

Caixa Preference, SA
(Sociedad Unipersonal)

Estados Financieros Semestrales Resumidos
Individuales e Informe de Gestión Intermedio
correspondientes al período de seis meses
terminado el 30 de junio de 2012

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Balances al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.
2. Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011.
3. Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011.
4. Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011.
5. Estados de flujos de efectivo correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011.
6. Notas a los Estados Financieros correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.
7. Informe de gestión intermedio correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

CAIXA PREFERENCE, SA
(Sociedad Unipersonal)

BALANZES AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (NOTA 11)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30/06/2012	31/12/2011 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas de la Memoria	30/06/2012	31/12/2011 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	Nota 4	2.186	5.036
Intangible				FONDOS PROPIOS			
Intangible material				Capital		60	60
Inversiones inmobiliarias				Capital reservada		60	60
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 3	39.547	3.000.000	Menos: capital no exigido		-	-
Instrumentos de patrimonio				Primo de emisión		-	-
Cuentas a empresas				Reservas		2.109	2.280
Valores representativos de deudas				Otros reservas		12	12
Deudoras				Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias		2.097	2.268
Otros activos financieros				Resultados de ejercicio anteriores		-	-
Inversiones financieras a largo plazo				Otras aportaciones de socios		-	-
Anteros por impuesto diferido				Resultado del ejercicio atribuido a la entidad (Gobierno a cuenta)		17	696
Otros activos no corrientes				Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
		39.547	3.000.000	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		-	-
				SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		-	-
						2.186	3.036
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Activos no corrientes mantenidos para la venta				Provisión a largo plazo			
Existencias				Deudas a largo plazo:			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				Obligaciones y otros valores negociables		39.483	3.000.000
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo				Deudas con entidades de crédito		38.483	3.000.000
Instrumentos de patrimonio				Arrendos por arrendamiento financiero		-	-
Cuentas a empresas				Derivados		-	-
Valores representativos de deudas				Otros pasivos financieros		-	-
Derivados				Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Otros activos financieros				Anteros por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a corto plazo				Otros pasivos no corrientes		-	-
Perdidas por depreciación				Periodificación a largo plazo		-	-
Trasferencias a empresas						39.483	3.000.000
Valores representativos de deudas				PASIVO CORRIENTE			
Derivados				Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta			
Otros activos financieros				Provisión a corto plazo			
Inversiones financieras a corto plazo				Deudas a corto plazo:			
Perdidas por depreciación				Obligaciones y otros valores negociables			
Trasferencias a empresas				Deudas con entidades de crédito			
Otros activos líquidos equivalentes				Arrendos por arrendamiento financiero			
Trasferencias a empresas				Derivados			
Otros activos líquidos equivalentes				Anteros por impuesto diferido			
		3.144	7.026	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 2	967	273
		3.144	7.026	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 6	59	4.087
		3.392	7.423	Periodificación a corto plazo		246	39
		42.939	2.007.423			1.272	6.387
TOTAL ACTIVO		42.939	2.007.423	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		42.939	2.007.423

Las Notas explicativas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante del balance al 30 de junio de 2012.
(*) Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2011 se presentan, únicas y exclusivamente, a efectos comparativos.

CAIXA PREFERENCE, SA
(Sociedad Unipersonal)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011 (NOTA 1)
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	2012	2011 (*)
OPERACIONES CONTINUADAS			
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		-	-
Aprovisionamientos		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación		-	-
Amortización del inmovilizado		(18)	(19)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-	-
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(18)	(19)
Ingresos financieros			
De participaciones en instrumentos de patrimonio	Nota 3	10.546	44.997
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		-	-
En empresas del grupo y asociadas		10.546	44.997
En terceros		-	-
Gastos financieros			
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 5	(10.504)	(44.580)
Por deudas con terceros		-	-
Por actualización de provisiones		(10.504)	(44.580)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
RESULTADO FINANCIERO		42	417
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		24	398
Impuestos sobre beneficios		(7)	(219)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		17	279
OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas, neto de impuestos		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		17	279

