Eusebio Lázaro Martínez un acuerdo de venta del 20% del capital social de la sociedad Promociones y Desarrollos Palazuelos del Agua, S.L.. El precio de la compraventa fue de 75 miles de euros, íntegramente cobrados a la fecha, reportando al grupo Banco Guipuzcoano un resultado neto de impuestos de 50 miles de euros.

**Disolución y liquidación de la sociedad Urbinlevante, S.L.**

El 9 de Diciembre de 2009, las sociedades Hondarriberry S.P.E., S.L. y Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L. acordaron aprobar un plan de liquidación consistente, principalmente, en el cese de las actividades del negocio. Dicha liquidación se hizo efectiva en fecha 12 de enero de 2010 por un importe de 128 miles de euros, íntegramente cobrados a la fecha, reportando al grupo Banco Guipuzcoano una pérdida neta de impuestos de 4 miles de euros.

**b) Cesión parcial de activo y pasivo de Banco Guipuzcoano, S.A. a favor de Banco de Sabadell, S.A.**

Con fecha 6 abril de 2011, y en cumplimiento de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. de 24 de febrero de 2011 y por el socio único de Banco Guipuzcoano, S.A., plasmadas en el Acta de Decisiones de Socio Único de 1 de marzo de 2011, se formalizó una operación de cesión parcial de activo y pasivo de Banco Guipuzcoano, S.A. a favor de Banco de Sabadell, S.A.

La citada cesión ha supuesto el traspaso en bloque, y por sucesión universal, de 135 oficinas que conforman 135 unidades económicas, y comprende todos los bienes, derechos y obligaciones de la sociedad cedente incluidos entre los activos y pasivos cedidos que se encuentran adscritos a cada una de las 135 oficinas cedidas. Al tratarse de una operación de cesión parcial de activo y pasivo, ésta no ha supuesto la extinción de la entidad cedente. La finalidad de la cesión ha sido el traspaso de todas aquellas oficinas bancarias que se encontraran fuera del territorio histórico del Grupo, a saber: el País Vasco, Navarra y La Rioja.

El importe de los activos y pasivos cedidos ha ascendido respectivamente a 3.457 y 3.177 millones de euros y el importe pagado por Banco de Sabadell, S.A. ha ascendido a 280 millones de euros. El desglose de los activos y pasivos traspasados en la cesión, en millones de euros, es el siguiente:

En millones de euros		En millones de euros	
ACTIVO	Saldos traspasados	PASIVO	Saldos traspasados
Inversión Crediticia Bruta, sin considerar activos dudosos	5.197	Depósitos de la clientela	2.209
del que activos transferidos	(985)	Depósitos a la vista	758
del que elegibles	(977)	Depósitos a plazo	1.442
Activos dudosos	403	Intereses devengados	9
Correcciones de valor por deterioro de inversión crediticia	(216)	Otros pasivos financieros	10
Intereses devengados	2	Provisiones	3
<b>inversión Crediticia Neta</b>	<b>3.424</b>	Resto de pasivos	18
Caja y depósitos en bancos centrales	10	Depósitos de entidades de crédito	937
Activo material	9		
Resto Activos	14		
<b>TOTAL ACTIVO A TRASPASAR</b>	<b>3.457</b>	<b>TOTAL PASIVO A TRASPASAR</b>	<b>3.177</b>

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

Se incluye a continuación la distribución del beneficio del ejercicio 2011 del banco que el Consejo de Administración propondrá someterla al Socio Único para su aprobación, junto con la distribución del beneficio del ejercicio 2010 aprobada por el Socio Único con fecha 19 de abril de 2011.

En miles de euros	2011	2010
A reservas voluntarias	1.196	1.931
<b>Resultado del ejercicio de Banco Gulpuzcoano, S.A.</b>	<b>1.196</b>	<b>1.931</b>

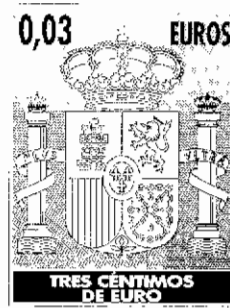
Las propuestas de distribución de resultados de las entidades dependientes serán aprobadas por sus respectivas Juntas de Accionistas.

#### 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.



CLASE 8.ª



OK9944600

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

	2011	2010
Resultado neto atribuido al grupo (en miles de euros)	1.360	5.343
Resultado de operaciones interrumpidas (neto) (en miles de euros)	(1.314)	(22.418)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	149.513.328	149.513.328
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación ajustado	149.513.328	149.513.328
Beneficio por acción (en euros)	0,01	0,04
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,01	0,04

#### NOTA 4 - DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose del saldo de depósitos en entidades de crédito de activo en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
<b>Por epígrafes:</b>		
Inversiones crediticias	1.305.993	506.332
<b>Total</b>	<b>1.305.993</b>	<b>506.332</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Cuentas mutuas	26.722	0
Cuentas a plazo	1.053.211	468.430
Adquisición temporal de activos	2.460	0
Otras cuentas	159.896	27.986
Activos dudosos	0	0
Otros activos financieros	25.906	9.637
Correcciones de valor por deterioro de activos	0	(35)
Otros ajustes de valoración	37.798	314
<b>Total</b>	<b>1.305.993</b>	<b>506.332</b>
<b>Por moneda:</b>		
Euros	1.283.214	483.360
En moneda extranjera	22.779	22.972
<b>Total</b>	<b>1.305.993</b>	<b>506.332</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2011 y 2010 de los depósitos en entidades de crédito del activo ha sido del 4,36% y del 0,89%.

A 31 de diciembre de 2011, dentro de cuentas a plazo se incluye, básicamente, un depósito realizado con Banco de Sabadell S.A. relacionado con la operación de cesión de activos y pasivos (ver nota 2).

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, dentro de otras cuentas, se incluye, básicamente, depósitos realizados por los fondos de titulación en los que participa Banco Guipuzcoano.

## NOTA 5 – VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

El desglose del saldo de los valores representativos de deuda en los balances consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
<b>Por epígrafes:</b>		
Cartera de negociación	5.058	0
Activos financieros disponibles para la venta	2.273.175	1.329.034
<b>Total</b>	<b>2.278.233</b>	<b>1.329.034</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Deuda pública	709.799	703.051
Letras del Tesoro	0	0
Otras deudas anotadas	678.372	673.345
Administraciones públicas	31.427	29.706
Emitidos por entidades financieras y otros	1.570.531	627.609
Activos dudosos	0	0
Correcciones de valor por deterioro de activos	(2.097)	(1.637)
Otros ajustes de valoración	0	11
<b>Total</b>	<b>2.278.233</b>	<b>1.329.034</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	2.278.233	1.320.886
En moneda extranjera	0	8.148
<b>Total</b>	<b>2.278.233</b>	<b>1.329.034</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios de 2011 y 2010 de los valores representativos de deuda ha sido del 3,03% y 2,41%, respectivamente.

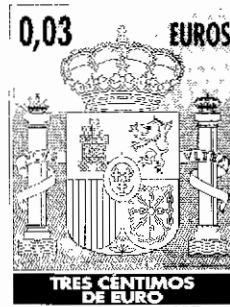
En relación con los instrumentos de deuda incluidos dentro de la partida de activos financieros disponibles para la venta se adjunta la siguiente información:

En miles de euros	2011	2010
	Nivel I (*)	Nivel I (*)
Coste de adquisición	2.288.465	1.358.308
Valor razonable	2.273.175	1.329.034
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(44.601)	(40.510)
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	1.899	1.951
Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio		
Método de valoración	Cotización	Cotización

(\*) La definición de los niveles a que hace referencia el presente cuadro se detalla en la nota 1 de estas Cuentas anuales, en el apartado de principios y criterios contables, en el punto d) sobre valoración y registro de los instrumentos financieros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944601

A 31 de diciembre de 2011, la totalidad de los valores representativos de deuda mantenida con administraciones públicas corresponde a administraciones públicas españolas.

A continuación se adjunta desglose por niveles de la exposición mantenida en títulos de deuda pública:

En miles de euros	2011
	Nivel I (*)
Coste de adquisición	710.801
Valor razonable	709.799
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(17.061)
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	0
Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	
Método de valoración	Cotización

(\*) La definición de los niveles a que hace referencia el presente cuadro se detalla en la nota 1 de estas Cuentas anuales, en el apartado de principios y criterios contables, en el punto c) sobre valoración y registro de los instrumentos financieros.

## NOTA 6 – INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El desglose del saldo de instrumentos de capital en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
<b>Por epígrafes:</b>		
Cartera de negociación	0	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	5.154
Activos financieros disponibles para la venta	24.895	28.412
<b>Total</b>	<b>24.895</b>	<b>33.566</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Sector residente	30.232	39.015
Entidades de crédito	51	5.212
Otros	30.181	33.803
Sector no residente	0	0
Entidades de crédito	0	0
Otros	0	0
Participaciones en el patrimonio de fondos y sociedades de inversión	0	0
Correcciones de valor por deterioro de activos	(5.337)	(5.449)
<b>Total</b>	<b>24.895</b>	<b>33.566</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	24.895	33.566
En moneda extranjera	0	0
<b>Total</b>	<b>24.895</b>	<b>33.566</b>

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

En miles de euros	2011			2010		
	Nivel I (*)	Nivel II (*)	Nivel III (*)	Nivel I (*)	Nivel II (*)	Nivel III (*)
Coste de adquisición	15.829	5.854	0	17.393	732	5.854
Valor razonable	17.701	7.194	0	20.042	1.176	7.194
Minusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	(397)	0	0	88	0	0
Plusvalías acumuladas registradas en el patrimonio neto a fecha de cierre	2.269	1.340	0	2.737	444	1.340
Minusvalías registradas como deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio	449	0	0	1.612	0	0

(\*) La definición de los niveles a que hace referencia el presente cuadro se detalla en la nota 1 de estas Cuentas anuales, en el apartado de principios y criterios contables, en el punto d) sobre valoración y registro de los instrumentos financieros.



CLASE 8.ª



OK9944602

## NOTA 7 - DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN DE ACTIVO Y PASIVO

El desglose por tipo de operación de los saldos de este epígrafe del activo y del pasivo de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2011		2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Riesgo sobre valores	13.466	13.466	24.358	24.761
Riesgo sobre tipo de interés	23.030	20.824	33.427	33.224
Riesgo sobre divisa	872	825	267	289
Otros tipos de riesgo	857	888	6.660	6.604
<b>Total</b>	<b>38.225</b>	<b>36.003</b>	<b>64.712</b>	<b>64.878</b>
<b>Por moneda:</b>				
En euros	38.225	36.003	64.712	64.878
En moneda extranjera	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>38.225</b>	<b>36.003</b>	<b>64.712</b>	<b>64.878</b>



A continuación se desglosan, por tipo de instrumento derivado, los valores razonables así como las técnicas de valoración utilizadas asociadas a los mismos a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

En miles de euros

	Valores razonables		Técnicas de valoración
	2011	2010	
<b>Activos</b>			
<i>Derivados de negociación:</i>	38.225	64.712	
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	3.721	44.471	Descuento de flujos
Opciones sobre tipo de cambio	20	121	Simulación de Montecarlo sobre el modelo Black-Scholes. Garman & Kohlhagen
Opciones sobre tipo de interés	20.166	7	Black & Black-Scholes con ajuste de convexidad Simulación sobre modelo Hull-White
Opciones sobre índices y valores	13.466	19.967	Black-Scholes y árbol binomial Simulación de Montecarlo sobre el modelo de Black-Scholes
Forward divisa	852	146	Descuento de flujos
<b>Total de activos en cartera de negociación</b>	<b>38.225</b>	<b>64.712</b>	
<b>Pasivos</b>			
<i>Derivados de negociación:</i>	36.003	64.878	
Swaps, CCIRS, Call Money Swap	1.613	44.874	Descuento de flujos
Opciones sobre tipo de cambio	20	121	Simulación de Montecarlo sobre el modelo Black-Scholes. Garman & Kohlhagen
Opciones sobre tipo de interés	20.099	0	Black & Black-Scholes con ajuste de convexidad Simulación sobre modelo Hull-White
Opciones sobre índices y valores	13.466	19.715	Black & Black-Scholes y árbol binomial Simulación de Montecarlo sobre el modelo de Black-Scholes
Forward divisa	805	168	Descuento de flujos
<b>Total de pasivos en cartera de negociación</b>	<b>36.003</b>	<b>64.878</b>	

La totalidad de los valores razonables de los derivados de negociación se calculan a partir de *inputs* basados en datos de mercado observables, excepto en el caso de las opciones sobre índices y valores, donde además de dichos *inputs* se estiman volatilidades y correlaciones a partir de métodos comúnmente aceptados por la comunidad financiera.

A 31 de diciembre de 2011, la clasificación de los derivados de negociación, valorados a valor razonable, atendiendo a las jerarquías de nivel establecidas en la nota 1 de las presentes Cuentas anuales, en el apartado de principios y criterios contables para los ejercicios 2011 y 2010, se detalla a continuación:

En miles de euros

	2011			2010		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Derivados de negociación de activo	0	25.384	12.841	0	64.712	0
Derivados de negociación de pasivo	0	23.164	12.839	0	64.878	0



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944603

A continuación se presenta el movimiento del saldo de los instrumentos derivados valorados a valor razonable incluidos en la jerarquía de nivel III, junto con los resultados por variaciones de valor generados por los mismos durante el ejercicio de 2011:

En miles de euros	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>0</b>
Altas	2
Bajas	0
Traspasos	0
P*/ G* en el resultado del ejercicio por variaciones de valor	0
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>2</b>

#### NOTA 8 – CRÉDITO A LA CLIENTELA

El desglose del saldo del crédito a la clientela de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

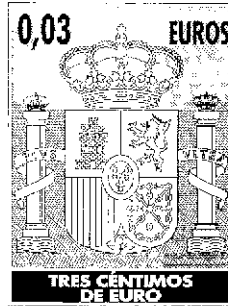
En miles de euros

	2011	2010
<b>Por epígrafes:</b>		
Inversiones crediticias	3.497.206	7.344.989
<b>Total</b>	<b>3.497.206</b>	<b>7.344.989</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Crédito comercial	76.366	574.294
Deudores con garantía real	2.478.504	4.579.332
Otros deudores a plazo	616.387	1.582.695
Deudores a la vista y varios	24.478	79.293
Arrendamientos financieros	182.313	334.117
Factoring y confirming	19.931	54.168
Activos dudosos	146.324	426.399
Correcciones de valor por deterioro de activos	(59.883)	(295.250)
Otros ajustes de valoración	12.786	9.941
<b>Total</b>	<b>3.497.206</b>	<b>7.344.989</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones públicas	12.690	60.978
Residentes	3.312.254	6.931.600
No residentes	73.035	211.321
Activos dudosos	146.324	426.399
Correcciones de valor por deterioro de activos	(59.883)	(295.250)
Otros ajustes de valoración	12.786	9.941
<b>Total</b>	<b>3.497.206</b>	<b>7.344.989</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	3.497.141	7.326.744
En moneda extranjera	65	18.245
<b>Total</b>	<b>3.497.206</b>	<b>7.344.989</b>

El tipo de interés medio anual durante los ejercicios 2011 y 2010 del crédito a la clientela del activo ha sido del 3,59% y 3,14%, respectivamente.

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

- A 31 de diciembre de 2011, la inversión bruta total en los contratos de arrendamiento financiero asciende a 183.867 miles de euros (334.117 miles euros en 2010);
- El valor presente de los pagos futuros mínimos a recibir por el banco durante el período de obligado cumplimiento (al considerarse que no se van a ejercitar prórrogas ni opciones de compra existentes) asciende a 31 de diciembre de 2011 a 26.710 miles de euros en el plazo de un año, 71.061 miles de euros entre uno y cinco años y 82.807 miles de euros a más de cinco años;
- El importe de las cuotas contingentes reconocidos en los ingresos del ejercicio 2011 ascienden a 1.252 miles de euros.
- Los ingresos financieros no devengados ascienden a 40.149 miles de euros.
- El valor residual no garantizado para dichos contratos ascendía a 18.707 miles de euros (39.169 miles euros en 2010);
- Y el importe de las correcciones de valor por deterioro de los contratos de arrendamiento financiero ascendía a 1.803 miles de euros (6.773 miles euros en 2010).



OK9944604

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de crédito a la clientela a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
España	3.479.327	7.472.065
Resto de la Unión Europea	59.267	127.230
Iberoamérica	3.115	17.849
Norteamérica	642	1.711
Resto de la OCDE	2.268	14.100
Resto del mundo	12.470	7.284
Correcciones de valor por deterioro de activos	(59.883)	(295.250)
<b>Total</b>	<b>3.497.206</b>	<b>7.344.989</b>

Respecto al saldo con administraciones públicas se mantiene 12.690 miles de euros con administraciones públicas españolas.

El saldo de crédito a la clientela vencido, pendiente de cobro no dudoso, a 31 de diciembre de 2011, es de 12.472 miles de euros (28.664 miles de euros a 31 de diciembre de 2010). De este total, más del 54,56% del saldo a 31 de diciembre de 2011 (58,37% del saldo a 31 de diciembre de 2010) ha vencido en un plazo superior a un mes.

**Activos dudosos**

El importe de los activos dudosos en los diferentes epígrafes del activo del balance a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
Depósitos en entidades de crédito	0	0
Valores representativos de deuda	0	0
Crédito a la clientela	146.324	426.399
<b>Total</b>	<b>146.324</b>	<b>426.399</b>

El movimiento de los activos dudosos es el siguiente:

En miles de euros	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>307.029</b>
Altas	310.468
Bajas	(171.117)
Amortizaciones	(19.981)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>426.399</b>
Altas	281.830
Bajas (*)	(540.386)
Amortizaciones	(21.519)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>146.324</b>

(\*) Incluye los saldos traspasados a Banco de Sabadell, S.A. (ver nota 2).

El desglose de los activos dudosos por tipología de garantía a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
Con garantía hipotecaria (1)	93.178	269.056
Otras garantías reales (2)	16.971	20.968
Resto	36.175	136.375
<b>Total</b>	<b>146.324</b>	<b>426.399</b>

(1) Activos con garantía hipotecaria con riesgo vivo inferior al 100% del valor de tasación.

(2) Incluye el resto de activos con garantía real.

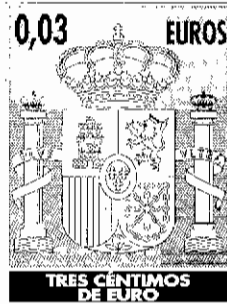
El desglose por ámbitos geográficos del saldo de activos dudosos a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
España	141.073	416.248
Resto de la Unión Europea	5.157	9.990
Iberoamérica	6	0
Norteamérica	0	3
Resto de la OCDE	0	157
Resto del mundo	88	1
<b>Total</b>	<b>146.324</b>	<b>426.399</b>

#### Correcciones de valor

El importe de las correcciones de valor por deterioro de activos en los diferentes epígrafes del activo del balance a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
Depósitos en entidades de crédito	0	35
Valores representativos de deuda	2.097	1.637
Crédito a la clientela	59.883	295.250
<b>Total</b>	<b>61.980</b>	<b>296.922</b>



OK9944605

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

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

En miles de euros

	Específica	Genérica	Riesgo país	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>195.687</b>	<b>89.191</b>	<b>0</b>	<b>284.878</b>
Dotaciones con cargo a resultados	101.000	(39.347)	0	61.653
Reversiones con abono a resultados	0	0	0	0
Diferencias de cambio	62	0	0	62
Trasposos	(19.981)	0	0	(19.981)
Otros movimientos	(29.700)	10	0	(29.690)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>247.068</b>	<b>49.854</b>	<b>0</b>	<b>296.922</b>
Dotaciones con cargo a resultados (*)	56.787	4.554	5	61.346
Reversiones con abono a resultados (*)	(33.266)	(17.925)	0	(51.191)
Diferencias de cambio	(28)	8	0	(20)
Trasposos a amortizados	(21.917)	0	0	(21.917)
Otros movimientos (1)	(202.244)	(20.916)	0	(223.160)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>46.400</b>	<b>15.575</b>	<b>5</b>	<b>61.980</b>

(\*) La suma de estas cifras y las provisiones traspasadas con el negocio a Banco Sabadell que ascienden a 10.461 miles euros y la amortización/recuperación con cargo a resultados de activos financieros deteriorados deducidos de baja del activo de esta misma nota, se refleja en el epígrafe de pérdidas por deterioro de activos financieros de inversiones crediticias y valores representativos de deuda (nota 33g)

(1) Incluye saldos traspasados a Banco de Sabadell, S.A. (ver nota 2).

A 31 de diciembre de 2011, dentro de la provisión específica, se incluyen 7.959 miles de euros en concepto de provisión subestándar (46.188 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

El desglose por ámbitos geográficos del saldo de correcciones de valor por deterioro de activos a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2011	2010
España	61.440	292.637
Resto de la Unión Europea	450	4.190
Iberoamérica	18	1
Norteamérica	15	0
Resto de la OCDE	5	58
Resto del mundo	52	36
<b>Total</b>	<b>61.980</b>	<b>296.922</b>

**Otra Información**

El importe de los ingresos financieros acumulados y no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los activos financieros deteriorados asciende, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, a 2.445 miles de euros y 14.531 miles de euros, respectivamente.

El valor de los activos financieros que han visto renegociadas sus condiciones asciende a 533.433 miles de euros a 31 de diciembre de 2011.

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

En miles de euros	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>60.981</b>
<b>Adiciones:</b>	<b>20.830</b>
Por recuperación remota	19.981
Por otras causas	849
<b>Recuperaciones:</b>	<b>(2.657)</b>
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(2.194)
Por adjudicación de activo material	(463)
<b>Bajas definitivas:</b>	<b>(1.239)</b>
Por condonación	(958)
Por prescripción de derechos	(281)
Por otros conceptos	0
<b>Variación neta por diferencias de cambio</b>	<b>0</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>77.915</b>
<b>Adiciones:</b>	<b>22.969</b>
Por recuperación remota	21.519
Por otras causas	1.450
<b>Recuperaciones:</b>	<b>(1.599)</b>
Por cobro en efectivo sin financiación adicional	(1.581)
Por adjudicación de activo material	(18)
<b>Bajas definitivas:</b>	<b>(68.839)</b>
Por condonación	(7.989)
Por prescripción de derechos	(132)
Por otros conceptos	(60.718)
<b>Variación neta por diferencias de cambio</b>	<b>1</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011 (*)</b>	<b>30.447</b>

(\*) La amortización/recuperación con cargo/abono a resultados de activos financiero deteriorados dados de baja del activo netado el efecto de traspaso de negocio e Banco Sabadell asciende a 1.215 miles euros y se refleja en la nota 33g



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944606

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

A continuación se incluye la información sobre los datos procedentes del registro contable especial de la entidad emisora Banco Guipuzcoano, en virtud de lo establecido en la Circular 5/2011 del Banco de España (por la que se modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros).

