

Caixa Manlleu Preferents, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

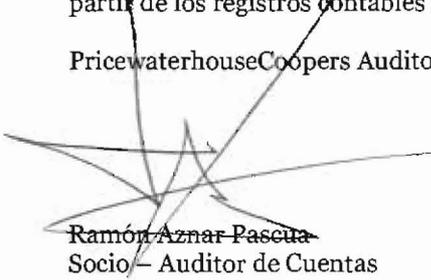
Al Accionista Único de Caixa Manlleu Preferents, S.A. (Sociedad Unipersonal):

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa Manlleu Preferents, S.A. (Sociedad Unipersonal), que comprenden el balance 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 Sociedad (que se identifica en la Nota 2.a. 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 Caixa Manlleu Preferents, S.A. (Sociedad Unipersonal) 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.


Ramón Aznar Pascua
Socio – Auditor de Cuentas

27 de abril 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



Membre exercent:
**PRICWATERHOUSECOOPERS
AUDITORS, S.L.**

Any 2012 Núm. 20/12/05987
IMPORT COL·LEGIAL: 93,00 EUR

.....
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.
.....

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de auditoría,
Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2011 e
Informe de Gestión de 2011

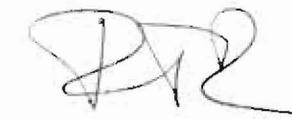
CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
(Sociedad Unipersonal)
Balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(en euros)

Caixa de Manlleu Preferents, S.A.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(euros)

ACTIVO	Notas de la memoria	31/12/2011	31/12/2010	PASIVO	Notas de la memoria	31/12/2011	31/12/2010
ACTIVO NO CORRIENTE		18.000.000,00	16.000.000,00	PATRIMONIO NETO		88.838,47	62.139,68
Inmovilizado intangible		-	-	Fondos Propios	(4)	88.838,47	62.139,68
Inmovilizado material		-	-	Capital		61.000,00	61.000,00
Inversiones inmobiliarias		-	-	Reservas		1.139,58	213,77
Inversiones empresas del grupo y asociadas a largo plazo		18.000.000,00	18.000.000,00	Resultado del ejercicio		7.698,89	925,81
Creditos a empresas	(5)	18.000.000,00	18.000.000,00	Ajustes por cambio de valor		-	-
Inversiones financieras a largo plazo		-	-	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Activo por impuesto diferido		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		18.000.000,00	18.000.000,00
				Provisiones a largo plazo		-	-
				Deudas a largo plazo		18.000.000,00	18.000.000,00
				Obligaciones y otros valores negociables	(6)	18.000.000,00	18.000.000,00
				Deudas con empresas del grupo a largo plazo		-	-
ACTIVO CORRIENTE		137.986,81	85.864,32	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	PASIVO CORRIENTE		68.147,14	3.724,74
Existencias		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.379,14	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Inversiones empresas del grupo y asociadas a corto plazo		2,63	-	Deudas a corto plazo	(7)	38.066,36	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-	Deudas con empresas del grupo a corto plazo	(7)	3.288,52	398,77
Periodificaciones a corto plazo		-	-	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(7)	28.782,27	3.328,17
Tesorería		136.803,84	85.864,32	Periodificaciones a corto plazo		-	1,80
TOTAL ACTIVO		18.137.986,81	18.085.884,32	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		18.137.986,81	18.085.884,32



CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios
terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(en euros)

<u>OPERACIONES CONTINUADAS</u>	Notas de la memoria	2011	2010
Importe neto de la cifra de negocios		-	-
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		-	-
Trabajos realizados por la empresa para su activo		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación		(15.662,98)	(17.467,80)
Servicios exteriores		(15.662,98)	(17.712,50)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corrientes		-	244,70
Amortización del inmovilizado		-	-
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-	-
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		<u>(15.662,98)</u>	<u>(17.467,80)</u>
Ingresos financieros	(5)	559.462,17	617.740,35
Gastos financieros	(6)	(532.800,78)	(598.949,97)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
RESULTADO FINANCIERO		<u>26.661,39</u>	<u>18.790,38</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		<u>10.998,41</u>	<u>1.322,58</u>
Impuesto sobre beneficios	(9)	(3.299,52)	(396,77)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		<u>7.698,89</u>	<u>925,81</u>
<u>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</u>			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>7.698,89</u>	<u>925,81</u>

