

Informe de Auditoría

**CAJA DUERO CAPITAL, S.A.,
SOCIEDAD UNIPERSONAL
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2008**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

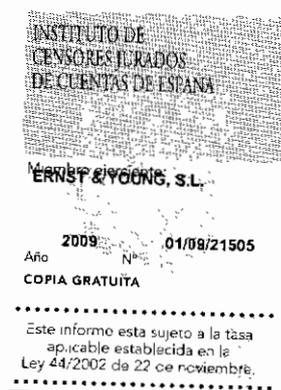
Al Accionista Único de Caja Duero Capital, S.A., Sociedad Unipersonal

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja Duero Capital, S.A., Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008 y 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, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

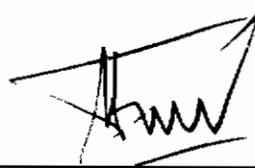
2. Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2008 son las primeras que los administradores formulan aplicando el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. En este sentido, de acuerdo con lo establecido en el apartado 1 de la Disposición Transitoria Cuarta del citado Real Decreto, se han considerado las presentes cuentas anuales como cuentas anuales iniciales, por lo que no se incluyen cifras comparativas. En la nota 14 de la memoria adjunta, "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables", se incorporan el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias abreviados incluidos en las cuentas anuales abreviadas aprobadas del ejercicio 2007, que fueron formuladas aplicando los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, junto con una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables en el patrimonio neto al 1 de enero de 2008, fecha de transición. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Con fecha 25 de abril de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2007, formuladas de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja Duero Capital, S.A., Sociedad Unipersonal al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación.

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Caja Duero Capital, S.A., Sociedad Unipersonal, 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 2008. 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.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N.º S0530)



Francisco J. Fuentes García

30 de abril de 2009

**CAJA DUERO CAPITAL, S.A.,
SOCIEDAD UNIPERSONAL
Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2008**

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

BALANCE DE SITUACIÓN AL
31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en euros)

ACTIVO	Notas	2008
ACTIVO NO CORRIENTE		98.500.000,00
Inversiones financieras a largo plazo	5	98.500.000,00
Otros activos financieros		98.500.000,00
ACTIVO CORRIENTE		1.919.649,64
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9	20.355,38
Activos por impuesto corriente		20.355,38
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	5	15.574,18
Créditos a empresas		15.574,18
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	1.883.720,08
Tesorería		1.883.720,08
TOTAL ACTIVO		100.419.649,64

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2008
PATRIMONIO NETO		326.431,32
FONDOS PROPIOS		326.431,32
Capital	7	60.200,00
Capital escriturado		60.200,00
Reservas		121.615,95
Legal y estatutarias		14.247,84
Otras reservas		107.368,11
Resultado del ejercicio	3	144.615,37
PASIVO NO CORRIENTE		100.000.000,00
Deudas a largo plazo	8	100.000.000,00
Obligaciones y otros valores negociables		100.000.000,00
PASIVO CORRIENTE		93.218,32
Deudas a corto plazo	8	27.000,00
Obligaciones y otros valores negociables		27.000,00
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		66.218,32
Acreeedores varios		4.284,02
Pasivos por impuesto corriente	9	61.931,51
Otras deudas con las Administraciones Públicas	9	2,79
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		100.419.649,64

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en euros)

	Notas	2008
OPERACIONES CONTINUADAS		
Otros gastos de explotación		(9.977,17)
Servicios exteriores		(9.977,17)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		
Ingresos financieros	10	7.376.176,72
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
De empresas del grupo y asociadas		7.376.176,72
Gastos financieros		(7.159.606,17)
Por deudas con terceros		(7.159.606,17)
RESULTADO FINANCIERO		
RESULTADO FINANCIERO		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		
Impuesto sobre beneficios	9	(61.978,01)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		
RESULTADO DEL EJERCICIO		
RESULTADO DEL EJERCICIO		

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Cifras en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