### A) Operaciones activas

En relación al valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios a 31 de diciembre 2011 y 2010 que respaldan las emisiones, elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario, se presenta la siguiente información:

En miles de euros

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

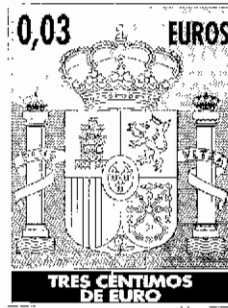
	2011	2010
<b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>	<b>2.813.197</b>	<b>4.998.665</b>
<b>Participaciones hipotecarias emitidas</b>	<b>782.354</b>	<b>893.618</b>
<i>De los que : Préstamos mantenidos en balance</i>	702.348	799.582
<b>Certificados de transmisión de hipoteca emitidos</b>	<b>223.465</b>	<b>680.850</b>
<i>De los que : Préstamos mantenidos en balance</i>	205.013	635.499
<b>Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiación recibidas</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>1.807.378</b>	<b>3.424.197</b>
Préstamos no elegibles	441.896	1.747.943
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5,1 del RO 716/2009	305.662	1.088.319
Resto	136.234	659.624
Préstamos elegibles	1.365.482	1.676.254
Importes no computables	13	38.630
Importes computables	1.365.469	1.637.624
Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios	0	0
Préstamos aptos para la cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias	1.365.469	1.637.624



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

En miles de euros

	31.12.2011		31.12.2010	
	Total	Del que: Préstamos elegibles	Total	Del que: Préstamos elegibles
<b>Desglose del total de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios que respaldan las emisiones del mercado hipotecario</b>				
<b>Total cartera de préstamos y créditos hipotecarios</b>	<b>1.807.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
<b>Origen de las operaciones</b>	<b>1.807.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
Originadas por la entidad	1.732.795	1.316.076	3.182.638	1.540.543
Subrogadas de otras entidades	47.271	44.438	241.559	135.711
Resto	27.312	4.968	0	0
<b>Moneda</b>	<b>1.807.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
Euro	1.807.378	1.365.482	3.424.197	1.676.254
Resto de monedas	0	0	0	0
<b>Situación en el pago</b>	<b>1.807.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
Normalidad en el pago	1.735.818	1.335.736	3.136.725	1.676.254
Otras situaciones	71.560	29.746	287.472	0
<b>Vencimiento medio residual</b>	<b>1.807.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
Hasta 10 años	422.252	244.600	1.474.745	502.858
De 10 a 20 años	555.323	433.642	733.672	444.235
De 20 a 30 años	740.637	616.946	1.077.114	649.831
Más de 30 años	89.166	70.294	138.666	79.330
<b>Tipo de interés</b>	<b>1.807.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
Fijo	12.488	3.153	139.709	53.535
Variable	1.794.890	1.362.329	3.284.148	1.622.379
Mixto	0	0	340	340
<b>Titulares</b>	<b>1.807.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	823.564	520.123	2.080.798	772.220
<i>Del que :Promociones inmobiliarias</i>	312.771	192.272	1.081.722	447.457
Resto de personas físicas e ISFLSH	983.814	845.359	1.343.399	904.034
<b>Tipo de garantía</b>	<b>1.807.378</b>	<b>1.365.482</b>	<b>3.424.197</b>	<b>1.676.254</b>
Activos/ Edificios terminados	1.611.366	1.285.126	2.358.156	1.377.669
Residenciales	1.331.538	1.083.588	1.834.756	1.153.890
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	1.359	217	0	0
Comerciales	267.885	196.666	519.853	219.881
Restantes	11.943	4.872	3.547	3.898
Activos/ Edificios en construcción	36.491	22.327	441.007	110.970
Residenciales	36.349	22.185	398.203	97.574
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	0	0	0	0
Comerciales	142	142	42.205	13.396
Restantes	0	0	599	0
Terrenos	159.521	58.029	625.034	187.615
Urbanizados	147.754	58.029	30.783	9.039
Resto	11.767	0	594.251	178.576



OK9944607

**CLASE 8.ª**

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

	2011
Potencialmente elegibles	4.551
No elegibles	23.613

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

	2011	2010
<b>Con garantía vivienda</b>	<b>1.142.816</b>	<b>1.128.820</b>
De los que LTV<40%	271.280	198.954
De los que LTV 40%-60%	406.513	371.292
De los que LTV 60%-80%	465.023	558.574
De los que LTV>80%	0	0
<b>Con otras garantías</b>	<b>222.666</b>	<b>547.434</b>
De los que LTV<40%	113.934	148.692
De los que LTV 40%-60%	108.732	312.299
De los que LTV>60%	0	86.443

El movimiento de los valores nominales de los ejercicios 2011 y 2010 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	2011	
	Elegibles	No elegibles
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.676.254</b>	<b>1.747.943</b>
<b>Bajas en el período</b>	<b>(417.361)</b>	<b>(1.423.964)</b>
<i>Cancelaciones a vencimiento</i>	61.961	19.575
<i>Cancelaciones anticipadas</i>	79.423	101.738
<i>Subrogaciones por otras entidades</i>	0	0
<i>Resto (1)</i>	275.977	1.302.651
<b>Altas en el período</b>	<b>106.589</b>	<b>117.917</b>
<i>Originadas por la entidad</i>	104.978	116.982
<i>Subrogaciones de otras entidades</i>	906	569
<i>Resto</i>	705	366
<b>Saldo final</b>	<b>1.365.482</b>	<b>441.896</b>

(1) En préstamos hipotecarios no elegibles, incluye saldos traspasados a Banco de Sabadell, S.A. (ver nota 2)

## B) Operaciones pasivas

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

En miles de euros

Valor nominal	2011	2010
<b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>	<b>900.000</b>	<b>840.000</b>
De las que: No registradas en el pasivo del balance	0	0
<b>Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública</b>	<b>600.000</b>	<b>500.000</b>
Vencimiento residual hasta un año	0	0
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	0	0
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	0	0
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	0	0
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	200.000	100.000
Vencimiento residual mayor de diez años	400.000	400.000
<b>Valores representativos de deuda. Resto de emisiones</b>	<b>300.000</b>	<b>340.000</b>
Vencimiento residual hasta un año	0	40.000
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	300.000	0
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	0	300.000
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	0	0
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	0	0
Vencimiento residual mayor de diez años	0	0
<b>Depósitos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vencimiento residual hasta un año	0	0
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	0	0
Vencimiento residual mayor de dos y hasta tres años	0	0
Vencimiento residual mayor de tres y hasta cinco años	0	0
Vencimiento residual mayor de cinco y hasta diez años	0	0
Vencimiento residual mayor de diez años	0	0



OK9944608

CLASE 8.<sup>a</sup>

	2011		2010	
	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)	Valor nominal (en miles)	Vencimiento medio residual (en años)
<b>Participaciones hipotecarias</b>	<b>223.465</b>	<b>15</b>	<b>680.850</b>	<b>8</b>
Emitidas mediante oferta pública	0	0	0	0
Resto de emisiones	223.465	15	680.850	8
<b>Certificados de transmisión hipotecaria</b>	<b>782.354</b>	<b>19</b>	<b>893.618</b>	<b>20</b>
Emitidas mediante oferta pública	0	0	0	0
Resto de emisiones	782.354	19	893.618	20

La ratio de sobrecolateralización de Banco Guipuzcoano, S.A., entendido ésta como el cociente entre el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios y el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas asciende a 200,82% y 407,64% a 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente.

De acuerdo con el Real Decreto 716/2009, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1081, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, el Consejo de Administración de Banco Sabadell se responsabiliza de que, a 31 de diciembre de 2011, 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 de Banco Sabadell es responsable del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario y los procesos de gestión y control del riesgo del grupo (véase nota 36 de gestión de riesgos financieros). Estos procesos están alineados con los del grupo Banco Sabadell, accionista único de Banco Guipuzcoano, de forma que, en relación con el riesgo de crédito, el Consejo de Administración de Banco Sabadell otorga facultades y autonomías a la Comisión Delegada de Control de Riesgos para que ésta, a su vez, pueda delegar en los distintos niveles de decisión. Los procedimientos internos establecidos para las distintas entidades que componen el grupo Banco Sabadell 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 en base al valor de tasación de los activos aportados como garantía (en adelante *loan to Values* o LTV). En este sentido, y como norma general, el importe máximo de LTV aplicado por el grupo de acuerdo con sus políticas internas se da en el caso de compra de residencia habitual por parte del 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 de 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

- **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.

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%.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944609

- **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.

El grupo Banco Sabadell realiza actuaciones y mantiene activos diversos programas de financiación en los mercados de capitales (véase nota 36). Las cédulas hipotecarias se emiten con la garantía de la cartera de préstamos con garantía hipotecaria de inmuebles concedidos por el emisor, atendiendo a los criterios de elegibilidad que se definen en el Real Decreto 716/2009 de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero. Para ello, el grupo tiene establecidos procedimientos de control para el seguimiento de la totalidad de su cartera de préstamos y créditos hipotecarios (siendo uno de ellos el mantenimiento del registro contable especial de los préstamos y créditos hipotecarios y activos de sustitución que respaldan las cédulas y los bonos hipotecarios, y de los instrumentos financieros derivados vinculados a ellos), así como para verificación del cumplimiento de los criterios de aptitud para su afectación a la emisión de cédulas hipotecarias, y para el cumplimiento, en todo momento, del límite máximo de emisión; todos ellos regulados por la legislación vigente del mercado hipotecario.

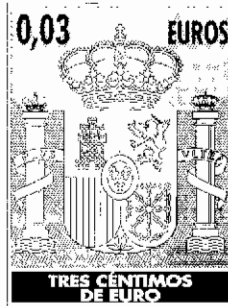
## NOTA 10- TRANSFERENCIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

El grupo Banco Guipuzcoano ha participado en los últimos años, en algunos casos conjuntamente con otras entidades nacionales e internacionales de la máxima solvencia, en distintos programas de titulización. El saldo de los activos financieros titulizados en estos programas por el grupo a la finalización de los ejercicios de 2011 y 2010, identificando aquellos de los que se han transferido los riesgos y beneficios asociados, es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
<b>Dados íntegramente de baja en el balance:</b>	<b>98.474</b>	<b>139.387</b>
Activos hipotecarios titulizados	98.459	126.593
Otros activos titulizados	15	12.794
<i>Pro memoria: Datos de baja del balance antes del 1 de enero de 2004</i>	98.474	139.387
<b>Mantenidos íntegramente en el balance:</b>	<b>1.165.106</b>	<b>1.435.081</b>
Activos hipotecarios titulizados	907.361	918.334
Otros activos titulizados	257.745	516.747
<b>Total</b>	<b>1.263.580</b>	<b>1.574.468</b>

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

Seguidamente, detallamos los programas de titulización vigentes en los que ha participado el Banco Guipuzcoano, S.A.:



OK9944610

CLASE 8.<sup>a</sup>

En miles de euros

Año	Tipo de activos utilizados	Rating				Emisión		Saldo pendiente de pasivo			
		FITCH	Moody's	S&P	DBRS	Número de títulos	Importe	2011	2010	Rendimiento	Mercado
2000	TDA 12, FTA (*)					564	56.323	8.511	7.969		AIAF
	Serie A3	-	Aaa	-	-	530	53.000	4.411	4.646	EURIBOR 3M + 0,29%	
	Serie B	-	A2	-	-	34	3.323	2.100	3.323	EURIBOR 3M + 0,50%	
2001	TDA 14-MIXTO, FTA (*)					614	61.362	13.119	16.895		AIAF
	Serie A3	-	Aaa	-	-	362	36.200	7.174	9.760	EURIBOR 3M + 0,27%	
	Serie ANC	-	Aaa	-	-	217	21.700	2.846	3.673	EURIBOR 3M + 0,30%	
	Serie B1	-	A2	-	-	21	2.076	1.800	2.076	EURIBOR 3M + 0,65%	
	Serie BNC	-	A2	-	-	14	1.386	1.300	1.386	EURIBOR 3M + 0,65%	
2002	TDA 15-MIXTO, FTA (*)					1.279	127.798	28.998	39.366		AIAF
	Serie A1	-	Aaa	-	-	972	97.200	19.273	26.068	EURIBOR 3M + 0,23%	
	Serie A2	-	Aa3	-	-	251	25.100	4.825	6.800	EURIBOR 3M + 0,25%	
	Serie B1	-	A2	-	-	41	4.033	3.600	4.033	EURIBOR 3M + 0,65%	
	Serie B2	-	A2	-	-	15	1.465	1.200	1.485	EURIBOR 3M + 0,65%	
2003	FTPyme TOA 4, FTA (*)					1.079	107.900	0	26.273		AIAF
	Serie 2CA	AA+	-	-	-	824	82.400	0	17.098	EURIBOR 3M + 0,2%	
	Serie 2SA	AA	-	-	-	206	20.600	0	4.275	EURIBOR 3M + 0,4%	
	Serie B	BB	-	-	-	49	4.900	0	4.900	EURIBOR 3M + 1,8%	
2003	TDA 17-MIXTO, FTA (*)					2.484	248.327	51.049	63.105		AIAF
	Serie A1	-	Aaa	-	-	1.954	195.400	35.668	45.629	EURIBOR 3M + 0,24%	
	Serie A2	-	Aa1	-	-	438	43.800	6.481	8.349	EURIBOR 3M + 0,26%	
	Serie B1	-	A3	-	-	70	6.927	6.700	6.927	EURIBOR 3M + 0,65%	
	Serie B2	-	Baa3	-	-	22	2.200	2.200	2.200	EURIBOR 3M + 0,65%	
2005	FTPyme TDA 5, FTA (*)					426	42.600	20.221	28.098		AIAF
	Serie 2CA	AA+	-	-	-	288	28.600	10.995	17.261	EURIBOR 3M	
	Serie 2SA	AA	-	-	-	74	7.400	2.825	4.435	EURIBOR 3M + 0,25%	
	Serie 3SA	BBB	-	-	-	64	6.400	6.400	6.400	EURIBOR 3M + 1,50%	
2005	TDA 23, FTA (*)					2.887	289.500	95.860	122.195		AIAF
	Serie A	-	Aa1	-	-	2.810	281.000	87.180	114.543	EURIBOR 3M + 0,09%	
	Serie B	-	A2	-	-	55	6.100	6.100	5.470	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Serie C	-	Ba1	-	-	22	2.400	2.400	2.181	EURIBOR 3M + 0,75%	
2005	FTPyme TDA 6, FTA (*)					420	42.000	26.519	35.389		AIAF
	Serie 2CA	AA+	-	-	-	300	30.000	17.815	24.711	EURIBOR 3M	
	Serie 2SA	A	-	-	-	75	7.500	4.404	6.178	EURIBOR 3M + 0,45%	
	Serie 3SA	B	-	-	-	45	4.500	4.500	4.500	EURIBOR 3M + 0,65%	
2006	TOA 26-MIXTO, FTA (*)					4.354	435.500	229.402	282.154		AIAF
	Serie 1-A2	AAA	Aaa	-	-	4.021	402.100	201.236	253.518	EURIBOR 3M + 0,14%	
	Serie 1-B	A	A1	-	-	115	11.500	10.987	11.499	EURIBOR 3M + 0,35%	
	Serie 1-C	BBB	Ba3	-	-	35	3.500	3.500	3.412	EURIBOR 3M + 0,5%	
	Serie 1-D	CCC	C	-	-	40	4.000	4.000	3.917	EURIBOR 3M + 3,5%	
	Serie 2-A	AAA	-	-	-	130	13.000	8.421	8.646	EURIBOR 3M + 0,16%	
	Serie 2-B	A+	-	-	-	10	1.000	1.000	912	EURIBOR 3M + 0,37%	
	Serie 2-C	CCC	-	-	-	3	400	258	250	EURIBOR 3M + 2,5%	
2007	TDA 29, FTA (*)					4.513	452.173	260.268	312.259		AIAF
	Serie A1	AAA	Aa1	-	-	1.928	192.800	17.168	53.996	EURIBOR 3M + 0,14%	
	Serie A2	AA	Aa1	-	-	2.408	240.773	224.500	240.773	EURIBOR 3M + 0,2%	
	Serie B	BBB	A1	-	-	97	10.300	10.300	9.631	EURIBOR 3M + 0,5%	
	Serie C	CCC	Baa3	-	-	52	5.500	5.500	5.148	EURIBOR 3M + 0,85%	
	Serie D	CC	C	-	-	28	2.800	2.800	2.712	EURIBOR 3M + 3,5%	
2007	FTPyme TDA 7, FTA (*)					2.904	290.400	117.015	144.599		AIAF
	Serie A1	A	Aa3	-	-	2.303	230.300	58.915	84.499	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Serie A2 (G)	A	Aa3	-	-	183	18.300	18.300	18.300	EURIBOR 3M + 0,1%	
	Serie B	-	Baa3	-	-	202	20.200	20.200	20.200	EURIBOR 3M + 0,6%	
	Serie C	-	Ca1	-	-	112	11.200	11.200	11.200	EURIBOR 3M + 1,25%	
	Serie D	-	C	-	-	104	10.400	10.400	10.400	EURIBOR 3M + 4%	
2008	TDA 31, FTA (*)					3.000	300.000	197.439	228.053		AIAF
	Serie A	-	Aaa	AA+	-	2.805	280.500	177.939	208.553	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Serie B	-	A2	A	-	80	8.000	6.000	6.000	EURIBOR 3M + 0,6%	
	Serie C	-	Baa3	BBB	-	135	13.500	13.500	13.500	EURIBOR 3M + 1,2%	
2009	TDA EMPRESAS 1, FTA (*)					2.750	275.000	125.887	190.624		AIAF
	Serie A	-	Aa3	A+	-	2.145	214.500	65.387	130.124	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Serie B	-	B3	-	-	605	60.500	60.500	60.500	EURIBOR 3M + 1,5%	
2010	TDA EMPRESAS 2, FTA (*)					2.000	200.000	140.804	200.000		AIAF
	Serie A	-	Aa3	A+	-	1.583	156.300	97.204	156.300	EURIBOR 3M + 0,3%	
	Serie B	-	Baa1	-	-	437	43.700	43.700	43.700	EURIBOR 3M + 1,5%	
<b>Total</b>								<b>1.313.012</b>	<b>1.685.977</b>		



Del total de saldo pendiente, el importe de los bonos asociados a los activos no dados de baja del balance, clasificados en el epígrafe de débitos representados por valores negociables del grupo (véase la nota 21), asciende a 324.872 miles de euros para el ejercicio de 2011 y a 314.783 miles de euros para el ejercicio de 2010.

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

A 31 de diciembre de 2011, los saldos reflejados en este epígrafe del activo y del pasivo del balance consolidado corresponden a las plusvalías/minusvalías de los elementos cubiertos por cobertura de valor razonable de tipo de interés sobre carteras de instrumentos financieros. A la citada fecha, las minusvalías asociadas a los elementos cubiertos ascienden a 6.456 miles de euros y se compensan, prácticamente en su totalidad, por plusvalías asociadas a su correspondiente derivado de cobertura.

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

El desglose de los valores razonables de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010, atendiendo al tipo de cobertura realizado, es el siguiente:

En miles de euros	2011		2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
<b>Micro-coberturas:</b>				
Coberturas del valor razonable	6.209	1.508	7.797	1.768
Coberturas de los flujos de efectivo	7.323	9.584	0	0
<i>De lo que: Registrados en patrimonio</i>	0	0	0	0
<b>Macro-coberturas:</b>				
Coberturas del valor razonable	6.830	0	0	0
<b>Total</b>	<b>20.362</b>	<b>11.092</b>	<b>7.797</b>	<b>1.768</b>
<b>Por moneda:</b>				
En euros	20.362	11.092	7.797	1.768
En moneda extranjera	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>20.362</b>	<b>11.092</b>	<b>7.797</b>	<b>1.768</b>

Los principales instrumentos de cobertura de riesgo de tipo de interés contratados por el grupo son operaciones de permutas financieras de tipo de interés (fijo-variable). La principal técnica utilizada para la valoración de los mismos es el descuento de flujos.

Para llevar a cabo la política de gestión del riesgo de tipo de interés (véase la nota 36 sobre gestión de riesgos financieros), el grupo contrata operaciones de cobertura. A continuación se describen las principales tipologías de las coberturas:

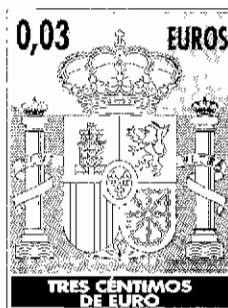
### a) Cobertura de valor razonable:

Seguidamente se detallan las partidas cubiertas:

- Operaciones de activo de la entidad con un tipo de interés fijo (Carteras de Renta Fija): las coberturas de valor razonable de posiciones de activo se realizan mediante permutas de tipos de interés (IRS). El valor razonable de dichas permutas, asciende a 31 de diciembre de 2011 a un importe deudor de 5.834 miles de euros.
- Operaciones de pasivos de la entidad (emisiones de deuda subordinada, cédulas hipotecarias y obligaciones TSD I, realizadas por el banco y depósitos estructurados colocados a terceros): las coberturas



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944611

de valor razonable de posiciones de pasivo se realizan mediante permutas de tipos de interés (IRS). El valor razonable de dichas permutas, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, ascendía a un importe deudor de 5.598 y 6.867 miles de euros, respectivamente.

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

En miles de euros

	2011		2010	
	Instrumentos de cobertura	Elementos cubiertos	Instrumentos de cobertura	Elementos cubiertos
<b>Microcoberturas</b>	<b>6.446</b>	<b>(6.520)</b>	<b>1.749</b>	<b>(1.749)</b>
Activos a tipo fijo	0	0	0	0
Cobertura de tipo de cambio	49	(49)	(542)	542
Mercado de capitales	5.560	(5.560)	1.538	(1.538)
Pasivos a tipo fijo	837	(911)	753	(753)
<b>Macrocoberturas</b>	<b>(3.526)</b>	<b>3.526</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Mercado de capitales y pasivos a tipo fijo	(3.526)	3.526	0	0
<b>Total</b>	<b>2.920</b>	<b>(2.994)</b>	<b>1.749</b>	<b>(1.749)</b>

b) Cobertura de flujo de efectivo

Los importes reconocidos en el patrimonio neto consolidado durante el ejercicio y aquellos importes dados de baja del patrimonio neto consolidado e incluidos en los resultados consolidados durante el ejercicio se informan en el estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado del grupo Banco Guipuzcoano.

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

**NOTA 13- ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA**

El desglose de estos epígrafes de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2011	2010
<b>Activo</b>	<b>105.485</b>	<b>220.697</b>
Activo material de uso propio	5.081	0
Activo material adjudicado	100.404	219.830
Activo Inmaterial	0	0
Resto de activos	0	867
<b>Correcciones de valor por deterioro</b>	<b>(17.036)</b>	<b>(76.344)</b>
<b>Total de activos no corrientes en venta</b>	<b>88.449</b>	<b>144.353</b>
<b>Total de pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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.

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

El valor razonable de los inmuebles clasificados como activos no corrientes en venta a 31 de diciembre de 2011, asciende a 119.006 miles de euros.

El movimiento del activo no corriente en venta durante los ejercicios 2011 y 2010, ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Activo material adjudicado
<b>Coste:</b>	
Saldos a 31 de diciembre de 2009	179.927
Adiciones/retiros por modif. Perímetro	(421)
Altas	68.994
Bajas	(27.803)
Traspasos	0
Saldos a 31 de diciembre de 2010	220.697
Adiciones/retiros por modif. Perímetro	
Altas	13.992
Bajas	(12.070)
Traspasos	(117.134)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>105.485</b>
<b>Correcciones de valor por deterioro:</b>	
Saldos a 31 de diciembre de 2009	28.106
Adiciones/retiros por modif. Perímetro	(814)
Altas	23.497
Bajas	(3.506)
Traspasos	29.061
Saldos a 31 de diciembre de 2010	76.344
Adiciones/retiros por modif. Perímetro	0
Altas	2.878
Bajas	(12.704)
Traspasos	(49.482)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>17.036</b>
<b>Saldos netos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>144.353</b>
<b>Saldos netos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>88.449</b>



OK9944612

CLASE 8.<sup>a</sup>

## NOTA 14 - PARTICIPACIONES

El desglose y movimiento de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	Saldo a 31.12.2010	Por resultados de sociedades consolidadas por el método de la participación	Por adquisición o ampliación de capital	Por venta o disolución	Por dividendos	Por traspaso	Por diferencia de conversión y otros	Saldo a 31.12.2011
<b>Sociedades consolidadas por el método de la participación:</b>								
6350 Industrias, S.L.	357	(34)	0	0	0	0	(323)	0
Anara Guipúzcoa, S.L.	1.030	56	0	0	0	0	(1.086)	0
Casas del Mar Levante, S.L.	0	0	0	0	0	0	0	0
C-Cúspide 6, S.L.	292	3	0	0	0	0	(295)	0
Cepric Inmobiliaria, Lda.	305	(192)	0	0	0	0	(113)	0
Desarrollos Inmobiliarios La Serreta, S.L.	0	0	0	0	0	0	0	0
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	1.352	(341)	0	0	0	0	(1.011)	0
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	1.030	97	0	0	0	0	0	1.127
Egumar Gestión, S.L.	99	(96)	0	0	0	0	(3)	0
Espacios Murcia S.L.	1.945	(40)	0	0	0	0	(1.905)	0
Gate Solar S.L.	1.884	(11)	0	0	0	0	0	1.873
Guisain, S.L.	821	(71)	0	0	0	0	(750)	0
Harinera Ilundain, S.A.	2.930	2	0	0	0	0	(2.932)	0
Harugui Gestión y Promoción Inmobiliaria, S.L.	29	(28)	0	0	0	0	(1)	0
Hydrophytic, S.L.	111	(7)	0	0	0	0	0	104
Improbai Norte, S.L.	105	0	0	0	0	0	(105)	0
Inerban Proyectos, S.L.	794	0	0	0	0	0	(794)	0
Key VII, S.L.	1.150	(67)	0	0	0	0	(1.083)	0
Kosta Bareño, S.A.	296	0	0	0	0	0	(296)	0
Lagar de Tasara, S.L.	591	(591)	0	0	0	0	0	0
Lizarre Promociones, A.I.E.	321	10	0	0	0	0	0	331
Loalsa Inversiones Castilla La Mancha, S.L.	168	(21)	0	0	0	0	(147)	0
M.P. Costa Blanca, S.L.	2.197	(24)	0	0	0	0	(2.173)	0
Mirador del Segura 21 S.L.	52	4	0	0	0	0	(56)	0
Mursiya Golf, S.L.	181	(70)	0	0	0	0	(111)	0
Naguisa Promociones, S.L.	279	(3)	0	0	0	0	(102)	174
NF Desarrollos, S.L.	500	(1)	0	0	0	0	(499)	0
Norfin 21 S.L.	5	0	0	0	0	0	(5)	0
Parque Boulevard Finestrat S.L.	170	(2)	0	0	0	0	(168)	0
Parque del Segura, S.L.	585	18	0	0	0	0	(603)	0
PR 12 PV 15, S.L.	73	(61)	0	(12)	0	0	0	0
Proburg BG XXI, S.L.	853	(4)	0	0	0	0	(849)	0
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L.	1.859	(147)	0	0	0	0	(1.712)	0
Promociones Agüiver, S.L.	2.007	0	0	0	0	0	(2.007)	0
Promociones Florida Casas, S.L.	286	(60)	0	0	0	0	(226)	0
Promociones y Desarrollos Creazion Castilla La Mancha S.L.	430	(143)	0	0	0	0	(287)	0
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L.	147	0	0	0	0	0	(147)	0
Residencial Haygon, S.L.	72	(23)	0	0	0	0	(49)	0
Saprosin Promociones, S.L.	1.894	(1.894)	0	0	0	0	0	0
Torre Sureste, S.L.	529	(199)	0	0	0	0	(330)	0
Txontia Egizastu Promozioak, S.L.	409	0	0	0	0	0	(409)	0
Urlago Promozioak, A.I.E.	87	0	0	0	0	0	0	87
Vera Munaln, S.L.	26	0	0	0	0	0	(26)	0
Vistas del Parque 21 S.L.	52	6	0	0	0	0	(58)	0
<b>Total</b>	<b>26.303</b>	<b>(3.934)</b>	<b>0</b>	<b>(12)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(20.661)</b>	<b>3.696</b>

Durante el ejercicio 2011, el grupo ha realizado deterioros de sus participaciones inmobiliarias por importe de 20.242 miles de euros.