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature at the top, and several smaller ones below it, some with horizontal lines underneath.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
(Sociedad Unipersonal)

Estados de cambios en el Patrimonio neto correspondientes a los ejercicios
terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7.698,89	925,81
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>7.698,89</u>	<u>925,81</u>



Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page. There are three distinct signatures: one on the left, one in the center, and one at the bottom left. The central signature is circled. There is also a large handwritten 'F' or similar symbol to the right of the central signature.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
(Sociedad Unipersonal)

Estados de cambios en el Patrimonio neto correspondientes a los ejercicios
terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital			Resultado ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	donaciones y legados recibidos	Total
	Escriturado	No exigido	Prima de emisión								
Saldo a 1 de enero de 2010	61.000,00			176,69		37,08					81.213,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	925,81	-	-	-	-	925,81
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	37,08	-	(37,08)	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2010	61.000,00			213,77		925,81					62.139,58
Ajustes por cambios de criteno 2010 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2010 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 1 de enero de 2011	61.000,00			213,77		925,81					62.139,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	7.698,89	-	-	-	-	7.698,89
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	925,81	-	(925,81)	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2011	61.000,00			1.139,58		7.698,89					69.838,47

[Handwritten signatures]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(en euros)

1. Información general

Caixa Manlleu Preferents, S.A., Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad), se constituyó el 30 de marzo de 2004 y tiene su domicilio social en Manlleu (Barcelona), C/ Pont, 16-18.

Constituye el objeto social exclusivo de la Sociedad la emisión de participaciones preferentes, para su colocación tanto en los mercados nacionales como internacionales, conforme con lo establecido en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los Intermediarios financieros, según se establece en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 19/2003 de 4 de julio sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención de blanqueo de capitales.

La Sociedad está integrada en el Grupo *Unnim Banc, SA y sociedades dependientes* (en adelante, Grupo Unnim), fruto de la segregación del negocio financiero de la matriz del antiguo grupo, *Caixa d'Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrassa* a la entidad bancaria de nueva creación *Unnim Banc SA* (en adelante, el Accionsita Único), formalizada con fecha 1 de octubre de 2011.

Para una correcta interpretación de los estados financieros es preciso considerar que la Sociedad desarrolla su actividad como sociedad del Grupo Unnim, por lo que obtiene del grupo las garantías necesarias y su gestión está realizada por personal del mencionado grupo. En consecuencia, los estados financieros deben interpretarse en el contexto del grupo en que la Sociedad realiza sus operaciones y no como sociedad independiente.

El Grupo está controlado por la entidad matriz *Unnim Banc, SA*, que posee el 100% de las acciones de la Sociedad,

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas a los estados financieros respecto a información de cuestiones medioambientales.

Los administradores han decidido acogerse a la disposición incorporada en el art. 43 del Código de Comercio y depositar las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad dominante. Estas cuentas anuales consolidadas serán formuladas en el periodo legalmente establecido y se depositarán en el Registro Mercantil de Barcelona.



Handwritten signatures and initials at the bottom left of the page, including a large signature, the word 'Recibo', and other scribbles.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(en euros)

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el Estado de Flujos de Efectivo.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de su Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010 fueron aprobadas por su accionista único el 6 de mayo del 2011.

Las cifras contenidas en los documentos que comprenden estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y esta memoria, están expresadas en euros.

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

b) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2011 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2011 y 2010.



CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(en euros)

3. Criterios contables

a) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

b) Activos financieros

Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(en euros)

c) Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

d) Impuestos corrientes y diferidos

El gasto o el ingreso por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto como el ingreso por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto como el ingreso por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(en euros)

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

e) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

f) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

g) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.