	2008
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	144.615,37
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	
Por valoración de instrumentos financieros	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Otros ingresos/gastos	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-
Diferencias de conversión	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-
Efecto impositivo	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	-
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	
Por valoración de instrumentos financieros	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Otros ingresos/gastos	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-
Efecto impositivo	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	144.615,37

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Cifras en euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

	Capital escriturado (Nota 7)	Capital no exigido	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Realizaciones en ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y apada recibidos	TOTAL
SALDO FINAL DEL AÑO 2007	60.200,00	-	-	(12.611,72)	-	-	-	134.336,16	-	-	-	-	181.924,44
Ajustes por conversión al Nuevo PGC (Nota 14.1)	-	-	-	(108,49)	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,49)
SALDO FINAL DEL AÑO 2007	60.200,00	-	-	(12.720,21)	-	-	-	134.336,16	-	-	-	-	181.815,95
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	144.615,37	-	-	-	-	144.615,37
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, comisiones de deudas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	134.336,16	-	-	-	(134.336,16)	-	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2008	60.200,00	-	-	121.615,95	-	-	-	144.815,37	-	-	-	-	326.631,32

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Cifras en euros)

	2008
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	
Resultado del ejercicio antes de impuestos	206.593,38
Ajustes del resultado	(216.570,55)
Amortización del inmovilizado	-
Correcciones valorativas por deterioro	-
Variación de provisiones	-
Imputación de subvenciones	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	-
Ingresos financieros	(7.376.176,72)
Gastos financieros	7.159.606,17
Diferencias de cambio	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-
Otros ingresos y gastos	-
Cambios en el capital corriente	310,66
Existencias	-
Deudores y otras cuentas a cobrar	-
Otros activos corrientes	-
Acreedores y otras cuentas a pagar	-
Otros pasivos corrientes	310,66
Otros activos y pasivos no corrientes	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	490.567,26
Pagos de intereses	(6.817.008,00)
Cobros de dividendos	-
Cobros de intereses	7.383.565,81
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(75.990,55)
Otros pagos (cobros)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	480.900,75
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pagos por inversiones	-
Empresas del grupo y asociadas	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Inversiones inmobiliarias	-
Otros activos financieros	-
Activos no corrientes mantenidos para venta	-
Otros activos	-
Cobros por desinversiones	-
Empresas del grupo y asociadas	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Inversiones inmobiliarias	-
Otros activos financieros	-
Activos no corrientes mantenidos para venta	-
Otros activos	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-
Emisión de instrumentos de patrimonio	-
Amortización de instrumentos de patrimonio	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-
Emisión	-
Obligaciones y otros valores negociables	-
Deudas con entidades de crédito	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-
Otras deudas	-
Devolución y amortización de	-
Obligaciones y otros valores negociables	-
Deudas con entidades de crédito	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-
Otras deudas	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-
Dividendos	-
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	480.900,75
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	1.402.819,33
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.883.720,08

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

**Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2008**

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Caja Duero Capital, S.A., Sociedad Unipersonal (en adelante, la "Sociedad") es una sociedad anónima constituida el 6 de noviembre de 2003 y pertenece al Grupo de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero. Su domicilio social está fijado en calle Velázquez 82, 28001 Madrid.

El objeto social de la Sociedad es la emisión de participaciones preferentes para su colocación en los mercados, tanto nacionales como internacionales, de conformidad con lo establecido en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros en su redacción dada por la Disposición Adicional Tercera de la Ley 19/2003, de 4 de julio, sobre el régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales. La Sociedad se constituyó con carácter indefinido.

La Sociedad ha sido inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en el tomo 19.340, Libro 0, Folio 103, Sección 8ª, Hoja M-338985, Inscripción 1ª.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros.

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

2.2 Comparación de la información

Las cuentas anuales del ejercicio 2008 son las primeras que se formulan aplicando el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. De acuerdo con lo establecido en la disposición transitoria cuarta de dicho Real Decreto. La Sociedad ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2008 y, en consecuencia, no se incluyen cifras comparativas, en estas cuentas anuales.