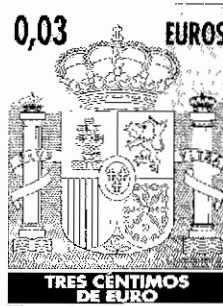
En miles de euros

	Saldo a 31.12.2009	Por resultados de sociedades consolidadas por el método de la participación	Por adquisición o ampliación de capital	Por venta o disolución	Por dividendos	Por traspaso	Por diferencia de conversión y otros	Saldo a 31.12.2010
<b>Sociedades consolidadas por el método de la participación:</b>								
8350 Industries, S.L.	356	1	0	0	0	0	0	357
Anara Guipúzcoa, S.L.	1.013	17	0	0	0	0	0	1.030
Casas del Mar Levarite, S.L.	0	0	0	0	0	0	0	0
C-Cúspida 6,S.L.	287	5	0	0	0	0	0	292
Cepric Inmobiliaria, Lda.	892	(387)	0	0	0	0	0	305
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	1.353	(1)	0	0	0	0	0	1.352
Diana Capital Inversión, S.G.E.C.R., S.A.	584	(139)	584	0	0	0	1	1.030
Egumar Gestión, S.L.	89	10	0	0	0	0	0	99
Espacios Murcia S.L.	2.029	(84)	0	0	0	0	0	1.945
Gate Solar S.L.	1.861	23	0	0	0	0	0	1.884
Guisain, S.L.	959	(138)	0	0	0	0	0	821
Harinera Ilundain, S.A.	2.932	(2)	0	0	0	0	0	2.930
Harugui Gestión y Promoción Inmobiliaria,	217	(188)	0	0	0	0	0	29
Hydrophytic, S.L.	99	12	0	0	0	0	0	111
Improbai Norte, S.L.	105	0	0	0	0	0	0	105
Inerban Proyectos, S.L.	950	(156)	0	0	0	0	0	794
Key VII I, S.L.	1.898	(322)	0	0	0	0	(428)	1.150
Kosta Bareño, S.A.	300	(4)	0	0	0	0	0	296
Lagar de Tasara, S.L.	235	(184)	520	0	0	0	0	591
Lizarre Promociones, A.I.E.	337	(16)	0	0	0	0	0	321
Loísa Inversiones Castilla La Mancha, S.L.	167	1	0	0	0	0	0	168
M.P. Costa Blanca, S.L.	2.189	7	0	0	0	0	1	2.197
Mirador del Segura 21 S.L.	53	(1)	0	0	0	0	0	52
Mursiya Golf, S.L.	269	(88)	0	0	0	0	0	181
Naguisa Promociones, S.L.	281	(2)	0	0	0	0	0	279
NF Desarrollos, S.L.	503	(3)	0	0	0	0	0	500
Norfin 21 S.L.	5	0	0	0	0	0	0	5
Parque Boulevard Finestrat S.L.	96	74	0	0	0	0	0	170
Parque del Segura, S.L.	317	178	90	0	0	0	0	585
PR 12 PV 15, S.L.	74	(1)	0	0	0	0	0	73
Proburg BG XXI, S.L.	857	(4)	0	0	0	0	0	853
Promociones Abaco Costa Almería, S.L.	1.958	(99)	0	0	0	0	0	1.859
Promociones Aguilver, S.L.	2.011	(4)	0	0	0	0	0	2.007
Promociones Florida Casas, S.L.	293	(7)	0	0	0	0	0	286
Promociones y Desarrollos Creaziona Castilla La Mancha S.L.	483	(53)	0	0	0	0	0	430
Promociones y Desarrollos Palazuelos del Agua, S.L.	25	0	0	(25)	0	0	0	0
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L.	147	0	0	0	0	0	0	147
Residencial Haygon, S.L.	0	72	0	0	0	0	0	72
Saprosin Promociones, S.L.	4.523	(2.630)	0	0	0	0	1	1.894
Torre Sureste, S.L.	1.231	(702)	0	0	0	0	0	529
Txonta Egizastu Promozioak, S.L.	409	0	0	0	0	0	0	409
Urbinevante, S.L.	132	0	0	(132)	0	0	0	0
Urtago Promozioak, A.I.E.	92	(5)	0	0	0	0	0	87
Vera Munaln, S.L.	26	0	0	0	0	0	0	26
Vistas del Parque 21 S.L.	53	(1)	0	0	0	0	0	52
<b>Total</b>	<b>32.490</b>	<b>(4.801)</b>	<b>1.194</b>	<b>(157)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(423)</b>	<b>28.303</b>

No se mantiene fondo de comercio de las participaciones a 31 de diciembre 2011.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944613

## NOTA 15 – ACTIVO MATERIAL

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2011				2010			
	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto	Coste	Amortización	Deterioro	Valor neto
<b>Inmovilizado material</b>	<b>119.451</b>	<b>(67.046)</b>	<b>0</b>	<b>52.405</b>	<b>169.425</b>	<b>(98.102)</b>	<b>(101)</b>	<b>71.222</b>
De uso propio:	119.451	(67.046)	0	52.405	169.425	(98.102)	(101)	71.222
Equipos informáticos y sus instalaciones	28.185	(17.876)	0	10.309	27.831	(23.252)	0	4.579
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	42.474	(35.142)	0	7.332	75.451	(59.886)	(101)	15.464
Edificios	48.790	(14.026)	0	34.764	66.143	(14.964)	0	51.179
Obras en curso	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	2	(2)	0	0	0	0	0	0
Cedidos en arrendamiento operativo	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>61.260</b>	<b>(2.652)</b>	<b>(10.898)</b>	<b>47.710</b>	<b>22.703</b>	<b>(703)</b>	<b>(4.291)</b>	<b>17.709</b>
Edificios	58.757	(2.652)	(10.898)	45.207	20.289	(703)	(4.291)	15.295
Fincas rústicas, parcelas y solares	2.503	0	0	2.503	2.414	0	0	2.414
<b>Total</b>	<b>180.711</b>	<b>(69.698)</b>	<b>(10.898)</b>	<b>100.115</b>	<b>192.128</b>	<b>(98.805)</b>	<b>(4.392)</b>	<b>88.931</b>

El movimiento durante los ejercicios de 2011 y 2010 del saldo del epígrafe de activo material es el siguiente:

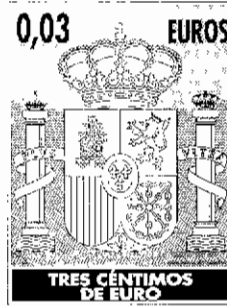
En miles de euros					
	Inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Inversiones inmobiliarias	Activos cedid. arrend. operat.	Total
<b>Coste:</b>					
Saldos a 31 de diciembre de 2009	74.526	105.296	7.470	0	187.292
Altas	4.534	4.260	15.233	0	24.027
Bajas	(12.917)	(6.274)	0	0	(19.191)
Variaciones del perímetro	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0
Saldos a 31 de diciembre de 2010	66.143	103.282	22.703	0	192.128
Altas	0	9.348	29.341	0	38.689
Bajas	(5.180)	(39.764)	(1.120)	0	(46.064)
Variaciones del perímetro	0	0	0	0	0
Otros	(12.171)	(2.207)	10.336	0	(4.042)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>48.792</b>	<b>70.659</b>	<b>61.260</b>	<b>0</b>	<b>180.711</b>
<b>Amortización acumulada:</b>					
Saldos a 31 de diciembre de 2009	18.582	81.522	558	0	100.662
Altas	1.177	7.705	122	0	9.004
Bajas	(4.795)	(6.089)	0	0	(10.884)
Variaciones del perímetro	0	0	0	0	0
Otros	0	0	23	0	(2.683)
Saldos a 31 de diciembre de 2010	14.964	83.138	703	0	98.805
Altas	999	4.313	634	0	5.946
Bajas	(1.434)	(33.251)	0	0	(34.685)
Variaciones del perímetro	0	0	0	0	0
Otros	(501)	(1.182)	1.315	0	(368)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>14.028</b>	<b>53.018</b>	<b>2.652</b>	<b>0</b>	<b>69.698</b>
<b>Pérdidas por deterioro:</b>					
Saldos a 31 de diciembre de 2009	0	101	0	0	101
Altas	0	0	4.291	0	4.291
Bajas	0	0	0	0	0
Variaciones del perímetro	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	8.712
Saldos a 31 de diciembre de 2010	0	101	4.291	0	4.392
Altas	0	0	7.836	0	7.836
Bajas	0	0	(816)	0	(816)
Variaciones del perímetro	0	0	0	0	0
Otros	0	(101)	(413)	0	(514)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.898</b>	<b>0</b>	<b>10.898</b>
<b>Saldos netos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>51.179</b>	<b>20.043</b>	<b>17.709</b>	<b>0</b>	<b>88.931</b>
<b>Saldos netos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>34.764</b>	<b>17.641</b>	<b>47.710</b>	<b>0</b>	<b>100.115</b>

El valor razonable de los inmuebles de uso propio, a 31 de diciembre de 2011, es de 63.037 miles de euros. Para el cálculo del valor razonable de los inmuebles, se ha partido de valores de tasación certificados por sociedades de tasación, inscritas en el registro especial de sociedades de tasación del Banco de España, según los criterios establecidos en la orden ECO/805/2003 sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

El valor bruto de los elementos del activo material de uso propio que se encontraban en uso y totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a 41.874 miles de euros y 61.126 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944614

Los activos materiales correspondientes a entidades participadas y sucursales radicadas en países extranjeros se encuentran totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2011 (4 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

Durante el ejercicio de 2011, el grupo ha formalizado la venta de 1 inmueble (32 inmuebles en 2010) con arrendamiento operativo (sale & leaseback) sobre la cartera de inmuebles de su propiedad por un precio de venta total de 625 miles de euros (36.309 miles de euros en 2010) y con un beneficio neto de 517 miles de euros (27.024 miles de euros en 2010). En el mismo acto se formalizó con los compradores contratos de arrendamiento operativo (mantenimiento, seguros y tributos a cargo del banco) de dicho inmueble con un plazo de obligado cumplimiento de 10 años, durante los cuales la renta (fijada inicialmente en 3 miles de euros al mes) se actualizará anualmente.

En el contrato de arrendamiento (18 contratos en 2010), se incorpora opción de compra ejercitable por el grupo.

Entre las restantes condiciones pactadas, todas ellas habituales de mercado en contratos de arrendamiento operativo, destacan, entre otros aspectos, que ninguno de los mencionados contratos de arrendamiento contempla la transferencia de la propiedad de los locales al banco a la finalización de los mismos, teniendo la entidad el derecho a no prorrogar los alquileres más allá del período mínimo de obligado cumplimiento. Asimismo, la entidad no otorgó a los compradores garantía alguna sobre posibles pérdidas derivadas de la cancelación anticipada de los contratos, ni sobre posibles fluctuaciones en el valor residual de los mencionados inmuebles.

Los precios de venta de los locales, así como las posteriores rentas de alquiler acordadas se han fijado por valores razonables de mercado a dicha fecha.

El gasto por arrendamiento reconocido por el grupo durante el ejercicio de 2011 por dichos contratos ascendió a 3.216 miles de euros (5.959 miles de euros en 2010) que se encuentra registrado en el epígrafe de otros gastos generales de administración de la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 33).

En relación con este conjunto de contratos de arrendamiento operativo, el valor presente de los pagos futuros mínimos en que incurrirá el banco durante el período de obligado cumplimiento (al considerarse que no se van a ejercitar prórrogas ni opciones de compra existentes) asciende a 31 de diciembre de 2011 a 2.899 miles de euros en el plazo de un año (6.121 miles de euros en 2010), 8.539 miles de euros entre uno y cinco años (18.645 miles de euros en 2010) y 3.667 miles de euros a más de cinco años (11.100 miles de euros en 2010).

Respecto a la partida de inversiones inmobiliarias, el valor razonable de estos activos asciende a 54.616 miles de euros a cierre del ejercicio de 2011. Los ingresos derivados de las rentas provenientes de las propiedades de inversión y los gastos directos relacionados tanto con las propiedades de inversión que generaron rentas durante el ejercicio como las que no generaron rentas no son significativos en el contexto de las cuentas anuales consolidadas.

El grupo no cuenta con ningún activo material en el que existan restricciones de titularidad ni se haya entregado en garantía de cumplimiento de deudas.



Banco Guipuzcoano, se acogió en 1996 a la regularización y actualización de balances según lo establecido en la legislación aplicable (Norma Foral 11/1996 y normas posteriores que las desarrollaron), y actualizó sus inmobilizaciones materiales. Los incrementos de los elementos del inmovilizado material asciende a 26.818 miles de euros

Asimismo, el banco se acogió a la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España sobre revalorización de activos materiales (ver nota 25) por la cual las Entidades podían valorar el 1 de enero de 2004 cualquier elemento incluido dentro del activo material por su valor razonable, condicionado a que los activos fueran de libre disposición y que la revalorización se hubiera reconocido en los estados financieros individuales. Los incrementos de valor correspondientes a las actualizaciones de inmovilizado se han venido amortizando desde la fecha de su registro siguiendo los mismos criterios que para la amortización de los valores en origen.

## NOTA 16 - ACTIVO INTANGIBLE

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
<b>Fondo de comercio:</b>	0	0
<b>Otro activo Intangible:</b>	0	3
Con vida útil indefinida:	0	3
Aplicaciones informáticas	0	3
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>3</b>

El movimiento del otro activo intangible en los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

En miles de euros				
	Coste	Amortización	Deterioro	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>15.726</b>	<b>(15.718)</b>	0	<b>8</b>
Adiciones/retiros por modif. perímetro	0	0	0	0
Altas	1.627	(1.632)	0	(5)
Bajas	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>17.353</b>	<b>(17.350)</b>	0	<b>3</b>
Adiciones/retiros por modif. perímetro	0	0	0	0
Altas	458	(461)	0	(3)
Bajas	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>17.811</b>	<b>(17.811)</b>	0	<b>0</b>

A cierre del ejercicio 2011, todos los elementos que figuraban en la partida de Otro activo intangible por valor bruto de 17.811 miles de euros respectivamente, se encontraban en uso y totalmente amortizados. A 31 de diciembre de 2010 figuraban en la partida de Otro activo intangible elementos por un valor bruto de 17.350 miles de euros, que se encontraban en uso y completamente amortizados.

El concepto de aplicaciones informáticas recoge básicamente los desarrollos de aplicaciones informáticas cuyo objetivo final es la mejora de la arquitectura desarrollada, el cambio de lenguaje y la seguridad informáticos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944615

## NOTA 17 - RESTO DE ACTIVOS Y DE PASIVOS

El desglose del epígrafe de otros activos correspondiente a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
Existencias	195.932	207.712
Otros	8.812	35.602
<b>Total</b>	<b>204.744</b>	<b>243.314</b>

El movimiento de las existencias en los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

En miles de euros				
	Terrenos	Promociones	Otros	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>136.694</b>	<b>38.613</b>	<b>66.405</b>	<b>241.712</b>
Altas	1.574	240	17.055	18.869
Bajas	(950)	0	(13.860)	(14.810)
Traspasos	0	(19.579)	8.427	(11.152)
Deterioro	(9.045)	(2.325)	(15.537)	(26.907)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>128.273</b>	<b>16.949</b>	<b>62.490</b>	<b>207.712</b>
Altas	5.006	1.141	29	6.176
Bajas	(4.999)	0	(35.609)	(40.608)
Traspasos	0	(3.893)	102.845	98.952
Deterioro	(41.091)	(1.617)	(33.592)	(76.300)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>87.189</b>	<b>12.580</b>	<b>96.163</b>	<b>195.932</b>

El valor razonable de las existencias asciende a 228.249 millones de euros a 31 de diciembre de 2011, sobre el que 0,6% del importe corresponde a tasaciones con antigüedad superior a 12 meses.

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

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

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

En millones de euros

	31.12.2011			31.12.2010		
	Importe bruto	Exceso sobre el valor de la garantía	Cobertura específica	Importe bruto	el valor de la garantía	Cobertura específica
<b>Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (1)</b>	<b>320</b>	<b>22</b>	<b>11</b>	<b>1.154</b>	<b>295</b>	<b>92</b>
<i>Del que: Dudoso</i>	29	5	4	97	25	49
<i>Del que: Subestándar</i>	52	2	7	286	74	47

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

En millones de euros

Pro-memoria	Importe Bruto	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>Activos fallidos</b>	0	0

En millones de euros

Pro-memoria: Datos del grupo consolidado	Valor contable	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>Total crédito a la clientela excluidas administraciones públicas (negocios en España)</b>	<b>3.484</b>	<b>7.284</b>
<b>Total activo consolidado (negocios totales)</b>	<b>7.725</b>	<b>9.990</b>
<b>Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total (negocios totales)</b>	<b>16</b>	<b>55</b>



OK9944616

**CLASE 8.ª**

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

En millones de euros

	Crédito: Importe bruto 31.12.2011	Crédito: Importe bruto 31.12.2010
<b>Sin garantía hipotecaria</b>	<b>3</b>	<b>73</b>
<b>Con garantía hipotecaria</b>	<b>316</b>	<b>1.081</b>
Edificios terminados	162	535
Vivienda	140	437
Resto	22	99
Edificios en construcción	36	168
Vivienda	22	58
Resto	14	110
Suelo	118	378
Terrenos urbanizados	116	373
Resto del suelo	2	5
<b>Total</b>	<b>320</b>	<b>1.154</b>

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

	31.12.2011		31.12.2010	
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
<b>Crédito para adquisición de vivienda</b>	<b>1.647</b>	<b>49</b>	<b>2.143</b>	<b>78</b>
Sin garantía hipotecaria	10	0	55	6
Con garantía hipotecaria	1.638	49	2.088	72

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

En millones de euros

	31.12.2011		31.12.2010	
	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
<b>Rangos de LTV</b>	<b>1.638</b>	<b>49</b>	<b>2.088</b>	<b>72</b>
LTV <= 40%	345	5	368	2
40% < LTV <= 60%	538	10	601	11
60% < LTV <= 80%	661	28	883	39
80% < LTV <= 100%	75	5	183	18
LTV > 100%	18	1	53	2

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

	31.12.2011			31.12.2010			Valor contable neto	
	Valor contable bruto	Cobertura (en importe)	Cobertura (en %)	Valor contable bruto	Cobertura (en importe)	Cobertura (en %)		
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>379</b>	<b>145</b>	<b>38%</b>	<b>234</b>	<b>232</b>	<b>77</b>	<b>33%</b>	<b>155</b>
Edificios terminados	200	67	34%	133	90	32	36%	58
Vivienda	173	60	35%	113	74	29	39%	45
Resto	27	7	26%	20	16	3	19%	13
Edificios en construcción	26	11	42%	15	17	15	88%	2
Vivienda	26	11	42%	15	17	15	88%	2
Resto	0	0	0%	0	0	0	0%	0
Suelo	153	67	44%	86	125	30	24%	95
Terrenos urbanizados	105	48	46%	57	62	10	16%	52
Resto de suelo	48	19	40%	29	63	20	32%	43
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>119</b>	<b>17</b>	<b>14%</b>	<b>102</b>	<b>107</b>	<b>56</b>	<b>52%</b>	<b>51</b>
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	0	0	0%	0	8	8	100%	0
<b>Total cartera de inmuebles</b>	<b>498</b>	<b>162</b>	<b>33%</b>	<b>336</b>	<b>347</b>	<b>141</b>	<b>41%</b>	<b>206</b>

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944617

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

1. Comercialización

Se disponen de distintos mecanismos de comercialización para la venta del producto acabado (viviendas, locales comerciales, naves industriales, plazas de aparcamiento, etc.) a través de distintos canales de distribución y agentes comerciales, en función de la tipología, de su estado localización y de su estado de conservación.

2. Movilización:

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

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

3. Gestión urbanística:

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

**Valoración de las necesidades de financiación en los mercados**

La política de financiación del banco en los mercados se gestiona desde el grupo Banco Sabadell. En la nota 36 de Gestión de Riesgos Financieros, y en la nota 8 de Crédito a la Clientela, en el apartado de información sobre emisores en el mercado hipotecario y sobre el registro contable especial, se desglosa información adicional sobre políticas y estrategias de emisión de títulos y de financiación en los mercados de capitales.

## NOTA 19 - DEPÓSITOS EN ENTIDADES DE CRÉDITO DE PASIVO

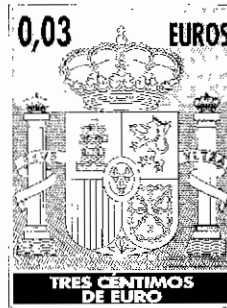
El desglose del saldo de depósitos en entidades de crédito de pasivo en a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
<b>Por epígrafes:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	2.527.711	1.505.321
<b>Total</b>	<b>2.527.711</b>	<b>1.505.321</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Cuentas a plazo	1.123.824	1.137.722
Cesión temporal de activos	664.480	322.989
Otras cuentas	733.766	39.867
Ajustes por valoración	5.641	4.743
<b>Total</b>	<b>2.527.711</b>	<b>1.505.321</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	2.527.429	1.505.304
En moneda extranjera	282	17
<b>Total</b>	<b>2.527.711</b>	<b>1.505.321</b>

El tipo de interés medio anual de los depósitos de entidades de crédito durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido del 2,09 % y del 1,70%, respectivamente.



CLASE 8.ª



OK9944618

## NOTA 20- DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA

El desglose del saldo de depósitos de la clientela en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
<b>Por epígrafes:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	3.064.936	5.576.499
<b>Total</b>	<b>3.064.936</b>	<b>5.576.499</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Depósitos a la vista	885.677	1.806.458
Depósitos a plazo	2.095.030	3.352.417
Cesión temporal de activos	10.135	327.362
Ajustes por valoración	74.094	90.262
<b>Total</b>	<b>3.064.936</b>	<b>5.576.499</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones públicas	77.741	215.211
Residentes	2.884.262	5.189.418
No residentes	28.839	81.608
Ajustes por valoración	74.094	90.262
<b>Total</b>	<b>3.064.936</b>	<b>5.576.499</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	3.043.572	5.533.724
En moneda extranjera	21.364	42.775
<b>Total</b>	<b>3.064.936</b>	<b>5.576.499</b>

El tipo de interés medio anual de los depósitos de la clientela durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido del 1,44% y al 0,87%, respectivamente.



## NOTA 21 - DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

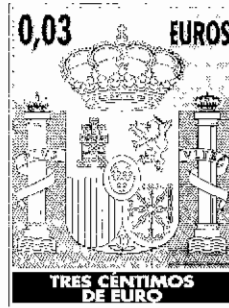
A continuación se presenta información sobre el total de emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda realizadas por el grupo desde 31 de diciembre de 2010 hasta 31 de diciembre de 2011, así como su información comparativa correspondiente al ejercicio anterior.

En miles de euros

	31.12.2011				
	Saldo vivo		(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31.12.2011
	Inicial 31.12.2010	(+) Emisiones			
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	1.669.283	2.557.710	(3.198.011)	19.909	1.048.891
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	0	0	0	0	0
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1.669.283</b>	<b>2.557.710</b>	<b>(3.198.011)</b>	<b>19.909</b>	<b>1.048.891</b>

En miles de euros

	31.12.2010				
	Saldo vivo		(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 31.12.2010
	Inicial 31.12.2009	(+) Emisiones			
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	1.714.321	3.208.974	(3.192.248)	(61.764)	1.669.283
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	0	0	0	0	0
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>1.714.321</b>	<b>3.208.974</b>	<b>(3.192.248)</b>	<b>(61.764)</b>	<b>1.669.283</b>



OK9944619

CLASE 8.<sup>a</sup>

El desglose del saldo de débitos representados por valores negociables emitidos por el grupo en los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Tipo de emisión	2011	2010	Tipo de Interés vigente a 31.12.2011	Fecha de vencimiento	Divisa de emisión
Banco Guipuzcoano, S.A.	30.11.2009	Bonos simples aval estado	399.428	399.428	2,38%	30.11.2012	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	21.03.2006	Obligaciones simples	0	399.244	EURIBOR 3M + 0,15%	21.03.2011	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	18.04.2007	Obligaciones simples	25.000	25.000	1,50%	18.04.2022	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	04.06.2009	Pagarés	38.835	116.702	Entre 2,86% y 3,57%	Varias	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	03.06.2010	Pagarés	10.574	414.382	Entre 2,91% y 3,44%	Varias	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	07.06.2011	Pagarés	143.662	0	Entre 1,71% y 3,90%	Varias	Euros
Banco Guipuzcoano, S.A.	19.01.2011	Cédulas hipotecarias	100.000	0	EURIBOR 3M + 2,75	19.01.2019	Euros
Fondos de titulación Ajsutes por valoración	Varias	Bonos	324.872 6.520	314.783 (256)	Varias	Varias	Euros
<b>Total</b>			<b>1.048.891</b>	<b>1.669.283</b>			

## NOTA 22- PASIVOS SUBORDINADOS

El desglose del saldo de pasivos subordinados emitidos por el grupo en los balances consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

Entidad emisora	Fecha de emisión	Importes		Tipo de Interés vigente a 31.12.2011	Fecha de vencimiento/ cancelación
		2011	2010		
Banco Guipuzcoano, S.A.	20.12.2001	0	25.000	-	15.04.2011
Banco Guipuzcoano, S.A.	15.02.2002	30.000	30.000	4,500%	15.10.2012
Banco Guipuzcoano, S.A.	15.10.2004	50.000	50.000	4,200%	15.10.2014
Banco Guipuzcoano, S.A.	21.03.2006	124.941	124.941	2,318%	21.03.2016
Banco Guipuzcoano, S.A.	01.05.1992	62	62	-	-
Guipuzcoano Capital, S.A.	27.02.2004	50.000	50.000	1,724%	-
Guipuzcoano Capital, S.A.(1)	19.11.2009	49.961	49.961	7,750%	-
Ajustes por valoración y otros	-	1.336	6.173	-	-
<b>Total</b>		<b>306.300</b>	<b>336.137</b>		

(1) Participaciones preferentes por un valor nominal de 39 miles de euros se encuentran en sociedades del grupo

Las emisiones incluidas en pasivos subordinados, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del grupo. Todas las emisiones se han realizado en euros.