Handwritten signatures and initials at the bottom left of the page, including a large signature, a smaller signature, and the word 'Recibido' written vertically.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (en euros)

4. Fondos Propios

a) Capital

	Saldo a 31 de diciembre de 2011	Saldo a 31 de diciembre de 2010
Capital escriturado	61.000,00	61.000,00
	61.000,00	61.000,00

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 el capital social de la Sociedad asciende a 61.000,00 euros, representado por 61 acciones de 1.000,00 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas por el accionista único de la Sociedad.

De acuerdo con el Título I Cap. III de la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad se ha inscrito en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal.

b) Reservas

	Saldo a 31 de diciembre de 2011	Saldo a 31 de diciembre de 2010
Reserva legal y estatutaria:		
Reserva Legal	1.139,58	213,77
	1.139,58	213,77

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución formulada por los Administradores es la siguiente:

	2011	2010
Base de reparto:		
Pérdidas y ganancias	7.698,89	925,81
Distribución:		
A reservas legales	7.698,89	925,81
A reservas voluntarias	-	-
Distribución de dividendos	-	-

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (en euros)

5. Inversiones en empresas del grupo y asociadas

A cierre de los ejercicios 2011 y 2010, el saldo del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" es el siguiente:

	2011	2010
Préstamos y partidas a cobrar	18.000.000,00	18.000.000,00
	18.000.000,00	18.000.000,00
Tipo de interés medio	3,108%	3,431%

La Sociedad y Unnim han acordado un tipo de interés para el depósito subordinado relativo a las participaciones preferentes de al menos igual a la remuneración a pagar por las participaciones preferentes en cada fecha de pago, incrementado en un margen medio durante los ejercicios 2011 y 2010 del 0,1480% y 0,1040%, respectivamente, modificable mediante acuerdo entre las partes, pagadero mensualmente los días 30 de cada mes. La fecha de fijación del tipo de interés es el último día hábil antes del primer día de cada período de interés correspondiente. El vencimiento de este depósito está vinculado a la fecha de amortización de las participaciones preferentes. En caso de amortización parcial, el importe depositado se reducirá en proporción al valor nominal de las participaciones preferentes Serie A que resulten amortizadas.

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos en el ejercicio 2011 han ascendido a 559.462,17 euros (617.740,35 euros en el ejercicio 2010), y se encuentran registrados, así como los intereses de las cuentas corrientes, en el epígrafe "Ingresos financieros - de valores negociables y otros instrumentos financieros - en empresas del grupo y asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor razonable de los depósitos incluidos en la categoría de "Préstamos y partidas a cobrar" (sin considerar la prima por riesgo de crédito) no difiere significativamente de su valor contable.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existe saldo alguno en concepto de intereses devengados y no cobrados por parte de UNNIM.

6. Deudas a largo plazo

El saldo del epígrafe "Deudas a largo plazo" al cierre del ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Obligaciones y otros valores negociables	18.000.000,00	18.000.000,00
	18.000.000,00	18.000.000,00

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(en euros)

El epígrafe incluye el importe de una emisión de Participaciones Preferentes Serie A realizada en diciembre de 2004 por importe de 18.000.000,00 euros, con garantía solidaria e irrevocable de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu (actualmente Unnim). La remuneración de la emisión era del 3% anual fijo hasta el 30 de junio de 2005 y, a partir de esta fecha, se ha aplicado un tipo de interés variable basado en el Euribor a 3 meses más 0,2 puntos porcentuales, abonada mensualmente, el último día de cada mes o el día hábil inmediatamente posterior, de ser el último día del mes un día inhábil.

El pago de la remuneración y el pago en caso de liquidación o amortización y cualquier importe adicional están garantizados de forma incondicional por Unnim.

Con fecha 25 de agosto de 2009, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el cambio en la remuneración de las Participaciones Preferentes de la Serie A en el sentido siguiente:

1) Desde el 1 de septiembre de 2009 y hasta el 30 de septiembre de 2010, la retribución de las Participaciones Preferentes de la Serie A será un tipo de interés variable basado en el Euribor a 3 meses más 0,2 puntos porcentuales con una remuneración mínima calculada sobre un tipo de interés fijo equivalente al 3,45 % nominal anual, pagadero mensualmente. El primer cupón pagadero con la nueva retribución fue el del 30 de septiembre de 2009.