En la Nota 14, "Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables", además de incluirse la explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, se presentan el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias incluidas en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, existe un riesgo importante de que pudieran surgir ajustes significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados, de producirse un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estas cuentas se refieren a la definición de los riesgos financieros a los que se expone la Sociedad en el desarrollo de su actividad (Nota 11).

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2008, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

(Euros)	2008
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (beneficio)	144.615,27
	144.615,27
Aplicación	
A reserva legal	-
A reservas voluntarias	14.615,27
Dividendos	130.000,00
	144.615,27

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

3.1 Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

4.1 Activos financieros

Inversiones financieras a largo plazo - Otros activos financieros

Dentro de este epígrafe se incluye el depósito contratado por la Sociedad con su accionista único, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero con el fin de obtener una rentabilidad adecuada para hacer frente al pago de los intereses de las participaciones preferentes emitidas.

Este depósito se encuentra registrado por el importe contratado que coincide con su coste amortizado.

Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo, y se encuentran registrados en el epígrafe *Ingresos financieros de empresas del grupo y asociadas*.

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

4.2 Pasivos financieros

Deudas a largo plazo – Obligaciones y otros valores negociables

En este epígrafe se incluyen las participaciones preferentes emitidas por la Sociedad, que se encuentran registradas por su coste amortizado. El coste amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero menos, en su caso, los reembolsos de principal, más o menos, según el caso, 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 importe inicial y el valor de reembolso en el 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.

Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo, y se encuentran registrados en el epígrafe *Gastos financieros por deudas con terceros*.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

4.3 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja y las cuentas corrientes bancarias que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

4.4 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de “Activos por impuesto diferido” y “Pasivos por impuesto diferido” del balance.

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

4.5 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. El resto de activos y pasivos se clasifican como no corrientes.

4.6 Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando se devengan, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

4.7 Operaciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se efectúan a precios de mercado y se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Con fecha 29 de diciembre de 2003, la Sociedad contrató una Imposición a Plazo Fijo por importe de 98.500.000 euros con Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero. El tipo de interés de dicho depósito es el euribor a 3 meses más un margen del 2,30% hasta el 29 de marzo de 2007, y del 2,60% a partir de dicha fecha. La liquidación de intereses se realiza trimestralmente los días 29, o siguiente día hábil, de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. El tipo de interés vigente de la citada Imposición a Plazo Fijo al 31 de diciembre de 2008 es del 5,619% y los intereses devengados pendientes de cobro ascienden a 15.374,21 euros. La fecha de vencimiento de este depósito es el 29 de diciembre de 2023.

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

6. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

(Euros)	2008
Cuentas corrientes a la vista	1.883.720,08
	1.883.720,08

El saldo de este epígrafe corresponde al saldo de la cuenta corriente abierta en Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero y devenga un tipo de interés del 0,010%.

No existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

A efectos del estado de flujos de efectivo, el epígrafe "Efectivo o equivalentes" incluye al 31 de diciembre de 2008 los conceptos que se han mencionado en el cuadro anterior.

7. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

Al 31 de diciembre de 2008, el capital de la Sociedad estaba compuesto por 100 acciones nominativas de 602 euros de valor nominal cada una. Las acciones estaban totalmente suscritas y desembolsadas. Como accionista único se encuentra la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero.

Excepto por los indicados en otros apartados de esta memoria, al 31 de diciembre de 2008 la Sociedad no tiene firmado ningún otro contrato con su accionista único.

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

8. PASIVOS FINANCIEROS

Dentro del epígrafe *Deudas a largo plazo – Obligaciones y otros valores negociables* se encuentra registrado el importe efectivo desembolsado el 29 de diciembre de 2003 por los suscriptores de las Participaciones Preferentes emitidas por la Sociedad.