## NOTA 23 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El desglose del saldo de otros pasivos financieros en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
<b>Por epígrafes:</b>		
Pasivos financieros a coste amortizado	25.318	92.450
<b>Total</b>	<b>25.318</b>	<b>92.450</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Obligaciones a pagar	6.386	29.536
Fianzas recibidas	166	183
Cámaras de compensación	87	7.385
Cuentas de recaudación	7.642	35.457
Otros pasivos financieros (*)	11.037	19.889
<b>Total</b>	<b>25.318</b>	<b>92.450</b>
<b>Por moneda:</b>		
En euros	25.279	92.009
En moneda extranjera	39	441
<b>Total</b>	<b>25.318</b>	<b>92.450</b>

(\*) Incluye saldos con proveedores

### Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En cumplimiento del deber de información que establece la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, el saldo con proveedores existente a 31 de diciembre de 2010, con un plazo de pago acordado superior a 85 días, asciende a 1.543 miles de euros.

En relación a la información sobre los aplazamientos de pago en el ejercicio 2011 se presenta el siguiente cuadro:

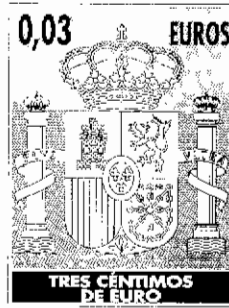
En miles de euros		
	2011	
	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	78.089	97
Resto (1)	2.713	3
<b>Total Pagos del ejercicio</b>	<b>80.802</b>	<b>100</b>
PMPE (días) de pagos (*)	188	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	11	-
<b>Total</b>		

(\*) Plazo medio ponderado excedido de pagos (PMPE): el número de días de retraso sobre el plazo legal en cada uno de los pagos incumplidos ponderado por el importe del respectivo pago

(1) En los casos en los que se supera el límite legal establecido, existen circunstancias diversas que justifican la demora en el pago.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944620

## NOTA 24 – PROVISIONES

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
Fondos para pensiones y obligaciones similares	20.750	17.180
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.959	8.768
Otras provisiones	37.210	52.616
<b>Total</b>	<b>59.919</b>	<b>78.564</b>

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2011 y 2010 en el epígrafe de provisiones se muestran a continuación:

En miles de euros

	Pensiones y obligaciones similares	Riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>12.466</b>	<b>13.811</b>	<b>75.674</b>	<b>101.951</b>
<b>Dotaciones con cargo a resultados:</b>	<b>9.385</b>	<b>511</b>	<b>16.733</b>	<b>26.629</b>
Gastos de personal	0	0	0	0
Intereses y cargas asimiladas	0	0	2.161	2.161
Dotaciones a provisiones	8.935	511	14.317	23.763
Con cargo a otros resultados	450	0	255	705
<b>Disponibles con abono a resultados</b>	<b>0</b>	<b>(5.554)</b>	<b>(32.401)</b>	<b>(37.955)</b>
<b>Pérdidas/ Ganancias actuariales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utilizaciones:</b>	<b>(4.671)</b>	<b>0</b>	<b>(5.244)</b>	<b>(9.915)</b>
Aportaciones del promotor	0	0	0	0
Pagos de pensiones	(4.671)	0	0	(4.671)
Otros	0	0	(5.244)	(5.244)
<b>Otros movimientos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.146)</b>	<b>(2.146)</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>17.180</b>	<b>8.768</b>	<b>52.616</b>	<b>78.564</b>
<b>Dotaciones con cargo a resultados:</b>	<b>7.494</b>	<b>406</b>	<b>1.611</b>	<b>9.511</b>
Gastos de personal	0	0	0	0
Intereses y cargas asimiladas	830	0	0	830
Dotaciones a provisiones	6.664	406	1.611	8.681
<b>Disponibles con abono a resultados</b>	<b>0</b>	<b>(4.345)</b>	<b>(3.185)</b>	<b>(7.530)</b>
<b>Pérdidas/ Ganancias actuariales</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utilizaciones:</b>	<b>(3.924)</b>	<b>(2.870)</b>	<b>(13.832)</b>	<b>(20.626)</b>
Aportaciones del promotor	0	0	0	0
Pagos de pensiones	(8.077)	0	0	(8.077)
Otros	4.153	(2.870)	(13.832)	(12.549)
<b>Otros movimientos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>20.750</b>	<b>1.959</b>	<b>37.210</b>	<b>59.919</b>

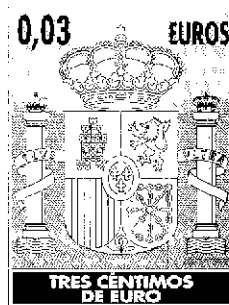
El contenido de las provisiones constituidas es el siguiente:

- Fondos para pensiones y obligaciones similares: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de las retribuciones post-empleo, incluidos los compromisos asumidos con el personal prejubilado y obligaciones similares.
- Provisiones para riesgos contingentes: incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes surgidos como consecuencia de garantías financieras u otro tipo de contrato.
- Otras provisiones: recoge, básicamente, los fondos constituidos por el grupo para la cobertura de determinados riesgos incurridos como consecuencia de su actividad, incluidos aquellos mencionados en la nota 34.

La mayor parte de los saldos de provisiones son a largo plazo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944621

### Pensiones y obligaciones similares

A continuación se muestra el origen del pasivo reconocido por pensiones en el balance de situación del grupo:

En miles de euros	2011	2010	2009	2008	2007
Obligaciones por compromisos por pensiones	147.046	147.412	144.727	147.289	153.147
Ganancias / (pérdidas) actuariales y activos no reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias	3.073	4.264	6.113	6.877	7.457
Valor razonable de los activos del plan	(129.369)	(134.496)	(138.374)	(139.374)	(141.038)
<b>Pasivo neto reconocido en balance</b>	<b>20.750</b>	<b>17.180</b>	<b>12.466</b>	<b>14.792</b>	<b>19.566</b>

El rendimiento de la E.P.S.V. de Banco Guipuzcoano ha sido -0,99% para el ejercicio de 2011.

Los movimientos habidos durante los ejercicios de 2011 y 2010 en las obligaciones por compromisos por pensiones y en el valor razonable de los activos del plan se muestran a continuación:

En miles de euros	Obligaciones por compromisos por pensiones	Valor razonable de los activos del plan
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>144.727</b>	<b>138.374</b>
Coste por intereses	5.639	0
Rendimientos esperados	0	5.535
Coste normal del ejercicio	9.774	0
Pagos de prestaciones	(11.919)	(7.248)
Liquidaciones, reducciones y terminaciones	0	0
Aportaciones realizadas por la entidad	0	0
Pérdidas y ganancias actuariales	(809)	(2.165)
Otros movimientos	0	0
Incorporación Grupo Banco Guipuzcoano	0	0
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>147.412</b>	<b>134.496</b>
Coste por intereses	5.940	0
Rendimientos esperados	0	5.379
Coste normal del ejercicio	1.085	0
Pagos de prestaciones	(15.354)	(7.276)
Liquidaciones, reducciones y terminaciones	0	0
Aportaciones realizadas por la entidad	0	0
Pérdidas y ganancias actuariales	7.582	3.054
Otros movimientos	381	(6.284)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>147.046</b>	<b>129.369</b>

El importe de las obligaciones cubiertas con activos específicos ha sido de 126.296 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y de 130.233 miles de euros a 31 de diciembre de 2010.

Los activos del plan están cubiertos por pólizas de seguros no vinculadas.

En el valor razonable de los activos del plan no hay instrumentos financieros emitidos por el banco.

A continuación se muestra la estimación de los valores actuales probabilizados, a 31 de diciembre de 2011, de prestaciones a pagar para los próximos diez años:

En miles de euros											
	Años										Total
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	
<b>Pensiones probables</b>	8.135	6.063	4.010	2.473	1.456	542	128	41	0	0	<b>22.848</b>

## NOTA 25 – VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

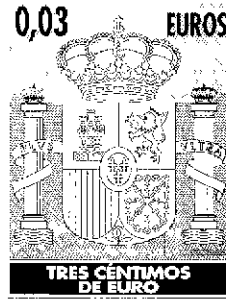
Los activos y pasivos que se reflejan en balance al coste amortizado han sido valorados mediante el descuento de los flujos futuros utilizando para ellos la curva de tipos de interés libre de riesgo más un *spread* que recoge el riesgo crediticio de los diferentes instrumentos financieros valorados. La curva de tipos de interés utilizada se genera a partir de los tipos cotizados de la deuda pública española que permite generar factores de descuento puros para calcular valores presentes que el mercado admite como tipos insesgados. La curva está construida partiendo de una ecuación que se ajusta a los tipos observados en el mercado y ofrece como resultado los tipos de interés *forward* para cualquier plazo o vencimiento intermedio.

En miles de euros		
	2011	
	Saldos contables	Valor razonable
<b>Activos a coste amortizado:</b>		
Depósitos en entidades de crédito	1.305.993	1.266.528
Crédito a la clientela	3.497.206	3.812.034
<b>Total activos a coste amortizado</b>	<b>4.803.199</b>	<b>5.078.562</b>

En miles de euros		
	2011	
	Saldos contables	Valor razonable
<b>Pasivos a coste amortizado:</b>		
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito	2.527.711	2.588.233
Depósitos de la clientela	3.064.936	3.043.307
Débitos representados por valores negociables	1.048.891	1.063.893
Pasivos subordinados	306.300	321.496
Otros pasivos financieros	25.318	25.318
<b>Total pasivos a coste amortizado</b>	<b>6.973.156</b>	<b>7.042.247</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944622

## NOTA 26 - OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por el grupo a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	2011	2010
<b>Activos en moneda extranjera:</b>		
Caja y depósitos en bancos centrales	387	2.619
Depósitos en entidades de crédito	22.779	22.972
Valores representativos de deuda	0	8.148
Crédito a la clientela	65	18.245
Resto de activos	123	34
<b>Total</b>	<b>23.354</b>	<b>52.018</b>
<b>Pasivos en moneda extranjera:</b>		
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito	282	17
Depósitos de la clientela	21.364	42.775
Resto de pasivos	111	579
<b>Total</b>	<b>21.757</b>	<b>43.371</b>

La posición neta de activos y pasivos en divisa queda cubierta con operaciones registradas correspondientes a compraventa de divisas a contado y a plazo y a permutas financieras de tipo de cambio, siguiendo la política de gestión de riesgos del grupo (véase la nota 36).



## NOTA 27 - FONDOS PROPIOS

El movimiento de los fondos propios de los ejercicios de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros

	Capital	Reservas y prima de emisión	Otros instrumentos de capital	Valores propios	Resultados del ejercicio	Dividendos e cuenta	Total
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>37.378</b>	<b>585.694</b>	<b>0</b>	<b>(7.209)</b>	<b>28.059</b>	<b>(4.460)</b>	<b>639.462</b>
Aplicación a resultados de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos a cuenta del ejercicio de 2009	0	0	0	0	(4.460)	4.460	0
Dividendos complementarios del ejercicio de 2009	0	0	0	0	(9.556)	0	(9.556)
Diferencias de conversión y otros	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición de instrumentos de capital propios	0	0	0	0	0	0	0
Enajenación de instrumentos de capital propios	0	(693)	0	7.209	0	0	6.516
Emisión de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0
Ampliación de capital	0	(37)	0	0	0	0	(37)
Ajuste a valor razonable instrumentos financieros entregados en la adquisición de Banco Guipuzcoano	0	0	0	0	0	0	0
Trasposos	0	13.294	0	0	(14.043)	0	(749)
Resultado del ejercicio de 2010	0	0	0	0	5.343	0	5.343
Dividendos a cuenta del ejercicio de 2010	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>37.378</b>	<b>598.258</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.343</b>	<b>0</b>	<b>640.979</b>
Aplicación a resultados de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos a cuenta del ejercicio de 2009	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos complementarios del ejercicio de 2009	0	0	0	0	0	0	0
Diferencias de conversión y otros	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición de instrumentos de capital propios	0	0	0	0	0	0	0
Enajenación de instrumentos de capital propios	0	0	0	0	0	0	0
Emisión de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0
Ampliación de capital	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste a valor razonable instrumentos financieros entregados en la adquisición de Banco Guipuzcoano	0	0	0	0	0	0	0
Trasposos	0	5.343	0	0	(5.343)	0	0
Resultado del ejercicio de 2011	0	0	0	0	1.360	0	1.360
Dividendos a cuenta del ejercicio de 2011	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>37.378</b>	<b>603.601</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.360</b>	<b>0</b>	<b>642.339</b>

### Recursos propios mínimos

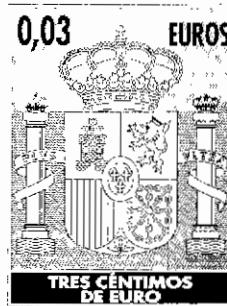
A 31 de diciembre de 2011 y 2010, los recursos propios computables del grupo excedían de los requeridos tanto por la normativa del Banco de España como por la normativa del Banco internacional de Pagos de Basilea.

En relación a los requerimientos de elaboración del "Informe de auto-evaluación del capital" y la "Información con relevancia prudencial", tal y como se indica en la norma centésima séptima y centésima novena de la Circular 3/2008, de Banco de España, Banco Guipuzcoano se encuentra integrado dentro del grupo Banco Sabadell.

### Capital

El 7 de marzo de 2008 la Junta General de Accionistas de Banco Guipuzcoano acordó autorizar al Consejo de administración del banco ante una posible ampliación de capital a realizar en un periodo inferior a 5 años y por importe máximo de 18.720 miles de euros.

Con fecha 24 de noviembre de 2010 finalizó el proceso de adquisición, por parte de Banco de Sabadell S.A., del 100% del capital social de Banco Guipuzcoano, S.A. (en adelante, "Banco Guipuzcoano"), instrumentalizado a través de la formulación de una oferta pública de adquisición de acciones y dirigido a la totalidad de las acciones, ordinarias y preferentes, de Banco Guipuzcoano.



OK9944623

### CLASE 8.<sup>a</sup>

La contraprestación ofrecida por Banco Sabadell en la citada oferta pública de adquisición, fue aprobada en Junta General Extraordinaria celebrada por dicha entidad el 18 de septiembre de 2010 y se materializó en un canje de valores, en los siguientes términos:

Por cada 8 acciones ordinarias de Banco Guipuzcoano que acudieron a la oferta, Banco Sabadell entregó:

- (i) 5 acciones de 0,125 euros de valor nominal (acciones hasta la fecha en autocartera o de nueva emisión), con los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ya emitidas y en circulación, y
- (ii) 5 obligaciones subordinadas necesariamente convertibles de 5 euros de valor nominal, representadas en anotaciones en cuenta e inscritas en Iberclear, con plazo a 3 años y tipo de interés del 7,75% anual. En este caso, Banco Sabadell decidirá, en cada fecha de pago y, a su discreción, entre el pago de esta retribución o la apertura de un período de conversión voluntaria.

Por cada 8 acciones preferentes, sin voto, de Banco Guipuzcoano que acudieron a la oferta, Banco Sabadell entregó:

- (i) 6 acciones de 0,125 euros de valor nominal (ya sean acciones hasta la fecha en autocartera o de nueva emisión), con los mismos derechos políticos y económicos que las acciones ya emitidas y en circulación,
- (ii) 5 obligaciones subordinadas necesariamente convertibles de 5 euros de valor nominal, representadas en anotaciones en cuenta e inscritas en Iberclear con las mismas condiciones que las indicadas anteriormente.

El capital social del banco a 31 de diciembre de 2011 asciende a 37.378.332,00 euros representado por 149.513.328 acciones ordinarias de 0,25 euros nominales cada una. Todas las acciones se encuentran totalmente desembolsadas.

Las acciones del banco cotizaron en el mercado continuo de la bolsa española hasta el pasado 15 de noviembre de 2010.

El resto de sociedades incluidas en el grupo de consolidación no cotizan en bolsa.

#### **Prima de emisión**

El saldo de la prima de emisión a 31 de diciembre de 2011 asciende a 209.970 miles de euros (209.970 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

## Reservas

En miles de euros

	2011	2010
<b>Reservas de revalorización</b>	<b>15.152</b>	<b>18.621</b>
<b>Reservas restringidas</b>	<b>78.390</b>	<b>78.390</b>
Reserva legal	8.760	8.760
Reserva estatutaria	7.488	7.488
Reserva especial para inversiones productivas	53.089	53.089
Actualización Norma Foral 11/1996 (nota 15)	9.053	9.053
<b>Reservas de libre disposición</b>	<b>304.284</b>	<b>290.390</b>
<b>Reservas de entidades valoradas por el método de la participación</b>	<b>(4.211)</b>	<b>887</b>
<b>Total</b>	<b>393.615</b>	<b>388.288</b>

El detalle de las reservas aportadas por cada una de las empresas consolidadas se indica en el anexo I.

### Reserva Especial para Inversiones

La Norma Foral 7/1996 del Impuesto sobre Sociedades de la Excm. Diputación Foral de Guipuzkoa establece la posibilidad de deducir de la cuota líquida el 10 por 100 de las cantidades que, procedentes del resultado contable del ejercicio, se destinen a una reserva especial denominada "Reserva para Inversiones". La Entidad dominante destinó a esta Reserva un importe de los beneficios de cada ejercicio conforme al siguiente desglose:

En miles de euros

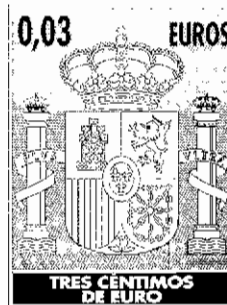
	Anteriores 2000	2000	2001	2002
Norma Foral 11/1993	15.630	0	0	0
Norma Foral 7/1996	16.227	7.212	6.010	8.010
<b>Total</b>	<b>31.857</b>	<b>7.212</b>	<b>6.010</b>	<b>8.010</b>

El importe destinado a esta Reserva debía ser materializado en el plazo de dos años desde el cierre del ejercicio con cuyos beneficios se dota la misma, en la inversión en activos fijos materiales nuevos, excluyendo básicamente los terrenos. Los activos debían afectarse al desarrollo de la explotación económica de la Entidad, manteniéndose en funcionamiento en la misma durante cinco años, sin ser objeto de transmisión, arrendamiento o cesión a terceros para su uso. Los Administradores de la Entidad Dominante estiman que se cumplirán todos los requisitos necesarios para que dichos beneficios fiscales adquieran el carácter de definitivos. Los recursos propios de la Entidad deberán incrementarse en la cuantía de la dotación de la reserva respecto de los recursos propios del ejercicio anterior, cuantía que deberá mantenerse durante los cinco años siguientes a su total materialización, salvo que se produzca una disminución derivada de la existencia de pérdidas contables.

Transcurridos cinco ejercicios desde su materialización en activos fijos, esta Reserva Especial podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos y/o a la ampliación del capital social, siendo de libre disposición para las dotaciones efectuadas a partir del ejercicio 2000. En este sentido, a 31 de diciembre de 2011, del importe de la reserva especial para inversiones productivas, un total de 14.020 miles de euros son reservas de dicha disposición.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944624

#### Negocios sobre instrumentos de capital propio

El movimiento de las acciones de la sociedad dominante adquiridas por el banco ha sido el siguiente:

	Nº de acciones	Valor nominal (en miles de euros)	Precio medio (en euros)	% Participación
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1.234.905</b>	<b>308,73</b>	<b>5,84</b>	<b>0,82</b>
Compras	1.864.281	466,07	5,14	1,25
Ventas	3.099.186	774,80	5,42	2,07
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### NOTA 28- AJUSTES POR VALORACIÓN

La composición de los ajustes por valoración del grupo a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

En miles de euros	2011	2010
Activos financieros disponibles para la venta	(28.433)	(24.573)
Valores representativos de deuda	(30.745)	(27.765)
Otros instrumentos de capital	2.312	3.192
Coberturas de los flujos de efectivo	0	0
Diferencias de cambio	0	0
Entidades valoradas por el método de participación	0	0
Resto de ajustes por valoración	0	0
<b>Total</b>	<b>(28.433)</b>	<b>(24.573)</b>

Banco Guipuzcoano, con la finalidad de alinear criterios con Banco de Sabadell, S.A., procedió a reclasificar en diciembre de 2010 toda su cartera de inversión a vencimiento a la cartera de activos financieros disponibles para la venta. A 31 de diciembre de 2010, el valor de la misma ascendía a 523.645 miles de euros, generando un ajuste por valoración (neto de impuestos) por importe de 15.004 miles de euros.

El desglose del impuesto sobre beneficios relacionado con cada partida del estado de ingresos y gastos reconocidos a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es:

En miles de euros

	2011			2010		
	Importe bruto	Efecto impositivo	Neto	Importe bruto	Efecto impositivo	Neto
Activos financieros disponibles para la venta	(5.361)	1.501	(3.860)	(37.747)	10.569	(27.178)
Valores representativos de deuda	(4.140)	1.159	(2.981)	(39.969)	11.191	(28.778)
Otros instrumentos de capital	(1.221)	342	(879)	2.222	(622)	1.600
<b>Total</b>	<b>(5.361)</b>	<b>1.501</b>	<b>(3.860)</b>	<b>(37.747)</b>	<b>10.569</b>	<b>(27.178)</b>

## NOTA 29 – INTERESES MINORITARIOS

Las sociedades que componen este epígrafe son las siguientes:

En miles de euros

	2011			2010		
	% Minoritarios	Importe	Resultado atribuido	% Minoritarios	Importe	Resultado atribuido
Ederra, S.A.	2,15%	668	(98)	2,15%	791	3
Gulpuzoano Correduría de Seguros del Grupo	40,00%	402	239	40,00%	347	264
Banco Guipuzoano, S.A.	25,00%	54	(11)	25,00%	53	174
Tierras Vega Alta del Segura	0,00%	0	0	0,00%	0	(684)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.124</b>	<b>130</b>	<b>-</b>	<b>1.191</b>	<b>(243)</b>

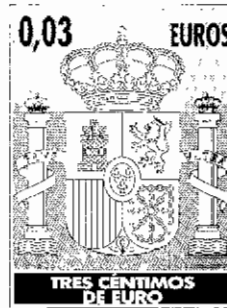
El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2011 y 2010 en el saldo de este epígrafe es el siguiente:

En miles de euros

	Saldo a	Movimientos del	Saldo a	Movimientos del	Saldo a
	31.12.2009	ejercicio de 2010	31.12.2010	ejercicio de 2011	31.12.2011
Ajustes por valoración	0	0	0	0	0
Resto	2.087	(896)	1.191	(67)	1.124
Porcentajes de participación y otros	1.907	(473)	1.434	(197)	1.237
Resultado del ejercicio	180	(423)	(243)	130	(113)
<b>Total</b>	<b>2.087</b>	<b>(896)</b>	<b>1.191</b>	<b>(67)</b>	<b>1.124</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944625

### NOTA 30 – RIESGOS CONTINGENTES

El desglose de los riesgos contingentes es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
Garantías financieras	61.545	242.266
Otros riesgos contingentes	93.368	629.653
<b>Total</b>	<b>154.913</b>	<b>871.919</b>

#### Riesgos contingentes dudosos

El movimiento habido en los riesgos contingentes dudosos ha sido el siguiente:

En miles de euros	
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>15.507</b>
Altas	7.285
Bajas	(6.385)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>16.407</b>
Altas	4.383
Bajas	(18.222)
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>2.568</b>

El saldo de riesgos contingentes dudosos a 31 de diciembre de 2011 que asciende a 2.568 miles de euros (16.407 miles de euros en 2010) se mantiene dentro del ámbito geográfico español.

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

En miles de euros	2011	2010
<b>Cobertura específica:</b>	<b>1.538</b>	<b>4.002</b>
Cobertura del riesgo de insolvencia del cliente	1.473	4.002
Cobertura del riesgo país	65	0
<b>Cobertura genérica</b>	<b>421</b>	<b>4.766</b>
<b>Total</b>	<b>1.959</b>	<b>8.768</b>

El movimiento de esta cobertura, contabilizada en el epígrafe de provisiones en el pasivo, está detallado en la nota 24.

## NOTA 31- COMPROMISOS CONTINGENTES

El desglose de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
Disponibles por terceros	137.583	595.877
Por entidades de crédito	0	0
Por administraciones públicas	7.494	22.350
Por otros sectores residentes	128.376	570.658
Por no residentes	1.713	2.869
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	0	0
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	0	0
Otros compromisos contingentes	42.750	65.558
<b>Total</b>	<b>180.333</b>	<b>661.435</b>

El total de compromisos disponibles por terceros a 31 de diciembre de 2011 incluye, como saldos significativos, compromisos de crédito con garantía hipotecaria, por importe de 28.164 miles de euros. En cuanto al resto, en la mayoría de los casos existen otros tipos de garantías acordes con la política de gestión de riesgos del grupo.

## NOTA 32 - RECURSOS DE CLIENTES FUERA DE BALANCE

Los recursos de clientes fuera de balance, gestionados por el grupo y los comercializados pero no gestionados, son los siguientes:

En miles de euros	2011	2010
<b>Gestionados por el grupo:</b>	<b>412.774</b>	<b>603.919</b>
Sociedades y fondos de inversión	409.170	603.919
Gestión de patrimonio	3.604	0
<b>Fondos de inversión comercializados pero no gestionados</b>	<b>439.308</b>	<b>46.459</b>
Fondos de pensiones (1)	0	345.462
Seguros (1)	0	17.184
Instrumentos financieros confiados por terceros	1.108.445	4.511.180
<b>Total</b>	<b>1.960.527</b>	<b>5.524.204</b>

(1) El saldo de los fondos de pensiones y seguros corresponde a fondos comercializados por el grupo.

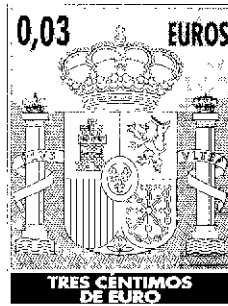
Las comisiones netas percibidas por estos productos, incluidas en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias, han ascendido a 9.465 miles de euros en el ejercicio de 2011 (13.479 miles de euros en el ejercicio de 2010).

## NOTA 33- CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A continuación se detalla información relevante en relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios de 2011 y 2010.