2) Desde el 1 de octubre de 2010 y hasta el 30 de septiembre de 2014, la retribución de las Participaciones Preferentes de la Serie A será un tipo de interés variable basado en el Euribor a 3 meses más 0,2 puntos porcentuales con una remuneración mínima calculada sobre un tipo de interés fijo equivalente al 2,96% nominal anual, pagadero mensualmente.

3) Desde el 1 de octubre de 2014 y hasta la fecha de amortización, la retribución de las Participaciones Preferentes de la Serie A será un tipo de interés variable basado en el Euribor a 3 meses más 0,2 puntos porcentuales, pagadero mensualmente.

Asimismo, el Consejo de Administración de fecha 25 de agosto de 2009, acordó solicitar a Unnim una ampliación de la garantía otorgada.

Dichas Participaciones Preferentes han sido emitidas de acuerdo con la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficientes de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de Información de los Intermediarios Financieros, según ha sido modificada por la Ley 19/2003, de 4 de julio. La emisión cumple con los siguientes requisitos:

- Las participaciones fueron emitidas por un sociedad instrumental filial de la entidad de crédito dominante Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu (actualmente Unnim).
- Los recursos obtenidos por la sociedad han sido depositados en la entidad de crédito dominante.
- Los titulares de las Participaciones Preferentes tienen derecho a percibir una remuneración predeterminada y de carácter no acumulativo. El devengo de esta remuneración está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles por parte del Grupo Unnim y al cumplimiento de los requerimientos de la normativa de recursos propios de las entidades de crédito.
- Los titulares carecen de derechos políticos.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (en euros)

- Las participaciones no otorgan derechos de suscripción preferente respecto de futuras nuevas emisiones.
- La emisión tiene carácter perpetuo. No obstante, el emisor podrá amortizar total o parcialmente la Emisión en cualquier momento una vez transcurridos cinco años desde la fecha de desembolso, con autorización previa del Banco de España y de Unnim.
- La emisión ha sido admitida a cotización en el Mercado A.I.A.F. El valor razonable de las participaciones a 31 de diciembre de 2011, según ACA, SA Sociedad de Valores era de 31,6801 euros.
- En los supuestos de liquidación o disolución, u otros que den lugar a la aplicación de las prioridades contempladas en el Código de Comercio, de la sociedad emisora o de la entidad de crédito dominante, las participaciones preferentes darán derecho a obtener exclusivamente el reembolso de su valor nominal junto con la remuneración devengada y no satisfecha y se situarán, a efectos del orden de prelación de créditos, inmediatamente detrás de todos los acreedores, subordinados o no, de la entidad de crédito emisora o de la dominante del grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito y delante de los accionistas ordinarios y, en su caso, de los cuotapartícipes.
- El importe nominal en circulación es inferior al 30 por ciento de los recursos propios básicos del Grupo Unnim.

La remuneración durante el ejercicio 2011 correspondiente a las participaciones preferentes de la Serie A ha ascendido a un total de 532.800,78 euros (598.959,97 euros durante el ejercicio 2010), y se encuentra recogida en el epígrafe “Gastos financieros – Por deudas con terceros” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2011 están pendientes de pago la remuneración de las participaciones preferentes correspondientes al mes de diciembre 2011, que ha sido abonada a los clientes durante los primeros días del mes de enero de 2012 (ver nota 7), mientras que a 31 de diciembre de 2010, no existían intereses pendientes de pago por este concepto.

7. Deudas a corto plazo

El detalle del epígrafe de “débitos y partidas a pagar a corto plazo” a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>Saldo a 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Saldo a 31 de diciembre de 2010</u>
Deudas a corto plazo	36.065,35	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	3.299,52	396,77
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	<u>28.782,27</u>	<u>3.326,17</u>
Total	<u>68.147,14</u>	<u>3.722,94</u>

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(en euros)

En el epígrafe Deudas a corto plazo se reflejan los intereses pendientes de pago correspondientes al mes de diciembre de las participaciones preferentes.