Las características más relevantes de las Participaciones Preferentes son las siguientes:

Importe de la emisión:	100.000.000 de euros
Número y clase de participaciones:	100.000 participaciones preferentes de la Serie A. No otorgan derechos políticos.
Valor nominal unitario:	1.000 euros.
Dividendo:	Dividendo preferente no acumulativo. El tipo de interés es variable, se pagará trimestralmente y está referenciado al euribor a tres meses más un margen de 1,85%. Las fechas de liquidación de intereses son los días 29 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre. El pago de estos dividendos está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el folleto de emisión) y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de las entidades de crédito. El tipo de interés de la emisión de participaciones preferentes al 31 de diciembre de 2008 es del 4,869%, y a dicha fecha existían intereses devengados no vencidos por importe de 27.000 euros.
Amortización:	Las participaciones preferentes tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor está facultado para acordar la amortización de las participaciones a partir del quinto año desde la fecha de desembolso, previa autorización del Banco de España y del garante (Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero)
Rango de las Participaciones preferentes:	En el supuesto de liquidación o disolución de la Sociedad, las Participaciones Preferentes se sitúan, en Orden de Prelación: a) Por delante de las acciones representativas del capital social de la Sociedad y de cualesquiera otros valores representativos del capital social de la Sociedad que expresamente se sitúen por delante de las Participaciones Preferentes. b) A la par con cualquier otra serie de Participaciones preferentes del Emisor con un mismo rango que esta emisión de Participaciones Preferentes (Serie A). c) Por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados del Emisor.

De acuerdo con las condiciones de la emisión, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero como sociedad matriz de la emisora, garantiza el pago de los dividendos devengados y no distribuidos. Adicionalmente, las participaciones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de la matriz.

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

9. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

(Euros)	2008
Activos por impuestos corrientes	20.355,38
	20.355,38
Pasivos por impuesto corriente	61.931,51
Otras deudas con las Administraciones Públicas	2,79
	61.934,30

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión de los Administradores de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	144.615,37	(108,49)
Impuesto sobre Sociedades	61.978,01	(46,50)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	206.593,38	(154,99)
Diferencias permanentes	-	-
Diferencias temporarias		
Con origen en el ejercicio	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	206.593,38	(154,99)

El saldo de ingresos y gastos del ejercicio incluye los gastos de la ampliación de capital registrados directamente en el patrimonio neto y que no se reflejan en el Estado de ingresos y gastos reconocidos.

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos, diferenciando el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias, es la siguiente:

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	206.593,38	(154,99)
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 30%)	61.978,01	(46,50)
Gastos no deducibles	-	-
Deducciones por inversión	-	-
Gasto / (Ingreso) impositivo efectivo	61.978,01	(46,50)

Al 31 de diciembre de 2008, no existen bases imponibles ni deducciones pendientes de compensar.

10. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2008, la Sociedad mantiene los siguientes saldos con Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero:

(Euros)	2008
Activo:	
Inversiones financieras a largo plazo – Otros activos financieros	98.500.000,00
Efectivo y otros activos líquidos y equivalentes	1.883.720,08
	100.383.720,08
Pérdidas y ganancias:	
Ingresos financieros	
De imposiciones a plazo fijo	7.374.596,49
De cuenta corriente	1.580,23
	7.376.176,72

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

11. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS

Las políticas de gestión de riesgos han sido aprobadas por los Administradores de la Sociedad, y se encuentran englobadas dentro de las políticas de gestión de riesgos de su accionista único, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

11.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

Al 31 de diciembre de 2008 la práctica totalidad de los activos afectos al riesgo de crédito se encuentra materializado con Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Sociedad matriz), no considerando significativo al posible efecto en los estados financieros de la Sociedad.

11.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado.

El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, que se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. Los instrumentos financieros de la Sociedad afecto al riesgo a tipo de interés, al 31 de diciembre de 2008, son los siguientes:

(Euros)	Tipo	(Euros)
Activo:		
Imposiciones a plazo fijo	Euribor + 2,60%	98.500.000,00
Tesorería	0,010%	1.883.720,08
		100.383.720,00
Pasivo:		
Participaciones Preferentes	Euribor + 1,85%	100.000.000,00
		100.000.000,00

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

11.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias para hacer frente a los pasivos con vencimiento residual inferior a un año.