### a) Intereses, rendimientos y cargas asimiladas

El desglose del margen de intereses es el siguiente:



OK9944626

CLASE 8.<sup>a</sup>

En miles de euros

	2011	2010
<b>Intereses y rendimientos asimilados:</b>		
Depósitos en bancos centrales	873	925
Depósitos en entidades de crédito	42.559	23.330
Crédito a la clientela	134.543	136.333
Valores representativos de deuda	45.666	42.899
Activos dudosos	127	267
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	6.828	16.448
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones	0	0
Otros intereses	353	10
<b>Total</b>	<b>230.949</b>	<b>220.212</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas:</b>		
Depósitos de bancos centrales	(59)	(5.599)
Depósitos de entidades de crédito	(32.573)	(21.884)
Operaciones con entidades de contrapartida	(235)	
Depósitos de la clientela	(57.365)	(50.482)
Débitos representados por valores negociables	(35.081)	(56.554)
Pasivos subordinados	(11.139)	(10.450)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	7.613	24.005
Coste por intereses de los fondos de pensiones	(830)	(450)
Otros intereses	(1)	(164)
<b>Total</b>	<b>(129.670)</b>	<b>(121.578)</b>

## b) Comisiones

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

En miles de euros

	2011	2010
Por riesgos contingentes	3.184	2.480
Por compromisos contingentes	100	233
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	24	67
Por servicio de cobros y pagos	5.951	6.572
Por servicio de valores	2.442	3.299
Por comercialización de productos financieros no bancarios	9.465	13.479
Otras comisiones	1.056	661
<b>Total</b>	<b>22.222</b>	<b>26.781</b>



Las comisiones pagadas han sido las siguientes:

En miles de euros	2011	2010
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(1.079)	(293)
Otras comisiones	(525)	(2.720)
<b>Total</b>	<b>(1.604)</b>	<b>(3.013)</b>

#### c) Resultados de operaciones financieras (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
Cartera de negociación	32.111	(1.227)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	510	3.932
Otros	410	(790)
<b>Total</b>	<b>33.031</b>	<b>1.915</b>
<b>Por naturaleza de instrumento financiero:</b>		
Resultado neto de valores representativos de deuda	(1.411)	857
Resultado neto de otros instrumentos de capital	1.563	34
Resultado neto de derivados financieros	32.395	1.024
Resultado neto por otros conceptos	484	
<b>Total</b>	<b>33.031</b>	<b>1.915</b>

Durante el presente ejercicio, el grupo ha realizado ventas de determinados valores representativos de deuda que mantenía en la cartera de activos financieros disponibles para la venta generando pérdidas por 1.401 miles de euros a 31 de diciembre de 2011.

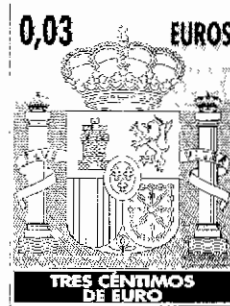
#### d) Otros productos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros	2011	2010
Ingresos por contratos de seguros y reaseguros emitidos	0	0
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	2	11.517
Resto de productos de explotación	3.124	20.918
Ingresos por explotación de inversiones inmobiliarias	1.652	964
Indemnización de entidades aseguradoras	26	43
Otros productos	1.446	19.911
<b>Total</b>	<b>3.126</b>	<b>32.435</b>

#### e) Otras cargas de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:



OK9944627

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

En miles de euros

	2011	2010
Gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	0	0
Variación de existencias	(41)	(30.695)
Resto de cargas de explotación	(7.012)	(2.552)
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	0	0
Contribución a fondos de garantías y depósitos	(2.504)	(2.295)
Otros conceptos	(4.508)	(257)
<b>Total</b>	<b>(7.053)</b>	<b>(33.247)</b>

El gasto registrado en el epígrafe de contribución a fondos de garantías y depósitos incluye la aportación realizada por la entidad dominante del grupo, Banco Guipuzcoano, S.A. a dicho fondo cuyo importe asciende a 2.504 miles de euros en 2011 (2.265 miles de euros en 2010).

El gasto registrado en otros conceptos corresponde básicamente, a gastos financieros de las sociedades del grupo.

**f) Gastos de administración**

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

**Gastos de personal**

Los gastos de personal adeudados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 han sido los siguientes:

En miles de euros

	2011	2010
Sueldos y gratificaciones al personal activo	(27.944)	(40.650)
Cuotas de la Seguridad Social	(8.446)	(8.618)
Dotaciones a planes de pensiones	(567)	0
Otros gastos de personal	(9.125)	(7.396)
<b>Total</b>	<b>(46.082)</b>	<b>(56.664)</b>

La plantilla media para todas las empresas que forman el grupo es de 857 personas (545 hombres y 312 mujeres) en el ejercicio de 2011 (1.227 en el ejercicio de 2010, de las que 803 eran hombres y 424 eran mujeres).

La clasificación de la plantilla del grupo por categorías y sexos a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

Número de empleados y empleadas	2011		2010	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
	Técnicos	344	213	680
Administrativos	19	22	68	67
<b>Total</b>	<b>363</b>	<b>235</b>	<b>748</b>	<b>405</b>

Del total de la plantilla a 31 de diciembre de 2011, 4 tenían reconocido algún grado de discapacidad (8 a 31 de diciembre de 2010).

#### Otros gastos generales de administración

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

En miles de euros	2011	2010
	Inmuebles, instalaciones y material	(8.846)
Comunicaciones	(548)	(2.614)
Publicidad y propaganda	(818)	(2.291)
Informes técnicos	(716)	(2.291)
Gastos de representación y desplazamiento de personal	(1.672)	(1.957)
Servicios administrativos subcontratados	(2.849)	(5.731)
Contribuciones e impuestos	(5.202)	(2.784)
Otros gastos	(6.174)	(8.444)
<b>Total</b>	<b>(26.825)</b>	<b>(32.850)</b>

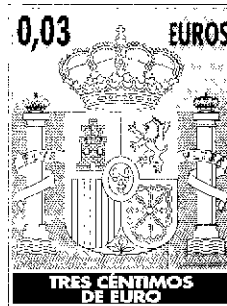
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios prestados de auditoría en España suman un importe de 225 miles de euros en el ejercicio de 2011 (262 miles de euros en 2010). Los servicios prestados de auditoría correspondientes a sucursales y filiales en el extranjero ascienden a 6 miles de euros en el ejercicio de 2011.

El importe de los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por otros servicios prestados por dichas sociedades en 2011 han sido 37 miles de euros. Los importes registrados por esos servicios en 2010 ascendieron a 351 miles de euros.

No se han pagado honorarios a otros auditores por auditoría ni otros servicios en 2011 ni en 2010.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944628

**g) Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
Inversiones crediticias (*)	1.981	8.588
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambio en pérdidas/ganancias	(909)	(590)
Activos financieros disponibles para la venta	(909)	(590)
Valores representativos de deuda (*)	(460)	1.878
Otros instrumentos de capital (Véase nota 6)	(449)	(2.468)
<b>Total</b>	<b>1.072</b>	<b>7.998</b>

(\*) La suma de estas cifras equivale a la suma de la cifra de dotaciones / recuperaciones con cargo o abono a resultados de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito y las provisiones traspasadas con el negocio a Banco Sabadell y la amortización/recuperación con cargo a resultados de activos financieros deteriorados dados de baja del activo. (nota 8)

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

En miles de euros		
	2011	2010
<b>Ganancias</b>	<b>579</b>	<b>27.247</b>
Por venta de activo material	570	27.002
Por venta de participaciones	0	50
Otros	9	195
<b>Pérdidas</b>	<b>(78)</b>	<b>(417)</b>
Por venta de activo material	(77)	(237)
Por inversiones inmobiliarias	0	0
Otros	(1)	(180)
<b>Total</b>	<b>501</b>	<b>26.830</b>

Dentro del saldo de la partida de ganancias (pérdidas) por la venta de activo material se reflejan principalmente los resultados por la operativa de venta con arrendamiento operativo (véase nota 15).

**i) Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones Interrumpidas**

El desglose del epígrafe de Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
<b>Ganancias</b>	<b>1.291</b>	<b>2.696</b>
Por venta de activo material adjudicado	1.291	2.696
Otros	0	0
<b>Pérdidas</b>	<b>5.746</b>	<b>(16.304)</b>
Por deterioro de activos no corrientes para la venta	6.940	(16.102)
Otros	(1.194)	(202)
<b>Total</b>	<b>7.037</b>	<b>(13.608)</b>

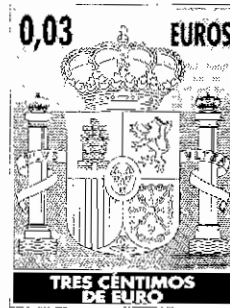
**j) Operaciones Interrumpidas**

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2011 y 2010 es el siguiente:

En miles de euros		
	2011	2010
Intereses y rendimientos asimilados	28.303	131.496
Intereses y cargas asimiladas	(15.159)	(67.467)
Rendimiento de instrumentos de capital	0	0
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0	0
Comisiones percibidas	4.721	21.144
Comisiones pagadas	(131)	(524)
Resultados de operaciones financieras (neto)	302	2.146
Diferencias de cambio (neto)	264	588
Otros productos de explotación	302	1.559
Otras cargas de explotación	(28)	(537)
Gastos de administración	(9.717)	(40.603)
Amortización	0	0
Dotaciones a provisiones (neto)	(74)	(43)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(10.094)	(70.169)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	0	0
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	0	0
Impuesto sobre beneficios	(3)	(8)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
<b>Total</b>	<b>(1.314)</b>	<b>(22.418)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944629

De forma análoga a los resultados, los movimientos de flujo de efectivo durante el ejercicio de 2011 y 2010 son los que se detalla a continuación:

En miles de euros	2011	2010
<b>Resultado aportado al grupo</b>	(1.314)	(22.418)
<b>Ajustes al resultado:</b>	10.168	70.255
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	10.094	70.169
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	74	86
<b>Resultado ajustado</b>	8.854	47.837
<b>Aumento/Disminución neta de los activos de explotación</b>	263.246	(39.107)
<b>Total de flujos de efectivo netos de las actividades de explotación</b>	272.495	8.730
<b>Total de flujos de efectivo netos de las actividades de inversión</b>	0	0
<b>Total de flujos de efectivo netos de las actividades de financiación</b>	(274.727)	(9.392)
<b>Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes</b>	(2.232)	(662)
<b>Total</b>	(2.232)	(662)

## NOTA 34 – SITUACIÓN FISCAL (IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS)

La entidad dominante y las entidades participadas del grupo Banco Guipuzcoano presentan individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable a cada una de ellas.

### Conciliación

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable de los ejercicios 2011 y 2010 con la base imponible del impuesto sobre sociedades es la siguiente:

En miles de euros	2011	2010
Resultado antes de impuestos	(20.600)	(6.644)
Aumentos en la base imponible	100.413	74.104
Disminuciones en la base imponible	(79.403)	(59.863)
<b>Base Imponible (resultado fiscal)</b>	<b>410</b>	<b>7.597</b>
<b>Cuota (28%)</b>	<b>123</b>	<b>2.127</b>
Deducciones por doble imposición, formación y otros	(1)	(21)
<b>Cuota líquida</b>	<b>122</b>	<b>2.106</b>
Retenciones	(247)	(508)
Ajustes tributación individual	(111)	(926)
<b>Cuota a ingresar (devolver)</b>	<b>(236)</b>	<b>672</b>

Al 31 de diciembre de 2011, existen bases imponibles negativas pendientes de compensar de la entidad dominante por importe de 91.638 miles de euros, originadas en los ejercicios 2011, 2010 y 2009 por importes de 46.802, 36.276 y 8.560 miles de euros, respectivamente. Estas bases imponibles negativas se podrán compensar con bases imponibles positivas generadas por Banco Guipuzcoano en un plazo de 15 años desde su originación.

Al 31 de diciembre de 2011, existe un saldo de deducciones pendientes de aplicación en ejercicios futuros por el Impuesto sobre Sociedades de la Entidad Dominante por un importe de 29.834 miles de euros (23.567 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

Durante el ejercicio 2007, 2008, 2009 y 2010 la entidad dominante se acogió a la exención por reinversión en un importe de 1.826 miles de euros, 20.159 miles de euros, 28.552 miles de euros y 24.324 miles de euros, respectivamente, con un compromiso de reinversión de 1.892 miles de euros, 23.757 miles de euros, 34.430 miles de euros y 30.364 miles de euros para cada uno de los ejercicios. Durante el ejercicio la Entidad ha materializado la reinversión dentro de los plazos establecidos por el artículo 22 de la Norma Foral 7/1996 de todo el compromiso de reinversión del ejercicio y 2.392 miles de euros del compromiso del ejercicio 2009. Quedando pendiente a 31 de diciembre de 2011 32.038 miles de euros del compromiso de reinversión del 2009 y la totalidad del compromiso de reinversión de 2010.

La Entidad Ederra, S.A., en el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2009 se acogió a la exención por reinversión por un importe de 13.410 miles de euros, con un compromiso de reinversión de 26.550 miles de euros.

Por su parte, y en relación con el Impuesto de Sociedades del ejercicio 2010, la filial Guipuzcoano de Valores, S.A. se acogió a la exención por reinversión por importe de 3.667 miles de euros, con un compromiso de reinversión de 5.935 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944630

#### Aumentos y disminuciones en la base imponible

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en el siguiente cuadro:

En miles de euros		
	2011	2010
Diferencia permanente	59.666	16.253
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	38.778	54.726
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	1.969	3.125
<b>Aumentos</b>	<b>100.413</b>	<b>74.104</b>
Diferencia permanente	(26.661)	(9.808)
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	(1.389)	0
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	(51.353)	(50.055)
<b>Disminuciones</b>	<b>(79.403)</b>	<b>(59.863)</b>

#### Activos fiscales - Diferidos

En este epígrafe figura el saldo deudor con la Hacienda Pública por impuestos diferidos de activo que recoge, básicamente, los ocasionadas por la diferencia entre los criterios contables y fiscales correspondientes a las dotaciones por fondos de pensiones por 4.609 miles de euros (4.910 miles de euros en 2010), por fondos no deducibles por 17.380 miles de euros (20.480 miles de euros en 2010), por ajustes de valoración por 11.956 miles de euros (10.988 miles de euros en 2010) y por ajustes de consolidación por 6.972 miles de euros (5.882 miles de euros en 2010).



El movimiento de los activos fiscales diferidos, exceptuando los relacionados con ajustes de valoración en el patrimonio neto, en los dos últimos ejercicios ha sido el siguiente:

En miles de euros	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>43.411</b>
Por operaciones intragrupo	0
Por fondos de pensiones	4.103
Por fondos no deducibles	(4.157)
Por fondos de fusión	0
Por comisiones de apertura	(139)
Por variación de tipo de tributación	0
Por impuestos anticipados de oficinas en el extranjero	0
Por amortización acelerada	(56)
Por ajustes de valoración	10.719
Por ajustes de consolidación	1.104
Resto	(1)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>54.984</b>
Por operaciones intragrupo	0
Por fondos de pensiones	(300)
Por fondos no deducibles	(3.101)
Por fondos de fusión	0
Por comisiones de apertura	37
Por variación de tipo de tributación	0
Por impuestos anticipados de oficinas en el extranjero	0
Por amortización acelerada	(500)
Por ajustes de valoración	968
Por ajustes de consolidación	1.090
Resto	2.795
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>55.973</b>

#### Pasivos fiscales - Diferidos

En este apartado figura el saldo acreedor con la Hacienda Pública por impuestos diferidos de pasivo que recoge, básicamente, por los impuestos ocasionadas por la revalorización de activos por un importe de 5.166 miles de euros (5.368 miles de euros en 2010), por la amortización fiscal acelerada del inmovilizado de acuerdo a las normas fiscales vigentes por un importe de 191 miles de euros (389 miles de euros en 2010) y por ajustes de consolidación por un importe de 3.408 miles de euros en 2011 (1.690 miles de euros en 2010).

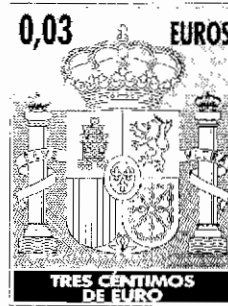
El movimiento de los pasivos fiscales diferidos habido en los dos últimos ejercicios ha sido el siguiente:

En miles de euros	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>10.125</b>
Por revalorización de activos	(586)
Por amortización acelerada	17
Por ajustes de valoración	474
Por ajustes de consolidación	1.365
Resto	(2.564)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2010</b>	<b>8.831</b>
Por revalorización de activos	(202)
Por amortización acelerada	(199)
Por ajustes de valoración	(556)
Por ajustes de consolidación	1.718
Resto	(63)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<b>9.529</b>

El importe a liquidar a la Hacienda Pública se encuentra reflejado en el epígrafe de pasivos fiscales corrientes.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944631

Hasta el 31 de diciembre de 2002, la Entidad Dominante se acogió al diferimiento de tributación de los beneficios obtenidos en la enajenación de su inmovilizado material, por un importe total de 5.597 miles de euros. Los impuestos diferidos en las cuentas anuales de 2011 y 2010 por este concepto totalizan 59 y 365 miles de euros, respectivamente, tras acogerse en la declaración del ejercicio 2001 a lo dispuesto en la Disposición Transitoria primera en la Norma Foral 5/2002, por lo que la Entidad dominante aumentó en la citada declaración la base imponible en un importe de 12.999 miles de euros, en concepto de diferencia temporal. Los importes pendientes de los citados beneficios se integran, por partes iguales, en las bases imponibles correspondientes a los siete ejercicios fiscales a partir de los tres años posteriores al período impositivo en el que el elemento patrimonial se transmitió. Las reinversiones requeridas por este concepto en inmovilizado material, intangible y participaciones en sociedades relacionadas con estas transmisiones, han sido efectuadas en su totalidad.

#### Ejercicios sujetos a inspección fiscal

En el ejercicio 2011 a la Entidad Dominante le notifican las liquidaciones definitivas derivadas de las actas de inspección parcial firmadas en disconformidad relativas al Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2003 a 2006 y el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2003 a 2006, y ampliado a 2007 y 2008 en cuanto a la materialización de los beneficios extraordinarios. Dichas liquidaciones han sido objeto de reclamación económico administrativo ante el Tribunal Económico Administrativo Foral de Guipuzkoa.

El importe a devolver derivado de la liquidación correspondientes al Impuesto sobre el Valor Añadido asciende a 283 miles de euros, intereses de demora incluidos. En lo que a las liquidaciones del Impuesto sobre Sociedades se refiere, ha resultado un importe a ingresar de 1.485 miles de euros, intereses incluidos.

A su vez, a la filial del grupo, Eterra, S.A., en el ejercicio 2011 le notifican las liquidaciones definitivas de las actas en disconformidad relativas a la inspección parcial de los años 2004, 2005 y 2006 del Impuesto sobre Sociedades resultando un importe a ingresar de 1.300 miles de euros. Dichas actas han sido objeto de reclamación económico administrativo ante el Tribunal Económico Administrativo Foral de Guipuzkoa.

Adicionalmente, a la filial Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L., le notifican las liquidaciones definitivas de las actas en conformidad relativas a la inspección parcial del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2009 y ampliadas posteriormente a 2010. Derivada de estas liquidaciones, no ha resultado importe a ingresar.

La Entidad dominante al 31 de diciembre de 2005, tenía incoadas Actas de Inspección por un importe total aproximado de 16.634 miles de euros en concepto, fundamentalmente, del Impuesto sobre Sociedades. En el ejercicio 2009 el Tribunal Superior de Justicia del País Vasco emitió sentencia por el Impuesto sobre Sociedades que afectó a la cuenta de resultados en concepto de gasto por importe de 1.504 miles de euros y 2.479 miles de euros por intereses. La Entidad decidió acudir en casación ante el Tribunal Supremo, estando pendiente de resolución a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

Los Administradores de la Entidad Dominante estiman que los pasivos que, en su caso, se pudieran derivar de los ejercicios no prescritos abiertos a inspección, no tendrían un efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo correspondientes al ejercicio 2011. Asimismo y dadas las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por el Grupo, podrían existir para los

años pendientes de inspección determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión, de los Administradores de la Entidad Dominante, la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales consolidadas.

Al 31 de diciembre de 2011, la entidad dominante tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales los principales impuestos que le son de aplicación correspondientes a los ejercicios 2007, 2008, 2009, 2010 y 2011. Adicionalmente, derivado de las inspecciones parciales del Impuesto sobre Sociedades e Impuesto sobre el Valor Añadido, los ejercicios 2003, 2004, 2005 y 2006 también están abiertos a inspección en lo que a estos dos impuestos se refiere. En lo que respecta a las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección los impuestos correspondientes a los ejercicios cerrados con posterioridad a 1 de enero de 2007.

## NOTA 35 – INFORMACIÓN SEGMENTADA

### Segmentación por unidades de negocio

El negocio del grupo Banco Guipuzcoano es la Banca Comercial, sin que existan otros segmentos operativos identificados por la dirección de la entidad dominante y que requieran, conforme a la normativa vigente, ser revelados en las Cuentas anuales consolidadas. En este sentido, la entidad dominante, a efectos de la información de gestión utilizada por la dirección, no lleva a cabo una separación por segmentos operativos.

### Segmentación por ámbito geográfico

La entidad dominante y el resto de sociedades que forman el grupo Banco Guipuzcoano desarrollan su actividad, prácticamente en su totalidad, en el territorio nacional (únicamente se cuenta con una oficina en el extranjero) siendo la tipología de la clientela similar en todo el territorio nacional. Por tanto, se considera un único segmento operativo por geografía para toda la operativa del grupo Banco Guipuzcoano. El desglose por áreas geográficas de las principales magnitudes pueden verse en la nota 36.

## NOTA 36 – GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Dado que las políticas y gestión de riesgos de la entidad se realizan a nivel del grupo por las sinergias y mayor control que ello supone, una buena parte de la información contenida en la presente nota corresponde a las genéricas del grupo a excepción de las cifras indicadas que corresponden, básicamente al banco.

Los principales riesgos financieros en que incurren las entidades del grupo Banco Sabadell como consecuencia de su actividad relacionada con el uso de instrumentos financieros son los de crédito, mercado y liquidez.

El grupo Banco Sabadell es consciente de que una precisa y eficiente gestión y control de riesgos supone optimizar la creación de valor para el accionista garantizando un adecuado nivel de solvencia en un entorno de crecimiento sostenible.

Para ello, la gestión y el control de riesgos se configuran como un amplio marco de principios, políticas, procedimientos y metodologías avanzadas de valoración integrados en una eficiente estructura de decisión con el objetivo de maximizar la relación entre la rentabilidad obtenida y el riesgo asumido.

### Principios

El grupo Banco Sabadell tiene definidos los siguientes principios básicos relativos a la gestión y el control del riesgo:

- **Solvencia.** Se opta por una política de riesgos prudente y equilibrada que asegure un crecimiento sostenido y rentable de su actividad y que esté alineada con los objetivos estratégicos del grupo con el fin de maximizar la creación de valor. Debe asegurarse, dentro de la estructura de límites, que no existen niveles de concentración que puedan comprometer una porción significativa de los recursos propios. Para ello, se incluye la variable riesgo en las decisiones de todos los ámbitos cuantificada bajo una medida común en términos de capital económico.



OK9944632

## CLASE 8.<sup>a</sup>

- **Responsabilidad.** El Consejo de Administración está comprometido con los procesos de gestión y control del riesgo: definición de políticas, fijación de límites y atribuciones otorgadas a órganos inferiores de decisión, aprobación del modelo de gestión y procedimientos, metodología de medición, seguimiento y control. En el ámbito ejecutivo, existe una clara segregación de funciones entre las unidades de negocio, donde se origina el riesgo, y las unidades de gestión y control del mismo.
- **Seguimiento y control.** La gestión del riesgo se sustenta en sólidos y continuos procedimientos de control de adecuación a los límites prefijados, con responsabilidades bien definidas en la identificación y el seguimiento de indicadores y alertas anticipadas, así como en una avanzada metodología de valoración del riesgo.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge ante la eventualidad que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros.

La exposición al riesgo de crédito se gestiona y sigue rigurosamente basándose en análisis regulares de solvencia de los acreditados y de su potencial para atender al pago de sus obligaciones con el grupo adecuando los límites de exposición establecidos para cada contraparte hasta el nivel que se considere aceptable. Es usual también modular el nivel de exposición mediante la constitución de colaterales y garantías a favor del banco por parte del obligado.

El grupo constituye provisiones para la cobertura de este riesgo, tanto en forma específica por pérdidas en las que se ha incurrido a la fecha de balance como por otras en que se pudiera incurrir a la luz de experiencias pasadas, sin que ello signifique que, por cambios significativos de las condiciones económicas o en la solvencia de los acreditados, se llegaran a producir pérdidas superiores a las provisiones constituidas.

Con la finalidad de optimizar las posibilidades de negocio con cada cliente y garantizar un grado de seguridad suficiente, la responsabilidad tanto en la admisión del riesgo como en el seguimiento del mismo está compartida entre el gestor de negocio y el analista de riesgos que, mediante una comunicación eficaz, permite una visión integral de la situación de cada cliente por parte de sus responsables.

El gestor realiza un seguimiento operativo que surge del contacto directo con el cliente y la gestión de su operativa diaria, mientras que el analista de riesgo aporta la parte más sistemática derivada de su especialización.

El Consejo de Administración de Banco Sabadell otorga facultades y autonomías a la Comisión de Control de Riesgos para que ésta, a su vez, pueda delegar en distintos niveles de decisión. La implementación de un control de las atribuciones en los soportes de admisión permite que la delegación establecida para cada nivel se base en la pérdida esperada calculada para cada una de las operaciones de las empresas presentadas.

El establecimiento de metodologías avanzadas de gestión del riesgo (adaptadas al Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea -NACB- y las mejores prácticas) permite obtener ventajas en la gestión de los mismos al posibilitar una política proactiva a partir de su identificación. En este sentido, cabe resaltar el uso de herramientas de calificación como el *rating* para acreditados empresas o *scoring* para particulares, así como indicadores de alertas avanzadas para el seguimiento de los riesgos.