En el epígrafe Deudas con empresas del grupo y asociadas, se refleja la deuda por impuesto de Sociedades.

En el epígrafe Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se incluyen principalmente las retenciones realizadas en los cupones pagados durante el ejercicio, que ascienden a 31 de diciembre de 2011 a 25.004,22 euros. A 31 de diciembre de 2010 no existían retenciones pendientes de liquidar.

8. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

En cumplimiento con lo dispuesto en 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, que ha sido desarrollada por la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar a la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, indicar que:

- Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la información que se presenta en esta nota relativa a los aplazamientos de pagos corresponde, exclusivamente, a los pagos a proveedores por prestación de servicios, que se han realizado en escrupuloso cumplimiento de los plazos contractuales y legales establecidos para cada uno de ellos.
- En relación con la información requerida por la Ley 15/2010, de 5 de julio correspondiente a los proveedores comerciales y de servicios de la Entidad, a continuación se presenta, con el alcance definido en el párrafo anterior, la información sobre pagos realizados durante el ejercicio. De acuerdo con dicha Ley, en la que se establece un plazo máximo de pago a proveedores de 85 días se informa que, a cierre de los ejercicios 2011 y 2010, la totalidad del saldo pendiente de pago a dichos proveedores presenta un aplazamiento inferior al fijado por la norma.

**Pagos realizados y pendientes de pago
en la fecha de cierre del balance
2011**

	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	15.205,70	100
Resto	-	-
Total pagos del ejercicio	15.205,70	100
Plazo máximo ponderado excedido (días) de pagos	-	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(en euros)

9. Situación fiscal

La Sociedad al tributar en régimen de declaración consolidada está obligada a mantener los criterios establecidos para todo el grupo.

La deuda por impuesto de sociedades queda reflejada en el epígrafe Deudas a corto plazo con empresas del grupo, al pertenecer la sociedad al grupo fiscal Unnim desde el pasado 1 de Julio de 2010.

El importe del Impuesto sobre Sociedades a pagar de este epígrafe muestra un importe de 3.299,52 euros a 31 de diciembre de 2011 y 396,77 euros a 31 de diciembre de 2010.

No existen diferencias entre el resultado económico y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad está sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber estado inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haber transcurrido un plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales los últimos cuatro ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

La Dirección de la Sociedad y sus asesores estiman que la posibilidad que se materialice posibles pasivos contingentes derivados de las diferentes interpretaciones que puedan darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 30% (2010: 30%) sobre la base imponible.

10. Transacciones y saldos con el accionista único

Los principales saldos mantenidos y transacciones realizadas por la Sociedad con el accionista único al cierre del ejercicio 2011 y 2010, son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Balance de situación		
Activo		
Inversiones en empresas del grup y asociadas a largo plazo	18.000.000,00	18.000.000,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	137.982,98	65.864,32
Pasivo		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	3.299,52	396,77
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Ingresos financieros - Cuentas corrientes	66,86	67,85
Ingresos financieros - de valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del grupo y asociadas	559.395,31	617.672,50

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(en euros)

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad mantiene un contrato firmado a fecha de 28 de Junio de 2007, con el accionista único, por el cual el accionista único llevará a cabo la actividad comercial y la gestión administrativa en los ámbitos contable, fiscal, legal, financiero, de control de gestión y auditoría interna y por los que durante los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad ha abonado al accionista único el importe de 11.551,96 y 11.226,40 euros respectivamente.

11. Otra información

La Sociedad a 31 de diciembre de 2011 y 2010 no tenía plantilla de personal alguna.

Los miembros del Consejo de Administración no reciben retribución alguna, ni existen obligaciones para la Sociedad en materia de pensiones y seguros de vida para los mismos.