Las Notas explicativas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

(*) Las cifras correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

CAIXA PREFERENCE, SA
(Sociedad Unipersonal)

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011 (NOTA 1)

(Miles de Euros)

	2012	2011 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	17	279
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		
Por valoración de instrumentos financieros:	-	-
Por cobertura de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Efecto impositivo	-	-
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:		
Por valoración de instrumentos financieros:	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	17	279

Las Notas explicativas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

(*) Las cifras correspondientes a período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

CAIXA PREFERENCE, SA
(Sociedad Unipersonal)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011 (NOTA 4)
(Núcleos de euros)

	Fondos Propios										Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima Emisión	Reservas	Acciones y participaciones en Patrimonio Propio	Resultado de Ejercicios Anteriores	Otras Opciones de Socios	Resultado del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	Ajustes por Cambios de Valor		
Saldo al 1 de enero de 2011	60	-	2.280	-	-	-	791	-	-	-	-	3.131
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado al 1 de enero de 2011	60	-	2.280	-	-	-	791	-	-	-	-	3.131
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	279	-	-	-	-	279
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	(791)	-	-	-	-	(791)
Aumentos / (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(791)	-	-	-	-	(791)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2011 (*)	60	-	2.280	-	-	-	279	-	-	-	-	2.619
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	417	-	-	-	-	417
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (*)	60	-	2.280	-	-	-	696	-	-	-	-	3.036
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 1 de enero de 2012	60	-	2.109	-	-	-	696	-	-	-	-	(171)
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	17	-	-	-	-	17
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	(696)	-	-	-	-	(696)
Aumentos / (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(696)	-	-	-	-	(696)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2012	60	-	2.109	-	-	-	17	-	-	-	-	2.186

Las Notas explicativas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.
(*) Las cifras correspondientes al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2011 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

CAIXA PREFERENCE, SA
(Sociedad Unipersonal)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011 (NOTA 1)**

(Miles de euros)

	2012	2011 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(3.882)	458
Resultado antes de impuestos	24	398
Ajustes al resultado:	(42)	(417)
Ingresos financieros	(10.546)	(44.997)
Gastos financieros	10.504	44.580
Cambios en el capital corriente	217	(1)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(4.081)	478
Pagos de intereses	(14.532)	(44.568)
Cobros de intereses	10.451	45.046
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios	-	-
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	2.970.462	-
Pagos por Inversiones:	-	-
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio	-	-
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	-
Cobros por desinversiones:	2.970.462	-
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio	-	-
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	2.970.462	-
Otros activos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(2.970.462)	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	-	-
Emisión	-	-
Amortización	-	-
Adquisición	-	-
Enajenación	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	(2.970.462)	-
Emisión	-	-
Devolución y amortización	(2.970.462)	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(3.882)	458
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	7.026	7.226
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.144	7.684
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.144	7.684
Caja y bancos	3.144	7.684
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.144	7.684

Las Notas explicativas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo generado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012

(*) Las cifras correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Caixa Preference, SA (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros
semestrales resumidos individuales
correspondientes al período de seis meses
terminado el 30 de junio de 2012

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos individuales y otra información

a) Introducción

Caixa Preference SA, Sociedad Unipersonal (en adelante, "la Sociedad"), fue constituida el 23 de marzo de 1999 bajo la denominación de Caixa Preference Limited de acuerdo con la legislación de las Islas Caimán. Con fecha 8 de noviembre de 2004 la Sociedad cambió su denominación por la actual y trasladó su domicilio social a España. Como consecuencia del traslado de domicilio indicado, la Sociedad pasó a adquirir la nacionalidad española, así como la forma jurídica de Sociedad Anónima regulada en el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Constituye el objeto social exclusivo de la Sociedad la emisión de participaciones preferentes con la garantía de CaixaBank, SA (en adelante, "CaixaBank"), para su colocación tanto en los mercados nacionales como internacionales, conforme con lo establecido en la disposición adicional Segunda de la Ley 13/1985 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.