La recuperación de riesgos impagados se lleva a cabo mediante una función especializada que coordina las gestiones extrajudiciales en primera instancia y, eventualmente, las judiciales que puedan llevar a cabo gestores internos o externos en función del tipo y cuantía de la deuda. La evaluación de los resultados de esta gestión de recuperación permite evaluar la eficacia de los mecanismos de mitigación empleados.

Los activos financieros del grupo banco guipuzcoano expuestos al riesgo de crédito por carteras, tipo de contraparte e instrumentos, así como áreas en las que el riesgo se ha generado son, a final de cada ejercicio, los que seguidamente se muestran mediante su importe contable, como expresión del máximo nivel de exposición al riesgo de crédito incurrido puesto que viene a reflejar el máximo nivel de deuda del acreditado en la fecha a la que se refieren.

En miles de euros

Exposición al riesgo de crédito	2011			2010		
	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total	Negocios en España	Negocios en el extranjero	Total
<b>Caja y bancos centrales</b>	<b>50.785</b>	<b>387</b>	<b>51.172</b>	<b>107.582</b>	<b>1.727</b>	<b>109.309</b>
<b>Depósitos en entidades de crédito</b>	<b>1.221.466</b>	<b>20.823</b>	<b>1.242.289</b>	<b>495.883</b>	<b>533</b>	<b>496.416</b>
<i>De los que: activos dudosos</i>	0	0	0	0	0	0
<b>Crédito a la clientela</b>	<b>3.533.182</b>	<b>0</b>	<b>3.533.182</b>	<b>7.612.888</b>	<b>163</b>	<b>7.613.051</b>
Administraciones públicas	12.690	0	12.690	60.978	0	60.978
<i>De los que: activos dudosos</i>	0	0	0	0	0	0
Otros sectores privados	3.520.492	0	3.520.492	7.551.910	163	7.552.073
<i>De los que: activos dudosos</i>	146.324	0	146.324	426.399	0	426.399
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>2.280.330</b>	<b>0</b>	<b>2.280.330</b>	<b>1.330.660</b>	<b>0</b>	<b>1.330.660</b>
Administraciones públicas	709.799	0	709.799	703.051	0	703.051
Entidades de crédito	1.185.414	0	1.185.414	179.978	0	179.978
Otros sectores privados	385.117	0	385.117	447.631	0	447.631
Activos dudosos	0	0	0	0	0	0
<b>Derivados de negociación</b>	<b>38.225</b>	<b>0</b>	<b>38.225</b>	<b>64.712</b>	<b>0</b>	<b>64.712</b>
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>20.382</b>	<b>0</b>	<b>20.382</b>	<b>7.797</b>	<b>0</b>	<b>7.797</b>
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>153.407</b>	<b>1.506</b>	<b>154.913</b>	<b>871.919</b>	<b>0</b>	<b>871.919</b>
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>180.333</b>	<b>0</b>	<b>180.333</b>	<b>661.435</b>	<b>0</b>	<b>661.435</b>
<b>Total</b>	<b>7.478.090</b>	<b>22.716</b>	<b>7.500.806</b>	<b>11.152.876</b>	<b>2.423</b>	<b>11.155.299</b>

El grupo banco guipuzcoano también mantiene riesgos y compromisos contingentes con acreditados, materializados mediante la constitución de garantías prestadas o compromisos inherentes en los contratos de crédito hasta un nivel o límite de disponibilidad que asegura la financiación al cliente cuando lo requiera. Dichas facilidades suponen también la asunción de riesgo de crédito y están sujetas a los mismos sistemas de gestión y seguimiento descritos anteriormente.

La distribución de la inversión crediticia bruta dentro del ámbito español por zonas presenta el siguiente perfil:

En porcentaje

	2011	2010
Madrid	0	25
Guipuzcoa	79	23
Comunidad Valenciana	0	17
Vizcaya	21	16
Andalucía	0	10
Cataluña	0	9
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>



OK9944633

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

Al valor de la exposición al riesgo de crédito anteriormente descrito no le ha sido deducido el importe de las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento, de uso común en los tipos de instrumentos financieros gestionados por el grupo Banco Guipuzcoano.

Normalmente, éstas corresponden a garantías de tipo real, mayoritariamente hipotecarias de inmuebles destinados a vivienda, sean estas terminadas o en construcción. La entidad también acepta, aunque en menor grado, otro tipo de garantías reales, tales como hipotecarias sobre inmuebles locales, naves industriales, etc, así como activos financieros. Otra técnica de mitigación del riesgo de crédito comúnmente usada por la entidad es la aceptación de avales, en este caso condicionada a que el avalista presente una solvencia contrastada.

Todas estas técnicas de mitigación se establecen asegurando su certeza jurídica, esto es, bajo contratos legales que vinculan a todas las partes y permiten su exigibilidad legal en todas las jurisdicciones pertinentes para asegurar en todo momento la posibilidad de liquidación de la garantía. Todo el proceso está sujeto a un control interno de adecuación legal de los contratos, pudiéndose utilizar opiniones legales de especialistas internacionales cuando los contratos se establecen bajo legislación extranjera.

Las garantías reales se formalizan ante notario a través de documento público, a efectos de poder adquirir eficacia ante terceros. Estos documentos públicos, en el caso de hipotecas de inmuebles, se inscriben además en los registros correspondientes para adquirir eficacia constitutiva y frente a terceros. En el caso de pignoraciones, los bienes dados en prenda habitualmente se depositan en la entidad. No se permite la cancelación unilateral por parte del deudor, manteniéndose la garantía efectiva hasta el reembolso total de la deuda.

Las garantías personales o fianzas se establecen a favor de la entidad y, salvo supuestos excepcionales, se formalizan también ante notario a través de un documento público, con el fin de dotar al contrato de la máxima seguridad jurídica de formalización y poder reclamar jurídicamente mediante procedimiento ejecutivo en caso de impago. Constituyen un derecho de crédito frente al garante con carácter irrevocable y a primera demanda.

En el caso de operaciones de mercado, en línea con las tendencias generales, el grupo Banco Guipuzcoano también dispone de derechos y acuerdos contractuales de compensación (*netting*) con la mayoría de las contrapartes financieras con las que contrata instrumentos derivados así como algunos acuerdos de colateral (CSA), todo ello con el objetivo de mitigar la exposición al riesgo de crédito y evitar concentraciones excesivas.

La principal concentración de riesgo en relación con todos estos tipos de garantías reales o mejoras crediticias corresponde al uso de la garantía hipotecaria como técnica de mitigación del riesgo de crédito en exposiciones de préstamos con destino de financiación o construcción de viviendas u otros tipos de inmuebles. En términos relativos, la exposición garantizada con hipotecas supone un 55% del total de la inversión bruta.

Seguidamente se presentan los ratios de morosidad, así como de cobertura del grupo Banco Guipuzcoano:

En porcentaje	2011	2010	2009
Tasa de morosidad	4,02	5,20	3,90
Ratio de cobertura de la morosidad	42,8	68,7	91,5

Tal y como se ha expuesto anteriormente, la entidad califica mediante modelos internos la mayoría de los acreditados (u operaciones) con los que incurre en riesgo de crédito. Estos modelos se han diseñado teniendo en cuenta las mejores prácticas que plantea el NACB. No obstante, no todas las carteras en las que se incurre en riesgo de crédito disponen de modelos internos debido, entre otros motivos, a que, para su razonable diseño, se precisa de un mínimo de experiencia en casos de impago. Por ello, como mejor descripción de la calidad de la cartera desde una perspectiva integral, en el siguiente cuadro se utilizan los grados de calificación que describe la Norma de Información Financiera establecida por el Banco de España en su Circular 4/2004 a los efectos de análisis del riesgo de crédito a los que el grupo está expuesto y de estimación de las necesidades de cobertura por deterioro de su valor de las carteras de instrumentos de deuda.

En porcentaje		
Calidad crediticia de los activos financieros	2011	2010
Sin riesgo apreciable	41	19
Riesgo bajo	26	33
Riesgo medio-bajo	13	19
Riesgo medio	20	29
Riesgo medio-alto	0	0
Riesgo alto	0	0
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

#### Riesgo de mercado

Este riesgo surge ante la eventualidad que el valor razonable o los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúen por variaciones en los factores de riesgo de mercado. Puede distinguirse entre varios tipos de factores de riesgo, principalmente: tipos de interés, tipos de cambio, precios de renta variable y spreads crediticios.

En función de las principales actividades del grupo que motivan este riesgo, el mismo se gestiona de una forma diferenciada:

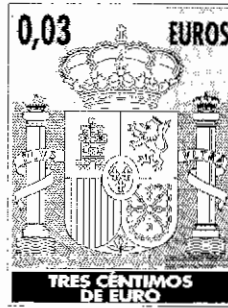
- El generado a través de la típica actividad comercial con clientes así como la actividad corporativa, denominado riesgo estructural que, según la naturaleza del riesgo, puede desglosarse en riesgo de tipo de interés, cambio y liquidez. En apartados específicos más adelante se trata cada uno de los mismos.
- El generado a través de la actividad de negociación por cuenta propia o por creación de mercado en que puedan participar las entidades del grupo con instrumentos de divisa, renta variable y renta fija tanto al contado como mediante derivados, principalmente proveniente de las operaciones de tesorería y mercados de capitales y al que específicamente se refiere este apartado.

La medición del riesgo de mercado se efectúa utilizando la metodología VaR (*value at risk*), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. El VaR proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial que podría presentar una posición debido a un movimiento adverso, pero normal, de los factores de riesgo. Dicha estimación se expresa en términos monetarios y se halla referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de confianza y a un horizonte temporal especificado.

El seguimiento del riesgo de mercado se efectúa diariamente, reportando a los órganos de control sobre los niveles de riesgo existentes y el cumplimiento de los límites establecidos por el Consejo de Administración de Banco Sabadell para cada unidad de gestión (límites basándose en nominal, VaR y sensibilidad según los casos). Ello permite percibir variaciones en los niveles de riesgo y conocer la contribución de los factores de riesgo de mercado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944634

El control de riesgos se complementa con ejercicios de simulación específicos y con escenarios de situaciones extremas de mercado (*stress testing*). La fiabilidad de la metodología VaR utilizada se comprueba mediante técnicas de *backtesting*, con las que se verifica que las estimaciones de VaR son coherentes con el nivel de confianza considerado. Por tanto, el uso de esta metodología no supone la prevención de poder incurrir en pérdidas superiores a los límites fijados, puesto que pueden acontecer movimientos significativos de las condiciones de mercado que superen los niveles de confianza establecidos.

#### Riesgo de tipo de interés

Los cambios de los tipos de interés pueden tener dos efectos sobre los instrumentos financieros del grupo Banco Guipuzcoano: su variación de valor o bien la variación de los flujos de efectivo futuros a los que dan lugar.

El grupo Banco Guipuzcoano, al poseer instrumentos financieros de ambas clases, está expuesto a estos dos tipos de riesgo ante movimientos inesperados de los tipos de interés pudiendo finalmente traducirse en variaciones no esperadas del margen financiero si las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance presentan, como es habitual en la actividad bancaria, desfases temporales por plazos de depreciación o vencimiento diferentes.

La gestión de este riesgo se lleva a cabo mediante un enfoque global de la exposición financiera en el ámbito del grupo y en el seno del Comité de Activos y Pasivos, sin menoscabo de la realización de una gestión individualizada coordinada en compañías y ámbitos concretos, como es el del negocio asegurador. La gestión se concreta en propuestas de alternativas comerciales o de operaciones de cobertura tendentes a conseguir los objetivos de negocio acordes con la situación de los mercados y del balance, todo ello respetando los límites fijados por el Consejo de Administración.

Para la medición de este riesgo se utilizan diversas metodologías puesto que permiten una mayor flexibilidad en el análisis. Una de ellas es el análisis de la sensibilidad del margen financiero en el horizonte de un año ante variaciones de los tipos mediante una matriz de vencimientos o revisiones, agrupando el valor en libros de los activos y pasivos financieros en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o del vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Para este análisis en concreto las fechas esperadas corresponden a las contractuales, no estableciéndose ninguna hipótesis adicional. Este análisis permite estimar el efecto teórico de la variación en los tipos de interés sobre el margen financiero bajo la hipótesis que todos los tipos varían en la misma medida y de una forma sostenida.

De manera complementaria, también se realizan simulaciones del efecto de diferentes movimientos de los tipos para diferentes plazos, es decir, cambios de pendiente de la curva. Mediante técnicas de simulación, se asignan probabilidades a cada escenario para conocer, de modo más ajustado, el efecto de posibles movimientos de los tipos de interés. Otra técnica utilizada es la del análisis de la sensibilidad del valor neto patrimonial a variaciones de tipos de interés mediante el *GAP* de duración, para recoger el efecto de dichas variaciones en un horizonte temporal superior.

Toda la información relativa a este tipo de riesgo se dispone a nivel de grupo debido a las claras sinergias que supone la gestión integral del mismo.



### Riesgo de cambio

Este riesgo surge como consecuencia de variaciones en el tipo de cambio entre las monedas. La posición estructural en divisas se ha mantenido estable a lo largo de 2011 y corresponde a las inversiones permanentes en oficinas y filiales en el extranjero.

La posición en divisas es poco significativa y generalmente está motivada por la facilitación de la operativa con clientes.

El Consejo de Administración de Banco Sabadell establece límites diarios en términos totales para posiciones *intraday* (posición formada por el conjunto de operaciones realizadas hasta un momento dado a lo largo de un día) y para posiciones *overnight* (posición a final de día). Estos límites son seguidos y controlada su adecuación diariamente.

### Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que una entidad encuentre alguna dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El grupo está expuesto a requerimientos diarios en sus recursos líquidos por las propias obligaciones contractuales de los instrumentos financieros que negocia tales como vencimientos de depósitos, disposiciones de créditos, liquidaciones de instrumentos derivados, etc.. La experiencia muestra, no obstante, que un mínimo importe acaba siendo requerido, siendo además predecible con un alto nivel de confianza.

El Consejo de Administración establece límites relacionados con el nivel mínimo de recursos líquidos a mantener o el de la situación de endeudamiento estructural. Por ello, se realiza un seguimiento y control diario de la evolución de los activos líquidos y se mantiene una cartera diversificada de los mismos. También se realizan proyecciones anuales para anticipar necesidades futuras.

Paralelamente, se realiza un análisis de las diferencias entre entradas y salidas de fondos en un horizonte de corto, medio y largo plazo, mediante una matriz de vencimientos tomando como referencia los períodos que resten entre la fecha a que se refieren los estados financieros y la fecha contractual de vencimientos de los activos y pasivos.

Para la confección de esta matriz se parte de la consideración de los vencimientos contractuales (en el caso de los activos y pasivos que impliquen pagos escalonados, se ha entendido por plazo de vencimiento el tiempo que transcurre entre la fecha de 31 de diciembre de 2011 y la fecha de vencimiento de cada pago).

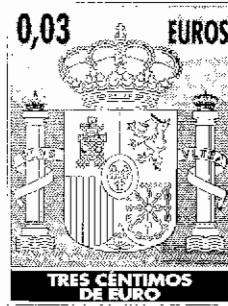
A 31 de diciembre de 2011, dicha matriz presenta el siguiente perfil:

En miles de euros

Plazos hasta vencimiento 31.12.2011	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	Sin Vencimiento	Total
Caja y depósitos en bancos centrales	6.761	44.389	0	0	0	0	0	51.150
Depósitos en entidades de crédito	100	165.451	29.066	1.019.159	11.197	17.316	0	1.242.289
Crédito a la clientela	74	71.198	91.021	135.377	392.245	2.681.073	162.221	3.533.209
Valores representativos de deuda	0	2.783	3	2.962	2.173.046	101.536	0	2.280.330
Otros activos con vencimientos	0	747	0	0	0	0	0	747
<b>Total activo</b>	<b>6.935</b>	<b>284.568</b>	<b>120.090</b>	<b>1.157.498</b>	<b>2.576.488</b>	<b>2.799.925</b>	<b>162.221</b>	<b>7.107.725</b>
Depósitos de entidades de crédito	2	1.576.932	70.633	40.191	557.085	277.227	0	2.522.070
Depósitos de la clientela	860.907	224.833	246.059	753.995	507.339	397.842	0	2.990.975
Otros pasivos con vencimiento	0	7.430	0	0	0	0	0	7.430
<b>Total pasivo</b>	<b>860.909</b>	<b>1.809.195</b>	<b>316.692</b>	<b>794.186</b>	<b>1.064.424</b>	<b>675.069</b>	<b>0</b>	<b>5.520.475</b>
<b>Gap de liquidez</b>	<b>(853.974)</b>	<b>(1.524.627)</b>	<b>(196.602)</b>	<b>363.312</b>	<b>1.512.064</b>	<b>2.124.856</b>	<b>162.221</b>	<b>1.587.250</b>



CLASE 8.ª



OK9944635

Existen compromisos de tipo contingente que también pueden modificar las necesidades de liquidez. Fundamentalmente se trata de facilidades de crédito con límites concedidos que no han sido dispuestos a la fecha de balance por los acreditados. El Consejo de Administración de Banco Sabadell también establece límites al respecto para su control.

Toda la información relativa a este tipo de riesgo se dispone a nivel de grupo debido a las claras sinergias que supone la gestión integral del mismo.

#### **Concentración de riesgos**

El mayor riesgo en que incurre el grupo Banco Guipuzcoano en el desarrollo de sus actividades es claramente el riesgo de crédito. Como participante activo en los mercados bancarios internacionales, el grupo mantiene una significativa concentración con otras entidades financieras. La gestión de la misma supone el establecimiento de límites fijados por el Consejo de Administración y su seguimiento diario. Tal como se ha manifestado anteriormente, también se llevan a cabo actuaciones específicas de mitigación del riesgo mediante la firma de acuerdos de compensación con la mayoría de contrapartes con las que contrata instrumentos derivados.

A 31 de diciembre de 2011, no existían acreditados (5 acreditados a 31 de diciembre de 2010) con un riesgo concedido que individualmente superara el 10% de los recursos propios del grupo

#### **NOTA 37 – INFORMACIÓN SOBRE EL MEDIO AMBIENTE**

Las operaciones globales del grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador. El grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio, el grupo ha continuado llevando a cabo planes para el tratamiento de residuos, de reciclaje de consumibles y de ahorro de energía. Por otra parte, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medio ambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

#### **NOTA 38 – TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS**

Durante los ejercicios de 2011 y 2010 no se han realizado operaciones relevantes con los accionistas significativos; las efectuadas se encuentran dentro del tráfico habitual de la sociedad y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

No existen operaciones con administradores y directivos de la sociedad que puedan considerarse relevantes. Las realizadas son propias del tráfico habitual de la sociedad o disfrutaban de condiciones de mercado o aplicadas a empleados.

No constan operaciones fuera de precio de mercado con personas o entidades vinculadas a administradores o a la Alta Dirección.

El detalle de los saldos más significativos mantenidos con partes vinculadas, así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ellas, se muestran a continuación:

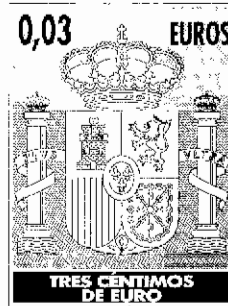
En miles de euros	2011	2010
<b>Activo:</b>		
Crédito entidades de crédito	1.097.342	195.000
Crédito a la clientela	30.122	625.041
Valores representativos de deuda	1.148.528	8.148
<b>Pasivo:</b>		
Depósitos de entidades de crédito	1.629.500	522.989
Depósitos de la clientela	9.454	228.440
Pasivos subordinados	124.971	0
<b>Cuentas de orden:</b>		
Riesgos contingentes	0	22.327
Compromisos contingentes	173	0
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias:</b>		
Intereses y rendimientos asimilados	48.118	19.428
Intereses y cargas asimiladas	(11.208)	(6.681)
Comisiones netas	3	200

### NOTA 39 – RELACIÓN DE AGENTES

Según lo establecido en el artículo 22 del Real Decreto 1245/1995 de 14 de julio del Ministerio de Economía y Hacienda, el grupo no ha mantenido en vigor contratos de agencia con agentes a los que se les haya otorgado poderes para actuar habitualmente frente a la clientela, en nombre y por cuenta de la entidad mandante, en la negociación o formalización de operaciones típicas de la actividad de una entidad de crédito.

### NOTA 40 – SERVICIO DE ATENCIÓN AL CLIENTE

La información sobre el Servicio de Atención al Cliente requerida según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 se incluye en el Informe de gestión que sigue a continuación de las presentes Cuentas anuales.



OK9944636

CLASE 8.<sup>a</sup>**NOTA 41 - RETRIBUCIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y LA ALTA DIRECCIÓN**

Las remuneraciones percibidas por los consejeros y las aportaciones para la cobertura de los compromisos por pensiones de los mismos por el desempeño de sus funciones como tales a 31 de diciembre de 2011 y 2010 han sido las siguientes:

En miles de euros

	Remuneraciones		Compromisos por pensiones		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
José Javier Echenique Landiribar (1)	120	293	-	77	120	370
Joan Llonch Andreu (2)	45	-	-	-	45	-
Juan Luis Arrieta Barrenechea (3)	-	52	-	34	-	86
José María Bergareche Busquet (4)	50	102	-	44	50	146
Sol Daurella Comadrán (4)	30	-	-	-	30	-
Iñigo Echevarria Canales (4)	50	104	-	-	50	104
Jaime Guardiola Romojaro (4)	-	-	-	-	-	-
Jose Luis Larrea Jimenez de Vicuña (4)	50	51	-	52	50	103
Miquel Montes Güell (4)	-	-	-	-	-	-
Jose Ramón Martínez Sufrategui (3)	-	60	-	87	-	147
Diego Murillo Carrasco (3)	-	69	-	34	-	103
Antonio Salvador Serrats Iriarte (4)	50	13	-	150	50	163
Jose Antonio Urquizu Iturrarte (4)	50	43	-	120	50	163
M <sup>a</sup> José García Beato (5)	-	-	-	-	-	-
Macarena Aguirre Galatas (en representación de Inmobiliaria Entorno, S.A.) (3)	-	87	-	-	-	87
Florent Hillaire (en representación de Seguros Groupama, Seguros y Reaseguros S.A.) (3)	-	52	-	-	-	52
<b>Total</b>	<b>445</b>	<b>928</b>	<b>0</b>	<b>598</b>	<b>445</b>	<b>1.524</b>

(1) En fecha 25 de noviembre de 2010 por decisión de socio único se acordó su nombramiento como Consejero y en la misma fecha el Consejo de Administración acordó su nombramiento como Presidente.

(2) En fecha 25 de noviembre de 2010 por decisión de socio único se acordó su nombramiento como Consejero y en la misma fecha el Consejo de Administración acordó su nombramiento como Vicepresidente.

(3) Causaron baja el 25 de noviembre de 2010

(4) En fecha 25 de noviembre de 2010 por decisión de socio único se acordó su nombramiento como Consejero.

(5) En fecha 25 de noviembre de 2010 por decisión de socio único se acordó su nombramiento como Consejera y en la misma fecha el Consejo de Administración acordó su nombramiento como Secretaria del Consejo.

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas al conjunto de los consejeros de la sociedad dominante ascienden a 141 miles de euros a 31 de diciembre de 2011, de los que la totalidad corresponden a avales y créditos documentarios, a un tipo de interés medio del 2,12%. En cuanto a los saldos pasivos ascienden a 1.777 miles de euros en 2011.

Los miembros que componen la Alta Dirección a 31 de diciembre del 2011 son un Director General y un Director General Adjunto.

Las remuneraciones salariales de la Alta Dirección devengadas durante el ejercicio 2011 que ascienden a 237 miles de euros en el ejercicio 2011 (2.094 miles de euros en el ejercicio 2010).

Los riesgos concedidos por el banco y las sociedades consolidadas a Alta Dirección, ascienden a 89 miles de euros a 31 de diciembre de 2011, de los que 80 miles de euros corresponden a inversiones crediticias y 9 mil euros a avales y créditos documentarios. En cuanto a los pasivos, éstos ascienden a 18 miles de euros.