Asimismo en referencia a la aplicación del artículo 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital sobre exigibilidad de información referida a los administradores, expresamente se hace constar que los mismos:

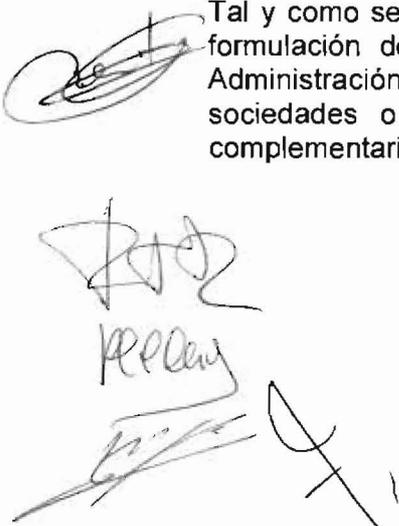
- A 31 de diciembre de 2011 y 2010, ninguno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad tiene participaciones significativas en otras Sociedades con la misma, análoga o complementaria actividad.
- Durante los ejercicios 2011 y 2010 no han ejercido cargos o funciones en alguna sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no se encontraban en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con la actividad de la Sociedad.

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, las personas vinculadas con los miembros de dicho Consejo de Administración, según se detallan en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, no ostentaban participaciones directas o indirectas en el capital, cargos o funciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

A 31 de enero de 2012, la Sociedad ha procedido al cese de todos los miembros de su Consejo de Administración y al nombramiento de un nuevo órgano de gobierno.

Tal y como se define en el artículo 229.2 de la Ley de Sociedades de Capital, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los nuevos miembros del Consejo de Administración de la Sociedad desempeñan las siguientes funciones o cargos en sociedades o entidades pertenecientes al Grupo Unnim, con el mismo, análogo o complementario género de actividad que el que constituye el objeto social de la Sociedad



CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (en euros)

Consejero	Sociedad	Cargo
Sr. Albert Renté	Caixasabadell Preferents SA (desde 31/01/2012)	Presidente
	Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents SA (desde 31/01/2012)	Presidente
	Unnim Vida, SA de Seguros y Reaseguros (desde 23/02/2011)	Vocal
	Unnim Protecció SA de Seguros y Reaseguros	Vocal
	Caixasabadell Vida, SA, Companyia d'Assegurances i Reassegurances (desde 15/03/2011)	Vocal
	Caixasabadell Companyia d'Assegurances Generals, SA (hasta 22/02/2011)	Vocal
Sr. Jordi Espona	Caixasabadell Preferents SA (desde 31/01/2012)	Secretario
	Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents SA (desde 31/01/2012)	Secretario
Sr. Rafael Cañete de Cárdenas	Caixasabadell Preferents SA (desde 31/01/2012)	Vocal
	Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents SA (desde 31/01/2012)	Vocal
	Caixa Terrassa Vida 1, SICAV, SA (desde 28/06/2011)	Vocal
	Caixa Terrassa Borsa, SICAV, SA (desde 28/06/2011)	Vocal
	Caixa Terrassa RF Mixta, SICAV, SA (desde 28/06/2011)	Vocal
	Caixa Terrassa Renda Fixa, SICAV, SA (desde 28/06/2011)	Vocal
	ACA, SA Sociedad de Valores (desde 19/04/2011)	Vocal
Sr. Marc Pujols	Caixasabadell Preferents SA (desde 31/01/2012)	Vocal
	Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents SA (desde 31/01/2012)	Vocal
Sr. Rafael Jesús Fernández	Caixasabadell Preferents SA (desde 31/01/2012)	Vocal
	Caixa Terrassa Societat de Participacions Preferents SA (desde 31/01/2012)	Vocal

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ninguno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad tiene participaciones significativas en otras Sociedades con la misma, análoga o complementaria actividad.

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se encontraban en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con la actividad de la Sociedad.

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, las personas vinculadas con los miembros de dicho Consejo de Administración, según se detallan en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, no ostentaban participaciones directas o indirectas en el capital, cargos o funciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

Dado su objeto social, la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio y la situación financiera de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas respecto a información de cuestiones medioambientales.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(en euros)

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente. Por su actividad, la Sociedad no ha precisado realizar inversión ni provisión de carácter medioambiental. Asimismo, no se ha incurrido en gastos ni se considera que existan contingencias de dicha naturaleza.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en 2011 y 2010 por los servicios de auditoría han sido de 1.545,00 euros y 1.500,00 euros, respectivamente, IVA no incluido.