El vencimiento de los activos y pasivos financieros de la Sociedad se describe en las Notas 5 y 8.

12. OTRA INFORMACIÓN

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos, ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Los honorarios de los auditores externos correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2008 han ascendido a 3.645 euros. No se han devengado honorarios por servicios prestados por otras empresas que forman parte de la misma red internacional que el auditor de cuentas.

Al 31 de diciembre de 2008 la gestión de la Sociedad se realiza directamente por empleados del accionista único (que no han percibido remuneraciones directa de la Sociedad) y por el Consejo de Administración de la Sociedad, por lo que no existen miembros de la Alta Dirección en la Sociedad.

13. INFORMACIÓN RELACIONADA CON LOS ADMINISTRADORES

Durante el ejercicio 2008 la Sociedad no ha satisfecho retribución alguna a los miembros del Órgano de Administración de la Sociedad.

La Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del Órgano de Administración.

La Sociedad no tiene concedidos anticipos o créditos a los miembros del Órgano de Administración.

Los Administradores han comunicado a la Sociedad que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

Adicionalmente, los Administradores han confirmado que no ejercen cargos o funciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad ni realizan por cuenta propia o ajena, el mismo, análogo o complementario género de actividades del que constituye el objeto social de la Sociedad. Asimismo, los administradores, o personas actuando por cuenta de éstos, no han realizado durante el ejercicio operaciones con la Sociedad (o con otras sociedades de su Grupo,) ajenas a su tráfico ordinario o al margen de las condiciones de mercado.

La Sociedad tiene tres miembros en su Consejo de Administración, todos ellos hombres.

14. ASPECTOS DERIVADOS DE LA TRANSICIÓN A LAS NUEVAS NORMAS CONTABLES

14.1 Aspectos generales

Tal y como se indica en la Nota 2.2, éstas son las primeras cuentas anuales preparadas de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, habiendo realizado la Sociedad la transición a las nuevas normas contables de acuerdo con el contenido del mencionado Real Decreto. En particular, la Sociedad ha optado por valorar todos sus elementos patrimoniales a la fecha de transición de acuerdo con las nuevas normas, con las excepciones contempladas en las disposiciones transitorias establecidas en el mencionado Real Decreto.

La Sociedad ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2008 y, en consecuencia, no se incluyen cifras comparativas en estas cuentas anuales.

El impacto de los ajustes realizados para dar cumplimiento a la primera aplicación se ha registrado en el patrimonio neto, tal y como establece la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto 1514/2007.

La conciliación del patrimonio neto aplicando los nuevos criterios contables al 1 de enero de 2008, respecto al calculado el 31 de diciembre de 2007 aplicando los anteriores criterios contables, es la siguiente:

(Euros)	2008
Fondos Propios al 31 de diciembre de 2007 (de acuerdo con los anteriores criterios contables)	181.924,44
Eliminación gastos de establecimiento	(154,99)
Efecto fiscal	46,50
Patrimonio neto el 1 de enero de 2008 (aplicando los nuevos criterios contables)	181.815,95

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

14.2 Balance y cuenta de pérdidas y ganancias abreviados incluidos en las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anterior

Tal y como requiere la disposición transitoria cuarta del Real Decreto 1514/2007, a continuación se presentan el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias abreviados incluidos en las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anterior.

Balance de situación abreviado al 31 de diciembre de 2007 (Cifras en euros)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
INMOVILIZADO	98.500.154,99	FONDOS PROPIOS	181.924,44
Gastos de establecimiento	154,99	Capital suscrito	60.200,00
Inmovilizaciones financieras	98.500.000,00	Reservas	7.310,71
		Resultados de ejercicios anteriores	(19.922,43)
		Pérdidas y Ganancias	134.336,16
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	315.598,17	ACREEDORES A LARGO PLAZO	100.000.000,00
		Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	100.000.000,00
ACTIVO CIRCULANTE	1.425.966,86	ACREEDORES A CORTO PLAZO	59.795,58
Deudores	184,26	Administraciones Públicas	55.819,43
Tesorería	1.402.819,33	Ajustes por periodificación	3.976,15
Ajustes por periodificación	22.963,27		
TOTAL ACTIVO	100.241.720,02	TOTAL PASIVO	100.241.720,02