## NOTA 42 – DEBERES DE LEALTAD DE LOS ADMINISTRADORES

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto 1/2010, de 2 de julio, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la sociedad:

- a. Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos, con el interés de la sociedad.
- b. Que ni ellos, ni sus personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye objeto de la sociedad, a excepción de los que se detallan a continuación:

Consejero	Sociedad	Participación (%)
José Javier Echenique Landiribar	Banco de Sabadell, S.A.	0,00027
José Javier Echenique Landiribar	Consulnor, S.A.	1,7031
José Javier Echenique Landiribar	Banco Santander, S.A.	0,00001
José María Bergareche Busquet	Banco de Sabadell, S.A.	0,00459
Antonlo Salvador Serrats Iriarte	Banco de Sabadell, S.A.	0,01703
Iñigo Echevarría Canales	Banco de Sabadell, S.A.	0,00153
José Luis Larrea Jiménez de Vicuña	Banco de Sabadell, S.A.	0,00204
José Antonio Urquizu Iturrarte **	Banco de Sabadell, S.A.	0,05471
José Antonio Urquizu Iturrarte **	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0,00008
José Antonio Urquizu Iturrarte **	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,00014
Miquel Montes Güell	Banco de Sabadell, S.A.	0,04425
María José García Beato	Banco de Sabadell, S.A.	0,00212
Joan Llonch Andreu	Banco de Sabadell, S.A.	0,07829
Sol Daurella Comadrán **	Banco de Sabadell, S.A.	0,47212
Jaime Guardiola Romojaro	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	0,00112
Jaime Guardiola Romojaro	Banco Santander Central Hispano, S.A.	0,00014
Jaime Guardiola Romojaro	Banco de Sabadell, S.A.	0,00491

\*\* tiene participaciones directas e indirectas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944637

Adicionalmente, los administradores han confirmado que ni ellos ni sus partes vinculadas ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena en sociedades del mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la sociedad, con las siguientes excepciones:

Consejero	Sociedad	Cargo
José Javier Echenique Landiribar	Banco de Sabadell, S.A.	Vicepresidente
José Luis Larrea Jiménez de Vicuña	Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Presidente
Antonio Salvador Serrats Iriarte	Willis Iberia Correduría de Seguros y Reaseguros, S.A.	Vicepresidente y Consejero Delegado
Miquel Montes Güell	Bansabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A.	Consejero
Miquel Montes Güell	Bansabadell Seguros Generales, S.A. Seguros y Reaseguros	Consejero
Miquel Montes Güell	Bansabadell Vida, S.A. Seguros y Reaseguros	Consejero
Miquel Montes Güell	Banco de Sabadell, S.A.	Director General
Miquel Montes Güell	Bansabadell Fincom, E.F.C., S.A. Unipersonal	Consejero
Miquel Montes Güell	Sabadell United Bank, National Association	Consejero
Jalme Guardiola Romojaro	Banco de Sabadell, S.A.	Consejero Delegado Director General
Joan Llonch Andreu	Banco de Sabadell, S.A.	Consejero
Joan Llonch Andreu	BancSabadell d'Andorra, S.A.	Consejero
Joan Llonch Andreu	BanSabadell Holding, S.L., Sociedad Unipersonal	Consejero
Joan Llonch Andreu	Sociedad de Cartera del Vallés, S.I.C.A.V., S.A.	Vicepresidente
Sol Daurella Comadrán	Banco de Sabadell, S.A.	Consejera

#### NOTA 43 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES

Desde 31 de diciembre de 2011 no se ha producido ningún hecho digno de mención.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Guipuzcoano a 31 de diciembre de 2011

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
<b>Consolidadas por Integración global</b>				
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Banco Guipuzcoano, S.A.	Banca	San Sebastián	MATRIZ	-
Birarte S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,99	0,01
BlueSky Property Development, S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Easo Bolsa, S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,99	0,01
Ederra, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	97,85	-
Gazteluberri Gestión S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Gazteluberri S.L.	Inmobiliaria	San Sebastián	-	100,00
Grae Castalia S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Emisión de Participaciones Preferentes	San Sebastián	100,00	-
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Seguros	San Sebastián	59,40	0,60
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,00
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de IIC	San Sebastián	99,67	0,33
Guipuzcoano Valores, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	99,99	0,01
Haygon La Almazara, S.L.	Inmobiliaria	San Vicenta del Reespig	0,00	75,00
Hondarriberrí, S.P.E., S.L.	Promoción Empresarial	San Sebastián	99,99	0,01
Mariñamendi S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Promociones y Desarrollos Creazion Levante S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Residencial Kataoria S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Son Blanc Caleta S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Tierras Vega Alta del Segura S.L.	Inmobiliaria	San Cugat del Vallés	-	100,00
Urdin Oría, S.A.	Sin actividad	San Sebastián	99,98	0,02
Urumea Gestión, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,00
<b>Total</b>				

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Guipuzcoano a 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad					Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (1)	Dividendos pagados (2)	Activo total				
<b>Consolidadas por Integración global</b>									
Alfonso XII 16 Inversiones S.L.	11.400	(18.880)	(1.404)		24.324	0	(17.264)	(1.404)	No
Banco Guipuzcoano, S.A.	37.376	581.047	1.196		7.551.457	-	671.586	1.196	No
Birarte, S.A.	6.506	6.691	81		14.361	10.735	2.475	81	No
BlueSky Property Development, S.L.	2.500	(4.728)	(4.197)		7.968	0	(3.453)	(4.197)	No
Easo Bolsa, S.A.	15.150	23.206	554		38.981	38.914	(4.369)	554	No
Ederra, S.A.	2.036	33.602	(4.574)		32.802	19.485	18.565	(4.476)	No
Gazteluberri Gestión, S.L.	1.460	(8.588)	(5.368)		17.655	0	(8.588)	(5.368)	No
Gazteluberri, S.L.	44.315	(38.541)	(25.107)		45.505	15	(38.541)	(25.107)	No
Grae Castalia, S.L.	700	(2.063)	(410)		1.352	0	(2.008)	(410)	No
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	60	(4)	6		100.594	58	(2)	6	No
Guipuzcoano Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	100	669	597	273	2.155	263	196	358	No
Guipuzcoano Promoción Empresarial S.L.	32.314	(9.934)	(6.623)		92.501	15.753	5.510	(6.623)	No
Guipuzcoano S.G.I.I.C., S.A.	1.503	7.599	(327)		9.442	3.014	6.020	(327)	No
Guipuzcoano Valores, S.A.	4.514	6.330	106		11.004	3.076	7.768	106	No
Haygon La Almazara, S.L.	60	200	(43)		217	45	113	(32)	No
Hondarriberrí S.P.E., S.L.	259.561	(103.102)	(100.750)		64.256	51.674	13.121	(100.750)	No
Mariñamendi, S.L.	55.013	(19.094)	(45.025)		68.505	0	(16.394)	(45.025)	No
Promociones y Desarrollo Creazion Levante, S.L.	8.740	(8.879)	(2.952)		7.135	0	(7.438)	(2.952)	No
Residencial Kataoria, S.L.	3.250	(3.460)	(2.822)		9.366	0	(3.278)	(2.822)	No
Son Blanc Caleta, S.L.	4.000	(4.898)	(3.650)		9.493	0	(4.483)	(3.650)	No
Tierras Vega Alta del Segura, S.L.	4.550	(6.346)	(1.695)		18.743	0	(10.047)	(1.695)	No
Urdin Oría, S.A.	60	2	0		63	60	2	0	No
Urumea Gestión, S.L.	9	9	(1)		18	9	9	(1)	No
<b>Total</b>				273		143.101	607.502	(202.538)	

(1) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(2) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo durante el ejercicio.



OK9944638

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Anexo I: Sociedades del grupo Banco Guipuzcoano a 31 de diciembre de 2011

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
<b>Consolidadas por Integración proporcional</b>				
Inerban Proyectos, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	50,00
<b>Total</b>				
<b>Consolidadas por el método de la participación (1)</b>				
6350 Industries, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	37,50
Aldoluz, S.L.	Inmobiliaria	Almería	-	30,06
Anara Guipuzcoa, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Casas del Mar levanta, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	33,33
C-Cuspide 6, S.A.	Inmobiliaria	Guadalajara	-	33,00
Cepric Inmobiliaria, Lda.	Inmobiliaria	Lleboa	-	45,00
Desarrollos Inmobiliarios La Serreta, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	25,00
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	40,00
Diana Capital Inversion S,G,E,C,R. S.A.	Capital Riesgo	Madrid	-	41,23
Egumar Geston, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	30,00
Espacios Murcia, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	45,00
Gate Solar, S.L. SPE	Energía solar	Vitoria	50	-
Guisain, S.L.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Harinera Mundain, S.A.	Inmobiliaria	Pamplona	-	45,00
Harugui Geston y Promoción Inmobiliaria, S.L.	Inmobiliaria	Mutivla Baja	-	50,00
Hidrophytic, S.L.	Inmobiliaria	Vitoria	-	50,00
Improbai Norte, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	35,00
Key VII, S.L.	Inmobiliaria	Baños y Mendigo	-	40,00
Kosta Bareño, S.A.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	20,00
Lagar de Tasara, S.L.	Inmobiliaria	Málaga	-	33,78
Lizarre Promociones, A.I.E.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Loalse Inversiones Castilla la Mancha, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	20,00
M.P. Costablanca, S.L.	Inmobiliaria	Banidorm	-	45,00
Mirador del Segura 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmádena	-	34,55
Muriya Golf, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	49,70
Nagusia Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	45,00
NF Desarrollos, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Norfin 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmádena	-	49,50
Parque Boulevard Finestrat, S.L.	Inmobiliaria	Benidorm	-	33,00
Parque del Segura, S.L.	Inmobiliaria	Benalmádena	-	32,20
Proburg BG XXI, S.L.	Inmobiliaria	Burgos	-	25,00
Promociones Abaco Costa Almería, S.L.	Inmobiliaria	Granada	-	40,00
Promociones Agulver, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Promociones Florida Casas, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Promociones y Desarrollos Creazion Castilla la Mancha, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	20,00
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	50,00
Residencial Haygon, S.L.	Inmobiliaria	San Vicenta del Raspeig	-	25,00
Saprosin Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Elda	-	45,00
Torre Sureste, S.L.	Inmobiliaria	San Vicenta del Raspeig	-	40,00
Txonta Egizastu Promozioek, S.L.	Inmobiliaria	Zarauz	-	35,00
Uriago Promozioek, A.I.E.	Inmobiliaria	Zarauz	-	30,00
Vara Munain, S.L.	Inmobiliaria	Noain	-	45,00
Vistas del Parque 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmádena	-	35,91
<b>Total</b>				

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.



Anexo I: Sociedades del grupo Banco Guipuzcoano a 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)				Activo total	Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (3)	Dividendos pagados (4)					
<b>Consolidadas por Integración proporcional</b>									
Inerban Proyectos, S.L.	1.000	588	(305)	0	9.779	500	294	(153)	No
<b>Total</b>				0		500	294	(153)	
<b>Consolidadas por el método de la participación (1)</b>									
6350 Industrias, S.L. (c)	230	664	(33)	0	2.673	0	271	(12)	No
Aldoluz, S.L. (h)	6.628	(8.628)	0	0	0	0	(1.992)	0	No
Anara Guipuzcoa, S.L. (a)	150	2.429	137	0	12.240	0	970	55	No
Casas del Mar levante, S.L. (a)	892	(5.277)	(605)	0	17.351	0	(297)	(202)	No
C-Cúspide 6, S.A. (g)	1.000	(105)	(1)	0	17.592	0	(37)	0	No
Cepric Inmobiliaria, Lda. (g)	7	(521)	(723)	0	8.833	0	(371)	(325)	No
Desarrollos Inmobiliarios Pronagui, S.L. (a)	1.756	504	(722)	0	13.598	0	(10)	(181)	No
Desarrollos Inmobiliarios La Serreta, S.L. (g)	2.004	(1.437)	(258)	0	8.928	0	0	(103)	No
Diana Capital Inversion S.G.E.C.R. S.A. (e)	606	1.826	302	0	3.290	457	289	125	No
Egumar Gestlon, S.L. (a)	600	(488)	(102)	0	6.312	0	(81)	(31)	No
Espacios Murcia, S.L. (a)	4.500	(175)	(90)	0	7.965	0	(80)	(41)	No
Gate Solar, S.L. SPE. (c)	3.005	766	(25)	0	3.780	1.503	381	(13)	No
Gulsain, S.L. (d)	4.200	(2.178)	(148)	0	10.052	0	(659)	(59)	No
Harinera Ilundain, S.A. (l)	60	91	(4)	0	2.354	0	(7)	(2)	No
S.L. (a)	593	(379)	(214)	0	3.398	0	(269)	(107)	No
Hidrophytic, S.L.	186	21	13	0	471	93	18	7	No
Improbet Norte, S.L. (a)	300	(1)	0	0	1.556	0	0	0	No
Key VII I, S.L. (b)	3.574	(833)	(241)	0	41.381	0	(499)	(96)	No
Kosta Bareño, S.A. (a)	1.500	(18)	0	0	27.928	0	(3)	0	No
Lagar de Tasara, S.L. (a)	4.441	(4.533)	922	0	24.587	0	(1.652)	311	No
Lizarré Promociones, A.I.E. (d)	835	0	(7)	61	626	311	(13)	(3)	No
(e)	180	625	(70)	0	15.367	0	132	(14)	No
M.P. Costablanca, S.L. (e)	5.000	(141)	(29)	0	53.964	0	(52)	(13)	No
Mirador del Segura 21, S.L. (a)	164	(2)	0	0	5.804	0	(1)	0	No
Munsiya Golf, S.L. (a)	300	(285)	(87)	0	7.871	0	(85)	(43)	No
Nagusia Promociones, S.L. (e)	300	320	(5)	0	6.436	168	9	(2)	No
NF Desarrollos, S.L. (a)	160	1.091	(4)	0	2.506	0	436	(2)	No
North 21, S.L. (a)	10	0	0	0	5.000	0	0	0	No
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (a)	801	(233)	(57)	0	38.448	0	(93)	(19)	No
Parque del Segura, S.L. (a)	1.752	(1.185)	8	0	25.779	0	(104)	2	No
Proburg BG XXI, S.L. (a)	4.000	(593)	(11)	0	13.849	0	(148)	(3)	No
Promociones Abaco Costa Almeria, S.L. (e)	5.000	(299)	(420)	0	30.526	0	(141)	(168)	No
Promociones Aguilera, S.L. (f)	5.000	20	0	0	25.849	0	7	0	No
Promociones Florida Casas, S.L. (a)	120	555	(110)	0	6.398	0	238	(44)	No
Promociones y Desarrollos Creazioni Castilla	2.743	(892)	(416)	0	15.786	0	(119)	(83)	No
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncineda	300	(7)	0	0	6.935	0	(4)	0	No
Residencial Heygon S.L. (a)	541	(252)	(93)	0	7.624	0	(63)	(23)	No
Saprosin Promociones, S.L. (e)	2.604	(5.168)	(2.203)	0	83.600	0	(435)	(992)	No
Torre Sureste, S.L. (a)	300	792	(288)	0	18.628	0	409	(107)	No
Txonta Egizastu Promozioak, S.L. (a)	600	588	1	0	16.007	0	(11)	0	No
Urtago Promozioak, A.I.E. (e)	100	190	(1)	0	263	30	57	0	No
Vera Munain, S.L. (l)	60	(2)	0	0	1.910	0	(1)	0	No
Vistas del Parque 21, S.L. (a)	164	(2)	0	0	5.699	0	(1)	0	No
<b>Total</b>	67.266	(21.167)	(5.566)	61		2.562	(4.211)	(2.188)	
<b>Ajustes de consolidación</b>				0	0	0	0	206.239	
<b>Total</b>				61		3.062	(3.917)	203.898	

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio fixing a 31 de diciembre de 2011.

(3) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(4) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo durante el ejercicio.

(a) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2011.

(b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2011.

(c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de septiembre de 2011.

(d) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de agosto de 2011.

(e) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de junio de 2011.

(f) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de mayo de 2011.

(g) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2010.

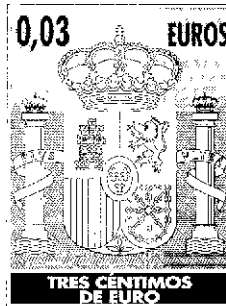
(h) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de mayo de 2010.

(l) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2008.

Saldo total de ingresos ordinarios de las empresas asociadas a las que se aplica el método de la participación asciende a 12.014 miles de euros a 31 de diciembre de 2011. El saldo de los pasivos de las empresas asociadas a cierre del ejercicio de 2011 totaliza 569.033 miles de euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944639

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Guipuzcoano a 31 de diciembre de 2010

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
<b>Consolidadas por integración global</b>				
Alfonso XII, 16 Inversiones, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	100,00
Banco Guipuzcoano, S.A.	Banca	San Sebastián	MATRIZ	-
Bitarte S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,99	0,01
BlueSky Property Development, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	100,00
Easo Bolsa, S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,99	0,01
Ederra, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	97,85	-
Gazteluberri Gestión S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	100,00
Gazteluberri S.L.	Inmobiliaria	San Sebastián	-	100,00
Grao Castilla S.L.	Inmobiliaria	Valencia	-	100,00
Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	Emisión de Participaciones Preferentes	San Sebastián	100,00	-
Guipuzcoano, Correduría de Seguros del Grupo Banco Guipuzcoano, S.A.	Seguros	San Sebastián	59,40	0,60
Guipuzcoano, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	Gestora de Fondos de Pensiones	San Sebastián	99,85	0,15
Guipuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad de Agencia de Seguros, S.L.	Mediador de Seguros	San Sebastián	99,80	0,20
Guipuzcoano Promoción Empresarial, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,00
Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de IIC	San Sebastián	99,67	0,33
Guipuzcoano Valores, S.A.	Inmobiliaria	San Sebastián	99,99	0,01
Haygon La Almazara, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	0,00	75,00
Hondarriberi, S.P.E., S.L.	Promoción Empresarial	San Sebastián	99,99	0,01
Marifamendi S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	100,00
Promociones y Desarrollos Creaziona Levante S.L.	Inmobiliaria	Valencia	-	100,00
Residencial Mataoria S.L.	Inmobiliaria	Valencia	-	100,00
Son Blanc Caleta S.L.	Inmobiliaria	Valencia	-	100,00
Tierras Vega Alta del Segura S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	100,00
Urdin Oria, S.A.	Sin actividad	San Sebastián	99,98	0,02
Urumea Gestión, S.L.	Tenedora de acciones	San Sebastián	-	100,00
Zurriola Inversiones, S.A.	Tenedora de acciones	San Sebastián	99,98	0,02
<b>Total</b>				

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Gulpuzcoano a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (1)				Activo total	Inversión neta del grupo	Aportación a las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (1)	Dividendos pagados (2)					
<b>Consolidadas por Integración global</b>									
Alfonso XII 18 Inversiones S.L.	11.400	(2.595)	(14.715)	0	29.488	0	(2.545)	(14.715)	No
Banco Gulpuzcoano, S.A.	37.378	579.116	1.931	0	9.916.704	-	590.755	1.931	No
BHarte, S.A.	6.506	6.530	161	0	14.283	10.735	2.279	161	No
BlueSky Property Development, S.L.	2.500	(774)	(2.712)	0	13.337	0	(741)	(2.712)	No
Easo Bolsa, S.A.	15.150	25.009	(1.804)	0	38.406	38.367	(3.889)	(1.804)	No
Ederra, S.A.	1.976	34.738	129	569	36.928	19.485	16.441	126	No
Gazteluberri Gestión, S.L.	1.480	(4.028)	(4.560)	0	29.370	0	(4.028)	(4.560)	No
Gazteluberri, S.L.	44.315	(17.754)	(20.785)	0	79.075	5.787	(17.753)	(20.785)	No
Grao Castalle, S.L.	700	(197)	(1.818)	0	1.801	0	(189)	(1.818)	No
Gulpuzcoano Capital, S.A. Unipersonal	60	(5)	0	0	100.777	58	(3)	0	No
Gulpuzcoano Comeduria de Seguros del Grupo Banco Gulpuzcoano, S.A.	100	558	661	598	2.933	263	132	397	No
Gulpuzcoano Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.	1.503	1.026	71	0	2.762	1.504	1.025	71	No
Gulpuzcoano Mediador de Seguros, Sociedad Agencia de Seguros, S.L.	3	548	(31)	0	538	3	546	(31)	No
Gulpuzcoano Promoción Empresarial S.L.	32.314	59	(9.992)	0	106.142	22.384	5.522	(9.992)	No
Gulpuzcoano S.G.I.C., S.A.	1.503	6.883	650	0	10.039	3.014	5.372	650	No
Gulpuzcoano Valores, S.A.	4.514	2.056	4.275	0	10.893	3.076	3.494	4.275	No
Haygon La Almazara, S.L.	60	13	697	791	1.108	45	10	523	No
Hondamiberrí S.P.E., S.L.	259.561	(23.503)	(76.899)	0	179.726	160.146	8.727	(76.899)	No
Marñamendi, S.L.	55.013	(3.988)	(12.407)	0	114.457	38.624	(3.988)	(12.407)	No
<b>Promociones y Desarrollo</b>									
Creaciona Levante, S.L.	8.740	(2.151)	(4.258)	0	12.044	2.331	(2.077)	(4.258)	No
Residencial Kataoría, S.L.	3.250	58	(3.361)	0	15.483	0	328	(3.361)	No
Son Blanco Caleta, S.L.	4.000	(1.320)	(3.431)	0	13.107	0	(1.048)	(3.431)	No
Tierras Vega Alta del Segura, S.L.	4.550	961	(9.158)	0	20.047	0	(1.574)	(9.158)	No
Urdin Orla, S.A.	60	4	(1)	0	63	60	4	(1)	No
Urumea Gestión, S.L.	9	8	0	0	18	9	8	0	No
Zurriola Inversiones S.A.	1.412	385	(36)	0	2.853	1.235	562	(36)	No
<b>Total</b>				<b>1.958</b>		<b>307.126</b>	<b>597.372</b>	<b>(157.634)</b>	

(1) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(2) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo durante el ejercicio.



OK9944640

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Anexo I: Sociedades del grupo Banco Gulpuzoano a 31 de diciembre de 2010

Nombre de la empresa	Actividad	Domicilio	Porcentaje de participación	
			Directa	Indirecta
<b>Consolidadas por Integración proporcional</b>				
<b>Total</b>				
<b>Consolidadas por el método de la participación (1)</b>				
6350 Industries, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona	-	37,50
Aldoluz, S.L.	Inmobiliaria	Almería	-	30,06
Anara Guipuzcoa, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Casas del Mar levante, S.L.	Inmobiliario	Alicante	-	33,33
C-Cuspide 6, S.A.	Inmobiliaria	Madrid	-	33,00
Cepric Inmobiliaria, Lda.	Inmobiliaria	Lisboa	-	45,00
Desarrollos Inmobiliarios Pronegui, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	40,00
Diana Capital Inversion S.G.E.C.R. S.A.	Capital Riesgo	Madrid	-	41,23
Egurnar Gestio, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	30,00
Espazos Murcia, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	45,00
Gate Solar, S.L. SPE	Energía solar	Vitoria	50	-
Guisein, S.L.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Hartnera Ilundain, S.A.	Inmobiliaria	Pamplona	-	45,00
Harugui Gestio y Promoción Inmobiliaria, S.L.	Inmobiliaria	Mutilla Baja	-	50,00
Hidrophytic, S.L.	Inmobiliaria	Vitoria	-	50,00
Improbet Norte, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	35,00
Inerban Proyectos, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	50,00
Key VII I, S.L.	Inmobiliaria	Baños y Mendigo	-	40,00
Kosta Bareaño, S.A.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	20,00
Lagar de Tasara, S.L.	Inmobiliaria	Málaga	-	33,78
Lizarre Promociones, A.I.E.	Inmobiliaria	Abanto y Zierbena	-	40,00
Loaisa Inversiones Castilla la Mancha, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	20,00
M.P. Costablanca, S.L.	Inmobiliaria	Benidorm	-	45,00
Mirador del Segura 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmádena	-	32,20
Mursiya Golf, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	49,70
Naguisa Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	45,00
NF Desarrollos, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Norfin 21, S.L.	Inmobiliaria	Benalmádena	-	49,50
Parque Boulevard Finestrat, S.L.	Inmobiliaria	Benidorm	-	33,00
Parque del Segura, S.L.	Inmobiliaria	Benalmádena	-	32,20
PR 12 PV 15, S.L.	Inmobiliaria	Alcoy	-	41,00
Proburg BG XXI, S.L.	Inmobiliaria	Burgos	-	25,00
Promociones Abaco Costa Almería, S.L.	Inmobiliaria	Granada	-	40,00
Promociones Aguilera, S.L.	Inmobiliaria	Murcia	-	40,00
Promociones Florida Casas, S.L.	Inmobiliaria	Alicante	-	40,00
Promociones y Desarrollos Creaciona Castilla la Mancha, S.L.	Inmobiliaria	Madrid	-	20,00
Promociones y Desarrollos Urbanos Oncinada, S.L.	Inmobiliaria	Pamplona	-	50,00
Residencial Haygon, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	-	25,00
Saprosin Promociones, S.L.	Inmobiliaria	Elda	-	45,02
Torre Sureste, S.L.	Inmobiliaria	San Vicente del Raspeig	-	40,00
Txontia Egizastu Promozioek, S.L.	Inmobiliaria	Zarautz	-	35,00
Urtago Promozioek, A.I.E.	Inmobiliaria	Zarautz	-	30,00
Vera Munain, S.L.	Inmobiliaria	Noain	-	45,00
Vistas del Parque 21, S.L.	Inmobiliario	Benalmádena	-	32,20
<b>Total</b>				

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

Anexo I: Sociedades del grupo Banco Gulpuzcoano a 31 de diciembre de 2010

En miles de euros

Nombre de la empresa	Datos de la sociedad (2)					Inversión neta del grupo	Aportación e las reservas o pérdidas en sociedades consolidadas	Aportación al resultado consolidado del grupo	Tributación consolidada
	Capital	Reservas	Resultado (3)	Dividendos pagados (4)	Activo total				
<b>Conocidas por integración proporcional</b>									
<b>Total</b>				0		0	0	0	
<b>Conocidas por el método de la participación (1)</b>									
R350 Industree, S.L. (a)	230	721	0	0	2.705	88	270	0	No
Alduluz, S.L. (f)	6.828	(6.731)	103	0	0	0	(1.992)	31	No
Anara Gulpuzcoa, S.L. (a)	150	2.483	(58)	0	11.182	60	953	(23)	No
Casas del Marlevante, S.L. (a)	892	(3.812)	(1.419)	0	17.383	0	(297)	(473)	No
C-Cúspide B, S.A. (b)	1.000	(105)	(9)	0	17.417	113	(43)	(3)	No
Capric Inmobiliaria, Lda. (b)	7	(520)	(298)	0	8.793	306	17	(134)	No
Desarrollos Inmobiliarios Pronegul, S.L. (e)	1.758	646	(18)	0	14.872	1.352	(9)	(7)	No
Diana Capital Inversion S.G.E.C.R. S.A. (a)	606	2.155	(262)	0	2.850	456	431	(108)	No
Egumar Gestión, S.L. (d)	800	(268)	(5)	0	8.038	42	(9)	(2)	No
Espacios Murcia, S.L.	4.500	(59)	(118)	0	8.690	1.944	4	(53)	No
Gato Solar, S.L. SPE (e)	3.008	796	(34)	0	3.888	1.503	357	(17)	No
Gubain, S.L. (e)	4.200	(1.915)	(232)	0	10.012	822	(721)	(83)	No
Hérniz Inmuebles, S.A. (g)	60	91	(4)	0	2.354	2.933	(5)	(2)	No
Harugui Gestión y Promoción Inmobiliaria, S.L.	593	(225)	(311)	0	4.601	29	(80)	(156)	No
Hidrophytic, S.L. (c)	186	(5)	40	0	473	93	6	20	No
Impibal Norte, S.L.	300	(1)	0	0	1.542	105	0	0	No
Inerban Proyectos, S.L.	1.000	899	(311)	0	9.779	500	450	(156)	No
Key VII I, S.L. (e)	3.574	(172)	(736)	0	40.281	1.649	(177)	(284)	No
Kosta Bareño, S.A. (a)	1.500	(18)	0	0	24.269	296	0	0	No
Lagar de Tazara, S.L. (a)	4.441	(2.970)	(732)	0	23.569	533	(1.488)	(247)	No
Lizarte Promociones, A.I.E. (a)	835	(21)	(12)	0	889	310	3	(5)	No
Loalza Inversiones Castilla la Mancha, S.L. (b)	180	659	3	0	15.986	36	131	1	No
M.P. Coetebiano, S.L. (d)	5.000	(116)	(1)	0	53.019	2.189	(90)	0	No
Mirador del Seguro 21, S.L. (c)	164	0	(2)	0	6.355	52	0	(1)	No
Mursiya Golf, S.L.	300	(126)	(155)	0	7.728	31	4	(77)	No
Nagusa Promociones, S.L. (a)	300	322	(1)	0	8.441	270	11	0	No
NF Desarrollos, S.L.	180	1.096	(10)	0	2.547	64	439	(4)	No
Norfin 21, S.L. (c)	10	0	0	0	4.788	3	0	0	No
Parque Boulevard Finestrat, S.L. (b)	801	(419)	199	0	39.713	97	(168)	66	No
Parque del Seguro, S.L. (c)	1.752	(1.226)	(6)	0	25.499	125	(292)	(2)	No
PR 12 PV 15, S.L. (a)	180	(1)	(1)	0	844	56	0	0	No
Proburg BG XXI, S.L. (d)	4.000	(570)	(30)	0	12.764	853	(144)	(6)	No
Promociones Abaco Costa Almería, S.L. (b)	5.000	(179)	(256)	0	30.228	1.856	(42)	(103)	No
Promociones Agulver, S.L.	5.000	20	0	0	25.716	2.000	12	0	No
Promociones Florida Casas, S.L.	120	547	73	0	6.990	48	245	29	No
Promociones y Desarrollos Creazione Castilla la Mancha, S.L. (a)	2.743	(287)	(325)	0	15.708	430	(66)	(63)	No
Promociones y Desarrollos Urbanos Onconeda, S.L. (a)	300	(7)	0	0	8.713	88	(4)	0	No
Residencial Haygon S.L.	841	(152)	(100)	0	7.144	73	(135)	(25)	No
Saprosin Promociones, S.L. (b)	2.604	5.236	(1.889)	0	95.338	1.885	2.198	(890)	No
Torre Sureste, S.L. (b)	300	1.021	1	0	20.033	120	1.111	0	No
Txontá Eguziatu Promozioak, S.L. (a)	600	568	1	0	15.694	397	(11)	0	No
Urtago Promozioak, A.I.E. (a)	100	206	(16)	0	275	30	82	(5)	No
Vera Munan, S.L. (g)	60	(3)	1	0	1.910	25	(1)	0	No
Vistas del Parque 21, S.L. (c)	184	0	(2)	0	8.194	53	0	(1)	No
<b>Total</b>				0		23.915	886	(2.767)	
<b>Ajustes de consolidación</b>									
<b>Total</b>	0	0	0	0	0	0	0	165.944	
<b>Total</b>						23.915	886	163.177	

(1) Sociedades consolidadas por el método de la participación por no poder intervenir en la gestión de las mismas.