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales se han producido los siguientes acontecimientos que afectan significativamente a la sociedad:

1. De acuerdo con el folleto de la emisión de Participaciones Preferentes Serie A, código ISIN ES0115328009, que condiciona el pago de la remuneración a la existencia de beneficio distribuible suficiente, y teniendo en cuenta los resultados del ejercicio 2011, comunicados al Banco de España por el Accionista Único, queda en suspenso, a partir de la fecha 29 de febrero de 2012, el pago del cupón mensual pagadero el último día de cada mes.

2. La Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), en su reunión celebrada con fecha 7 de marzo de 2012, y en el ámbito del proceso de reestructuración ordenada del Accionista Único, formuló el plan de reestructuración del Grupo Unnim Banc, que contempla su integración con el BBVA.

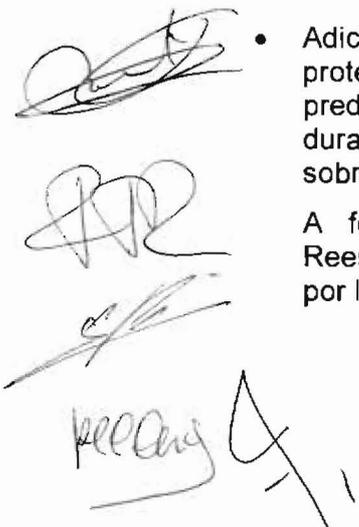
Asimismo, con fecha 7 de marzo de 2012, la Comisión Rectora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (FGD), de conformidad con lo dispuesto en los artículos 12 y 13 del Real Decreto-Ley 16/2011, comprometió los apoyos financieros necesarios para la reestructuración ordenada del Grupo Unnim Banc.

La Comisión Ejecutiva del Banco de España, en la reunión que tuvo lugar en el mismo día, aprobó el plan de reestructuración del Grupo Unnim Banc formulado por el FROB.

En consecuencia, y de conformidad con el plan de reestructuración aprobado:

- El FGD apoyará financieramente la compra por el BBVA al FROB del 100% del capital del Grupo Unnim Banc al precio de un euro, asumiendo el FGD las pérdidas derivadas de la operación por importe de 953.000 miles de euros
- Adicionalmente, el FGD concederá al Grupo Unnim Banc un esquema de protección de activos (EPA) por el que, para una cartera de activos predeterminada, el FGD asumirá el 80% de las pérdidas derivadas de dicha cartera durante el plazo de diez años, una vez absorbidas las provisiones constituidas sobre estos activos.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Plan de Reestructuración del Grupo Unnim Banc aún debe recibir las últimas aprobaciones por las autoridades competentes.



12. Aplicabilidad de las normas internacionales de contabilidad

El artículo 107 de la Ley 62/2003 de 30 de diciembre sobre medidas fiscales, administrativas y de orden social establece que las sociedades que hayan emitido valores admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro de la unión Europea y que, de acuerdo con la normativa en vigor, únicamente publiquen cuentas anuales individuales, vendrán obligadas a informar en la memoria de las principales variaciones que se originarían en los fondos propios y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se hubieran aplicado las normas internacionales de contabilidad aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea (NIIF-UE). A este respecto, y debido a la aplicación de las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010, no existen diferencias que puedan considerarse significativas en los fondos propios y patrimonio y en la cuenta de pérdidas y ganancias respecto NIIF-UE a 31 de diciembre de 2011 y 2010.

13. Gestión de riesgos

El principal riesgo de Caixa Manlleu Preferents es la exposición a los tipos de interés estructurales del balance. El balance está formado por masas de activo y pasivo con diferentes vencimientos y tipos de interés.

El riesgo de tipos de interés se produce cuando los cambios en la estructura de la curva de tipos de interés que afectan a estas masas provocan la renovación a tipos diferentes de los anteriores y con un impacto en el valor económico i el resultado financiero.