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

Cuenta de pérdidas y ganancias abreviada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 (Cifras en euros)

<u>DEBE</u>		<u>HABER</u>	
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	207,00		
Otros gastos de explotación	9.114,43		
BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN	-	PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN	9.321,43
Gastos financieros y gastos asimilados	6.386.606,20	Ingresos de otros valores negociables y de créditos	6.585.890,36
		Ingresos de créditos a corto plazo	362,10
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	199.646,26	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	-
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	190.324,83	PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-
Gastos extraordinarios	169,24	Ingresos Extraordinarios	-
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	-	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	169,24
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	190.155,59	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-
Impuesto sobre Sociedades	55.819,43		
RESULTADOS DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	134.336,16	RESULTADOS DEL EJERCICIO (PÉRDIDA)	-

15. HECHOS POSTERIORES

Con independencia de lo comentado en esta memoria con posterioridad al 31 de diciembre de 2008 no ha ocurrido ningún otro acontecimiento de importancia que afecte o modifique significativamente el contenido de estas cuentas anuales.

**CAJA DUERO CAPITAL, S.A.,
SOCIEDAD UNIPERSONAL
Informe de gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2008**

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

CAJA DUERO CAPITAL, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

Evolución del negocio y situación de la sociedad

Durante el ejercicio 2008, la Sociedad ha mantenido la actividad de ejercicios anteriores, siendo el objeto social la emisión de participaciones preferentes, tanto nacionales como internacionales, de conformidad con lo establecido en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros en su redacción dada por la Disposición Adicional Tercera de la Ley 19/2003, de 4 de julio, sobre el régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales.

La Sociedad tiene en circulación una única emisión de Participaciones Preferentes, cuyas características se describen en la Nota 8 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2008.

Con los recursos obtenidos en la emisión se contrató una Imposición a Plazo Fijo por importe de 98.500.000 euros con Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero, cuyas características figuran en la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2008.

Políticas de gestión del riesgo

Las políticas de gestión de riesgos han sido aprobadas por los Administradores de la Sociedad, y se encuentran englobadas dentro de las políticas de gestión de riesgos de su accionista única, Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, Caja Duero. En la Nota 11 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2008 se describen los principales riesgos a los que está sujeta la actividad de la Sociedad.

Hechos Posteriores

Entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha de formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2008, no se ha producido ningún hecho significativo que pueda afectar a las citadas cuentas anuales.

Evolución previsible

No se prevén cambios significativos para el ejercicio 2009.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

La Sociedad durante el ejercicio no ha realizado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

Acciones propias

Caja Duero Capital, S.A.U. no ha realizado adquisiciones de acciones propias durante el ejercicio 2008

Gobierno Corporativo

De conformidad con lo dispuesto en la norma 5ª de la Circular 2/2005, de 21 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo, Caja Duero Capital, S.A., Sociedad Unipersonal, se ha acogido al Informe Anual de Gobierno Corporativo de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria (Caja Duero) correspondiente al ejercicio 2008. Dicho informe ha sido difundido como Hecho Relevante el 27 de marzo de 2009, y se encuentra disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

CAJA DUERO CAPITAL, S.A. UNIPERSONAL

El Consejo de Administración de Caja Duero Capital, S.A., Sociedad Unipersonal, en la sesión celebrada el día 31 de marzo de 2009, aprobó por unanimidad la formulación de las Cuentas Anuales del ejercicio 2008, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008. Asimismo, los miembros del Consejo de Administración declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, dichas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2008, han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caja Duero Capital, S.A., Sociedad Unipersonal, y que el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Caja Duero Capital, S.A., Sociedad Unipersonal, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

D. Arturo Jiménez Fernández
Presidente

D. Fernando Guillermo Vicente Muñoz
Secretario

D. Manuel Pérez López-Peigrín
Vocal