(2) Las sociedades extranjeras están convertidas a euros al tipo de cambio fíjng a 31 de diciembre de 2010.

(3) Resultados pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(4) Incluye los dividendos complementarios del ejercicio anterior y los dividendos a cuenta pagados al grupo durante el ejercicio.

(e) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de noviembre de 2010.

(b) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de octubre de 2010.

(c) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de septiembre de 2010.

(d) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de agosto de 2010.

(e) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 30 de junio de 2010.

(f) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de mayo de 2010.

(g) Los datos de estas sociedades indicados bajo la denominación de "Datos de la sociedad (2)" corresponden a 31 de diciembre de 2008.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944641

## INFORME DE GESTIÓN DE BANCO GUIPUZCOANO, CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 2011

### Entorno macroeconómico

#### Memoria 2011

La crisis de deuda soberana en la zona euro ha continuado siendo el foco de atención en 2011. Los avances producidos en términos de gobernanza económica y fiscal y la introducción de mejoras en los mecanismos de ayuda financiera no han sido suficientes para revertir la situación. De hecho, la inestabilidad financiera en la región se acentuó de forma significativa en la segunda mitad de año a partir del contagio a los países sistémicos.

En la primera mitad de año, los principales focos de inestabilidad estuvieron centrados en los problemas fiscales y políticos de Grecia y en la discusión de las autoridades europeas sobre la posible participación voluntaria del sector privado en un canje de la deuda pública helena. Por otra parte, en el mes de abril, Portugal solicitó ayuda internacional, después de la crisis política surgida a nivel interno.

Los acuerdos alcanzados en el Consejo Europeo del 21 de julio no evitaron un recrudecimiento de las tensiones financieras en los meses de verano, produciéndose un importante contagio a los mercados de deuda soberana de países como España e Italia. En la cumbre europea de julio se acordó: (i) un nuevo paquete de ayuda a Grecia asociado, finalmente, a una reestructuración ordenada de la deuda pública en manos del sector privado; (ii) una mejora de las condiciones de las ayudas a los países rescatados y (iii) una mayor flexibilidad del mecanismo de rescate, que podría actuar sobre la base de un programa cautelar y comprar deuda pública en el mercado secundario. El aumento de la inestabilidad financiera vino causado por las dudas respecto a la implementación de los mecanismos de rescate, por una situación en Grecia cada vez más crítica y también por los rumores sobre una rebaja de la calificación crediticia de Francia. Además, los temores a una recesión económica a nivel global y la pérdida del AAA de Estados Unidos por parte de Standard & Poor's acentuaron la problemática. En este contexto, España e Italia presentaron medidas de ajuste adicionales y el BCE reactivó su programa de compra de activos, adquiriendo deuda pública de estos dos países.

En el cuarto trimestre, el Consejo Europeo del 26 de octubre puso nuevamente de manifiesto la dificultad para alcanzar acuerdos en el seno de la zona euro y las medidas anunciadas resultaron poco convincentes para los mercados financieros. En particular, en dicha cumbre se acordó exigir más capital a la gran banca europea en función de su exposición a la deuda soberana europea, lo que llevó a estas entidades a reducir su exposición a dicho activo. Ello, sumado a la falta de acuerdos contundentes en la reunión de noviembre del G20 y las crisis políticas abiertas en Italia y Grecia, acentuaron todavía más la inestabilidad financiera y la crisis de la deuda pública se extendió a países como Francia. La deuda pública de los países europeos perdió su condición de activo sin riesgo, las primas de riesgo en los mercados interbancarios volvieron a los niveles de finales de 2008 y muchos de los mercados de financiación para las entidades de crédito permanecieron cerrados. El Consejo Europeo del 9 de diciembre, en el que se aprobó un nuevo pacto presupuestario y una coordinación reforzada de las políticas económicas, fue considerado por los agentes como un paso en la dirección correcta pero todavía insuficiente para resolver la crisis de deuda soberana en la zona euro.

Además de la crisis provocada por los problemas soberanos en la zona euro, en el transcurso del año se han producido una serie de *shocks* adicionales que han contribuido a mermar la capacidad de crecimiento económico a nivel global. En primer lugar, las tensiones geopolíticas en el norte de África y Oriente Medio provocaron un repunte significativo en el precio del crudo en el primer trimestre. A esto cabe añadir la

catástrofe natural que padeció Japón en marzo y las interrupciones que ello ocasionó en las cadenas globales de producción. Además, en Estados Unidos se ha puesto de manifiesto una clara polarización política que está dificultando la adopción de medidas de estímulo para la economía. Por último, el carácter restrictivo de las políticas económicas que habían venido implementado los países emergentes para combatir los riesgos de recalentamiento contribuyó a la desaceleración económica de estas economías en la segunda mitad de año.

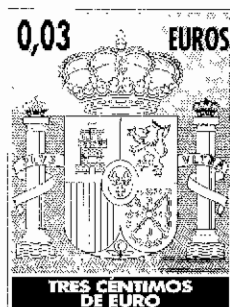
En el caso de España, la actividad económica ha permanecido prácticamente estancada en el conjunto del año, con una recaída en el tramo final del ejercicio. La demanda doméstica se ha visto lastrada por factores como el carácter restrictivo de la política fiscal, el deterioro del mercado laboral y la inestabilidad financiera en los mercados internacionales. Por otra parte, España ha seguido adoptando reformas de carácter estructural, como la del sistema de pensiones, la del sistema de negociación colectiva y el Plan de Reforzamiento del sector financiero. Asimismo, en materia fiscal, se han establecido límites constitucionales al déficit estructural y una regla de crecimiento del gasto público para el Estado y las Corporaciones Locales de mayor tamaño. En el terreno político, el 20 de noviembre se celebraron elecciones generales y el Partido Popular consiguió la mayoría absoluta.

En el marco descrito, la política monetaria de los bancos centrales de los principales países desarrollados ha mantenido un tono claramente acomodaticio, incluyendo la adopción de medidas coordinadas en la provisión de liquidez. En particular, el BCE, después de aumentar el tipo rector en abril y octubre, ante su mayor preocupación por la inflación, lo redujo nuevamente al 1,00% en el último trimestre, a raíz del debilitamiento económico. Por otra parte, el BCE ha adoptado medidas no convencionales dirigidas a resolver los problemas de liquidez del sistema financiero y la falta de colateral, como la introducción de operaciones de financiación a 36 meses, la ampliación del colateral elegible, la reducción del requerimiento de reservas, la reactivación del programa de compra de *covered bonds*, etc. Por su parte, la Reserva Federal ha mantenido inalterado el tipo rector en el 0%-0,25% y ha señalado que las condiciones económicas probablemente asegurarán mantenerlo en niveles excepcionalmente reducidos hasta mediados de 2013. Asimismo, ha adoptado nuevas medidas de heterodoxia monetaria destinadas a reducir los tipos de interés a largo plazo y apoyar la actividad en los mercados hipotecarios. El Banco de Japón también ha mantenido inalterado el tipo rector, en el rango de 0,00% a 0,10%, y ha incrementado sus programas de heterodoxia monetaria. Por último, el Banco de Inglaterra ha mantenido el tipo rector en el 0,50% y, en el último trimestre, decidió incrementar las tenencias de activos adquiridos bajo su programa de compras en 75.000 millones de libras, hasta los 275.000 millones.

En los mercados de deuda pública a largo plazo, las rentabilidades en Alemania y Estados Unidos han retrocedido de forma significativa, llegando a registrar mínimos históricos. La persistente inestabilidad financiera en Europa ha hecho que estos activos actúen como activo refugio, viéndose también apoyados por el deterioro de la actividad económica a nivel global. Respecto a los países periféricos de la zona euro, la prima de riesgo ha mostrado, en general, una clara tendencia al alza, registrando nuevos máximos desde la creación de la zona euro. De hecho, en el cuarto trimestre, con la generalización de la crisis de deuda soberana al conjunto de la región, el diferencial de la deuda pública de países como Francia o Austria, respecto a la referencia alemana, también llegó a situarse en máximos desde la formación de la UEM. En este contexto, las principales agencias de calificación crediticia han continuado tomando acciones negativas sobre la deuda soberana de los países periféricos. En particular, la calificación de Portugal e Irlanda se ha situado en grado especulativo. Además, el escepticismo mostrado por las diferentes agencias respecto a los avances en la resolución de la crisis de deuda soberana les llevó, a finales de año, a poner en revisión la calificación crediticia de todos los países de la zona euro.

En los mercados de divisas, el euro ha finalizado el año depreciado frente al dólar. En los primeros meses, la moneda europea se vio apoyada por los avances en los mecanismos europeos de ayuda financiera y por un discurso del BCE preparatorio para subidas de tipos. Posteriormente, el euro se estabilizó y a partir de septiembre se depreció por las dudas sobre la resolución de los problemas soberanos en la zona euro, el cambio de discurso por parte del BCE y las crisis políticas surgidas en Grecia e Italia. Uno de los pocos factores de apoyo para la moneda europea en este periodo fue la repatriación de capitales por parte de la banca europea. El yen, por su parte, se ha apreciado frente al dólar en el conjunto del año a pesar de las intervenciones en el mercado de divisas por parte de las autoridades. La moneda nipona ha encontrado respaldo en la inestabilidad financiera global.

Por último, los mercados de renta variable, después de mostrar un comportamiento relativamente estable durante la primera mitad de año, experimentaron un importante retroceso en los meses de verano, con el recrudecimiento de la inestabilidad financiera y el deterioro económico a nivel global. En el conjunto del año, el



OK9944642

## CLASE 8.<sup>a</sup>

EURO STOXX 50 registró un retroceso del -17,1%, frente a una caída del IBEX del -13,1%. En Estados Unidos, el S&P's se recuperó tras el verano y consiguió finalizar el ejercicio prácticamente sin cambios, afectado en menor medida por la crisis soberana europea. De hecho, en euros, el S&P's finalizó el año con un aumento del +3,1%, influido por el comportamiento de la moneda europea.

### Evolución del balance

Al cierre del ejercicio de 2011, los activos totales de Banco Guipuzcoano y su grupo totalizan 7.724,55 millones de euros y se reducen en 2.265,92 millones de euros en relación a los activos del grupo al cierre del ejercicio de 2010 con motivo del traspaso de parte de la red de oficinas a Banco Sabadell.

La inversión crediticia bruta de clientes, sin incluir la adquisición temporal de activos, presenta un saldo a 31 de diciembre de 2011 de 3.497,21 millones de euros. Dentro de los diferentes conceptos que conforman la inversión crediticia bruta, destaca la partida de deudores con garantía real, que representa el 70,9% de la inversión crediticia bruta.

El ratio de morosidad sobre el total de la inversión computable es del 4,02% y se mantiene por debajo de la media del sector financiero español. La cobertura sobre riesgos dudosos es del 42,84%. El ratio de cobertura con garantías hipotecarias es del 105,49%.

Con fecha 31 de diciembre de 2011, los recursos de clientes en balance presentan un saldo de 3.064,94 millones de euros, destacando los depósitos a plazo que representan el 68,3%.

Los débitos representados por valores negociables y los pasivos subordinados ascienden, en conjunto, a 1.355,19 millones de euros, frente a un importe de 2.005,42 millones de euros a 31 de diciembre de 2010 (-32,4%).

El patrimonio en instituciones de inversión colectiva (IIC) asciende a 475,72 millones de euros a 31 de diciembre de 2011.

El patrimonio de los fondos de pensiones comercializados totaliza 287,48 millones de euros, en tanto que los seguros comercializados ascienden a 88,98 millones de euros.

El total de recursos gestionados al cierre del ejercicio de 2011 asciende a 1.960,53 millones de euros.

### Márgenes y beneficios

Banco Guipuzcoano y su grupo han cerrado el ejercicio de 2011 con un beneficio neto atribuido de 1,36 millones de euros, una vez efectuadas provisiones de la cartera de valores e inmuebles por un importe total de 95,97 millones de euros, frente a los 69,97 millones provisionados en 2010.

Al cierre del ejercicio 2011, el margen de intereses totaliza 101,28 millones de euros y presenta una variación interanual del +2,7%, reflejo de la correcta política de precios.

Las pérdidas de las empresas que consolidan por el método de la participación representan 3,87 millones de euros, mejorando en un 19,5% en relación al año 2010.



Las comisiones netas ascienden a 20,62 millones de euros. Las comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios representan el 45,9% de la partida. Resaltar el buen comportamiento de las comisiones por servicios de cobros y pagos.

Los resultados por operaciones financieras totalizan 33,03 millones de euros, correspondiendo principalmente a cartera de negociación.

Los gastos de explotación del ejercicio de 2011 ascienden a 72,91 millones de euros, de los cuales 7,40 millones de euros corresponden a gastos no recurrentes. Los gastos de explotación del año 2011 se reducen un 18,6% interanual. El ratio de eficiencia, sin gastos no recurrentes, se sitúa en el 44,06%.

Como consecuencia de todo lo anteriormente expuesto, el resultado de la actividad de explotación a la conclusión del ejercicio de 2011 totaliza 69,15 millones de euros y crece un 62,6% con respecto al año anterior.

Hay que resaltar el esfuerzo realizado en provisiones para inmuebles y activos financieros, por un total de 95,97 millones de euros.

Las plusvalías por venta de activos de uso propio no revisten un importe significativo en el ejercicio de 2011 (0,52 millones de euros en total), en tanto que en el año 2010 ascendieron a 26,96 millones de euros, derivadas de la venta de 32 inmuebles.

El beneficio neto atribuido al grupo es de 1,36 millones de euros, frente a 5,34 millones de euros en el ejercicio de 2010.

#### **Red de oficinas Banco Guipuzcoano**

Banco Guipuzcoano ha terminado el año 2011 con una red de 111 oficinas, 135 menos que a 31 de diciembre de 2010. Esta reducción de 135 oficinas ha venido dada en gran medida por la reordenación de la red, que ha comportado la fusión de diferentes oficinas por duplicidades con las marcas SabadellAtlántico y SabadellGuipuzcoano.

Del total de la red de oficinas de Banco Guipuzcoano, una oficina configura la red internacional.

#### **Resultados por negocio**

El negocio del Grupo Banco Guipuzcoano es la Banca Comercial, sin que existan otros segmentos operativos identificados por la Entidad y que requieran, conforme a la normativa vigente, ser revelados en las cuentas anuales. En este sentido, la Entidad, a efectos de la información de gestión utilizada por la Dirección, no lleva a cabo una separación por segmentos operativos.

Asimismo, la Entidad dominante y el resto de sociedades que forman el Grupo Banco Guipuzcoano desarrollan su actividad, prácticamente en su totalidad, en el territorio nacional (la Entidad dominante únicamente cuenta con una oficina en el extranjero) siendo la tipología de la clientela similar en todo el territorio nacional. Por tanto, la Entidad dominante considera un único segmento operativo por geografía para toda la operativa del Grupo Banco Guipuzcoano. Aún así, en las distintas notas de esta memoria, se incluyen desgloses por áreas geográficas de las principales magnitudes de la Entidad.

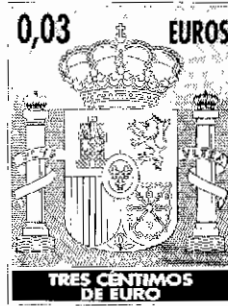
#### **Investigación y desarrollo**

En el ejercicio 2011 podemos destacar como proyecto transversal la integración operativa y tecnológica del Banco Guipuzcoano que ha requerido la participación de toda la estructura de recursos de Sistemas de Información, durante el primer cuatrimestre.

Los proyectos más significativos realizados en el ejercicio, clasificados como Innovación Tecnológica, están orientados a la materialización del Plan Director 2011-2013, "CREA", y encuadrados en sus principales ejes: Crecimiento, Rentabilidad, Eficiencia y Ambición.



CLASE 8.ª



OK9944643

Los proyectos del Plan de Sistemas se han estructurado para ello en las siguientes líneas de actuación:

**Clientes:** Potenciación del catálogo de productos y mejora del servicio, a través de los diferentes canales así como el incremento de recursos de clientes. En este apartado podemos destacar los proyectos de la línea EXPANSIÓN con financiación preconcedida, o el inicio del proyecto EXPLORER para la provisión de productos y servicios avanzados para la internacionalización de las empresas españolas. Son significativos también el proyecto GAUDI, pasarela de pagos de la Generalitat de Catalunya o la emisión de tarjetas de prepago de gastos escolares para la Comunidad de Madrid.

**Red Comercial:** Contempla el desarrollo de herramientas de gestión comercial orientadas a la captación de nuevos clientes del segmento de particulares y de empresas. En este ámbito los proyectos más relevantes son la implantación del proyecto PROTEO 3.0, nuevo escritorio corporativo que integra en un único frontal todos los sistemas y herramientas que se utilizan en la red de oficinas, mejorando su usabilidad. Es relevante también el proyecto ARGENT, en el que se integran los sistemas de soporte a los procesos comerciales, de riesgos, desarrollando el modelo riesgo-valor, desplegando el modelo de preconcedidos para particulares y el sistema de simulaciones de productos y propuestas comerciales.

**Automatización y eliminación de tareas administrativas:** Proyectos orientados a mejorar la productividad y la eficiencia, como la puesta en marcha de la oficina sin papeles y la fábrica de digitalización de documentos, complementados con la centralización de las altas de Expedientes de Riesgo con la digitalización de la correspondiente documentación. También se han iniciado en el ejercicio los proyectos de optimización de los procesos de alta de clientes y los de contratación de productos y servicios.

**Instant Banking y Canales Electrónicos:** Con el objetivo de incrementar las capacidades de BSOonline y potenciar el despliegue de la banca móvil, en este ámbito se han completado los proyectos Finanzas Personales para mejorar la experiencia del cliente en el uso del canal y también se ha ampliado la disponibilidad de todas las operativas de la plataforma móvil a los sistemas operativos relevantes del mercado (Andriod, iPhone, etc.).

**Tesorería, Mercados y Gestión de Activos:** Con el objetivo de evolucionar las herramientas integradas de frontal, back office y desarrollar las actividades de la sala de tesorería, se ha implantado el proyecto TRADE. En el ámbito de la distribución de productos de gestión de activos se destaca el proyecto GCM, Gestión Discrecional de Carteras Multiactivo.

#### Perspectivas

2011 ha sido el primer año del Plan CREA, plan que nació con unos objetivos de negocio muy ambiciosos y que son resultado de la consecución del alto nivel de capacidad comercial y eficiencia operativa que el Grupo Banco Sabadell ha conseguido en los últimos ejercicios. Crecimiento, Rentabilidad y Eficiencia son los ejes de este nuevo plan, orientado a objetivos de captación /cuota, margen, coste/eficiencia, negocio internacional y optimización de capital, todo ello en un entorno complejo en cuanto a liquidez y solvencia. Los resultados del primer año de ejecución han sido muy positivos, especialmente en cuanto a captación de nuevos clientes y cuotas de mercado, lo que ratifica la orientación con la que nació y más teniendo en cuenta que el Banco se ha mantenido en los más altos estándares de calidad de servicio.

## **Gestión del riesgo**

En la nota 36 de la memoria se incluye una amplia descripción de la gestión del riesgo en el Banco Guipuzcoano.

## **Información sobre el Servicio de Atención al Cliente**

El artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2005, de 11 de marzo, sobre Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, indica que en la memoria de las Cuentas anuales se debe resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención del Banco Guipuzcoano. En relación a los ejercicios 2011 y 2010, dicho resumen es el siguiente:

- a) El Servicio de Atención al Cliente ha resuelto 393 reclamaciones (570 en el 2010), de las que 339 (490 en el 2010) corresponden a particulares y 54 (80 en el 2010) a empresas. Adicionalmente, y de acuerdo con el Reglamento del Servicio de Atención al Cliente no han sido admitidas a trámite 27 (45 en 2010) expedientes.
- b) Al cierre del ejercicio, han quedado pendientes de resolver 11 (19 en el 2010) expedientes.
- c) Las decisiones del Servicio de Atención al Cliente sobre las reclamaciones recibidas han sido dictaminadas a favor del cliente en 169 expedientes (43,1%) (207 en el 2010, lo que representa un 36,3%) y a favor del banco en 224 ocasiones (56,9%) (363 en el 2010, lo que representa un 63,7%).

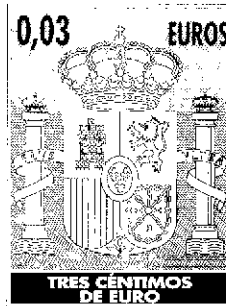
Adicionalmente a través del Defensor del Cliente se han recibido 34 reclamaciones durante 2011 (48 durante 2010), resolviendo 21 de ellas a favor del banco (80,7%) (17 en 2010, lo que representa un 68%), 5 a favor del cliente (19,3%) (8 en 2010, lo que representa un porcentaje del 32%) y declarándose sin competencia en XX ocasiones (15 en 2010). Al 31 de diciembre de 2011, se encuentran en tramitación por parte de la oficina del Defensor 1 reclamación (8 a 31 de diciembre 2010).

## **Gobierno Corporativo**

Al cumplirse el requisito de la Norma 6ª de la Circular 1/2004, de 17 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores, y otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas, Banco Guipuzcoano S.A. no tiene obligación de elaborar el Informe Anual de Gobierno Corporativo relativo al ejercicio 2011 y 2010.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9944644

Reunidos los administradores de la sociedad Banco Guipuzcoano, S.A. en fecha 1 de febrero de 2012, y en cumplimiento de los requisitos en el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital y en el artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas anuales consolidadas y el Informe de gestión consolidado del período comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011 de Banco Guipuzcoano, S.A. y sociedades consolidadas, que se presentan en las 126 páginas que preceden a este escrito, impresas, junto con él, en las 64 hojas numeradas correlativamente de papel timbrado del Estado de la clase 8.<sup>a</sup>.

José Javier Echenique Landiribar  
Presidente

Joan Llonch Andreu  
Vicepresidente

José Maria Bergafache Busquet  
Consejero

Sol Daurella Comadrán  
Consejera

Iñigo Echevarria Canales  
Consejero

Jaime Guardiola Romojaro  
Consejero

José Luís Larrea Jimenez de Vicuña  
Consejero

Miquel Montes Güell  
Consejero

Antonio Salvador Serrats Iriarte  
Consejero

José Antonio Urquizu Iturrlarte  
Consejero

M<sup>a</sup> José García Beato  
Secretaria consejera