El riesgo de crédito es aquel riesgo que consiste en que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad. Dado que la contraparte de los activos de la Sociedad es la entidad dominante del grupo, dicho riesgo queda mitigado.

El riesgo de liquidez se produce cuando la Sociedad no puede atender las peticiones de pago de sus obligaciones por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

La Sociedad sigue la política de referenciar sus activos a un tipo de interés al menos igual a la remuneración a pagar por sus pasivos, lo que mitiga el riesgo de interés y de liquidez.

Puesto que la remuneración a pagar por la sociedad por las participaciones preferentes es siempre inferior a los rendimientos obtenidos por los depósitos constituidos como consecuencia de las emisiones, no es necesario realizar operaciones de cobertura específica para la Sociedad.

Evolución del negocio

Resultados

El resultado después de impuestos obtenido por la Sociedad ha sido de 7.698,89 euros en el ejercicio 2011, alcanzado por el diferencial de los ingresos financieros obtenidos de los depósitos constituidos deduciendo los gastos financieros devengados fruto de sus emisiones de participaciones preferentes y gastos de explotación incurridos.

Evolución y perspectivas para el ejercicio 2012

La evolución del negocio de la Sociedad para el próximo ejercicio es muy similar a la de los dos últimos ejercicios puesto que el coste de la financiación y la rentabilidad de las inversiones de la compañía no variarán ni su composición, ni razonablemente, el diferencial del margen conseguido en el pasado.

Actividades principales

La actividad de la compañía continuará centrada en lo que es su objeto social, es decir, actuar como sociedad instrumental de Unnim para emisiones de participaciones preferentes de acuerdo con la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/85 de 25 de mayo sobre Coeficientes de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de Información de los Intermediarios Financieros, según modificación de la Ley 19/2003 de 4 de julio de 2003.

Investigación y desarrollo

Dado su objeto social, la Sociedad no ha realizado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo en el ejercicio.

Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2011 se han producido los siguientes hechos significativos que afectan a los estados financieros de la Sociedad:

- Suspensión del pago del cupón mensual de la emisión de Participaciones Preferentes Serie A, código ISIN ES0115328009, a partir de la fecha 29 de febrero de 2012, como consecuencia de la inexistencia de beneficio distribuible suficiente por parte del Accionista Único.
- Formulación por parte de la Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), en fecha 7 de marzo de 2012, de un plan de reestructuración del Accionista Único, que contempla su integración al BBVA. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, el Plan de Reestructuración del Grupo Unnim Banc aún debe recibir las últimas aprobaciones por las autoridades competentes.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Informe de gestión del ejercicio 2011

Acciones Propias

La Sociedad no ha realizado adquisiciones de acciones propias durante el ejercicio 2011 y 2010.

Utilización de instrumentos financieros

La Sociedad no ha realizado ninguna operación con instrumentos financieros, ni como cobertura ni como negociación, ante el hecho de que sus activos y pasivos están correctamente cubiertos entre sí.

Informe de gobierno corporativo

La Sociedad forma parte del Grupo Unnim. El informe de gobierno corporativo se elabora a nivel de grupo y se puede consultar su detalle en las cuentas anuales individuales y consolidadas de Unnim Banc.



Handwritten signatures and initials, including a large scribble at the top, the letters 'RR', and the name 'Rosa' with a checkmark.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U

Formulación de las cuentas anuales

En cumplimiento del RD 1362/2007 en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores de valores admitidos a cotización en mercados regulados, artículo 8.1.b) se hace constar que, hasta donde llega nuestro conocimiento, las cuentas anuales que se presentan, elaboradas de acuerdo con los principios contables que le son de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, y el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor.

Reunido el Consejo de Administración en sesión del día 30 de marzo de 2012, en Manlleu, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, acuerda formular las cuentas anuales de la sociedad correspondientes al ejercicio 2011, constituidas por balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria e informe de gestión, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmado por los Consejeros de la Sociedad:

Alberto Renté Pujol
Presidente

Jordi Espona Arumí
Secretario

Rafael Cañete de Cárdenas Rubira
Vocal

Rafael Jesús Fernández Rivas
Vocal

Marc Pujols Clotet
Vocal