Para una correcta interpretación de los estados financieros debe considerarse que la Sociedad desarrolla su actividad como sociedad del Grupo CaixaBank, obteniendo del mismo las garantías necesarias y realizándose su gestión por personal de dicho Grupo. En consecuencia, los estados financieros deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como sociedad independiente.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y 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.

La Sociedad está integrada en el Grupo CaixaBank, cuya sociedad dominante es CaixaBank, SA, con domicilio social en Barcelona, Av. Diagonal 621-629, siendo esta entidad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2011 fueron formuladas por los Administradores de CaixaBank en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 23 de febrero de 2012 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

Al 30 de junio de 2012 la totalidad del capital social era propiedad de CaixaBank por lo que la Sociedad ostentaba la condición de unipersonalidad a dicha fecha. De acuerdo con la normativa vigente sobre unipersonalidad (Ley de Sociedades de Capital) se hace constar que la Sociedad tiene formalizado el pertinente libro-registro de contratos con su accionista único.

b) Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos individuales.

Los estados financieros semestrales resumidos individuales correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012, han sido preparados de acuerdo con el Real Decreto-ley 1514/2007 de

15 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y contienen toda la información mínima requerida por la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de 30 de enero. Consecuentemente, no incluyen toda la información y los detalles requeridos en las cuentas anuales, y deben ser leídos conjuntamente con las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2011.

c) Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

Las principales normas de valoración y políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos individuales correspondientes al período acabado el 30 de junio de 2012 son consistentes con aquellas seguidas en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2011. No se han producido modificaciones relevantes en la normativa contable ni se han adoptado normas de forma anticipada.

d) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos individuales correspondiente al ejercicio 2011 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

e) Estacionalidad de las transacciones

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

f) Hechos inusuales

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 no se ha producido ningún hecho significativo inusual por su naturaleza, importe o incidencia que haya afectado a los activos, pasivos, fondos propios o resultados de la Sociedad de una manera significativa, salvo aquellos que son indicados en los distintos apartados de estas Notas.

g) Cambios significativos en las estimaciones realizadas

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones contables seguidos por los Administradores de la Sociedad para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012, no se han producido cambios significativos en las estimaciones contables realizadas el 31 de diciembre de 2011 e incluidas en las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

h) Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2012 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos.

i) Corrección de errores

En la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos individuales adjuntos se ha procedido a la corrección de la periodificación de ingresos financieros de ejercicios anteriores a 2011. Como consecuencia de ello se han disminuido las reservas a 1 de enero de 2012 por importe de 171 miles de euros.

2. Dividendos pagados por la Sociedad

Durante en primer semestre del ejercicio 2012, la Sociedad ha acordado la distribución de un dividendo complementario sobre la totalidad del resultado del ejercicio 2011, por importe de 696 miles de euros. A 30 de junio de 2012, este dividendo se encuentra pendiente de pago y se halla registrado en el epígrafe del Pasivo corriente "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo".

3. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo y efectivo

3.1 Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Tipo de interés medio		Moneda	Miles de euros al	
	30-06-12	31-12-11		30-06-12	31-12-11
Depósito en CaixaBank, S.A. relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie A de 1999	2,99%	2,99%	Euro	11.605	1.000.000
Depósito en CaixaBank, S.A. relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie B de 2000	2,99%	2,99%	Euro	27.876	2.000.000

Dichos instrumentos recogen los depósitos que mantenía, a las mencionadas fechas, la Sociedad en CaixaBank, SA surgidos a raíz de las dos emisiones de participaciones preferentes (Nota 5).

Tal y como se indica en la Nota 5, con fecha 9 de febrero de 2012 ha concluido la oferta de recompra de las emisiones de participaciones preferentes con una aceptación de 988.395 participaciones preferentes de la serie A y 1.972.124 participaciones preferentes de la serie B, lo que representa un 98,84% y un 98,61%, respectivamente. En consecuencia, los depósitos asociados a las emisiones recompradas se han extinguido a favor de CaixaBank.

A 30 de junio de 2012, los depósitos asociados a las emisiones de participaciones preferentes que no se han acogido a la oferta de recompra tienen las siguientes características:

a) Depósito en CaixaBank, S.A. relativo a las participaciones preferentes en euros de la Serie A de 1999

La Sociedad y CaixaBank, SA acordaron un tipo de interés para el depósito subordinado relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie A de 1999 al menos igual a la remuneración a pagar por las Participaciones Preferentes en cada fecha de pago. El tipo de referencia para este depósito es el Euribor a 3 meses más un margen medio del 0,08% pagadero trimestralmente los días 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. Las fechas de fijación de los tipos de interés son dos días hábiles seleccionados antes del primer día de cada período de interés correspondiente.

En el mes de julio de 2009 se estableció un tipo de interés mínimo garantizado del 2,99% anual y un máximo del 7,79% anual. Esta mejora fue efectiva desde el cupón con vencimiento de 30 de septiembre de 2009 y hasta el 30 de septiembre de 2014. El vencimiento de este Depósito está vinculado a la fecha de amortización de las Participaciones Preferentes de la Serie A.

b) Depósito en CaixaBank, S.A. relativo a las participaciones preferentes en euros de la Serie B de 2000

La Sociedad y CaixaBank, SA acordaron un tipo de interés para el depósito subordinado relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie B de 2000 al menos igual a la remuneración a pagar por las Participaciones Preferentes en cada fecha de pago.

A partir del mes de mayo de 2010 se estableció un tipo de interés mínimo garantizado del 2,99% anual y un máximo del 7,79% anual. Esta mejora fue efectiva desde el cupón con vencimiento de 30 de septiembre de 2010 y hasta el 30 de septiembre de 2015. Las fechas de fijación de los tipos de interés son dos días hábiles seleccionados 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 de la Serie B.

Asimismo, el saldo de este epígrafe contempla el saldo deudor en concepto de Impuesto de Sociedades por importe de 66 miles de euros pendiente de liquidar con la Sociedad dominante del Grupo, al encontrarse en régimen de tributación consolidado en el Grupo "la Caixa". Dicho saldo recoge el efecto fiscal de la corrección de la periodificación por ingresos financieros indicada en la Nota 1.i.

Los intereses generados a favor de la Sociedad por los depósitos durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 y 2011 han ascendido a 10.546 y 44.988 miles de euros, respectivamente, y se encuentran registrados, así como los intereses de las cuentas corrientes, en el epígrafe "Ingresos financieros – Empresas del Grupo y Asociadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el valor razonable de los depósitos incluidos en esta categoría no difiere significativamente de su valor en libros.

3.2 Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo

El saldo de este epígrafe del balance comprende, al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, los intereses devengados y no cobrados generados a favor de la Sociedad por los depósitos con CaixaBank por importe de 248 y 397 miles de euros, respectivamente.

3.3 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el saldo de este capítulo del balance adjunto está formado por distintas cuentas corrientes que mantiene en CaixaBank que han sido remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Los intereses devengados a favor de la Sociedad por el saldo mantenido en las cuentas corrientes durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 no son significativos (9 miles de euros durante el primer semestre del ejercicio 2011).

4. Patrimonio neto

4.1 Capital suscrito

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el capital social de la Sociedad asciende a 60,2 miles de euros, representado por 1.000 acciones de 60,2 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas por CaixaBank, accionista único de la Sociedad (véase Nota 1).

Las acciones de la Sociedad no cotizan en bolsa.

4.2 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte que exceda el 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital

social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles para tal fin.

Al 30 de junio de 2012 la reserva legal se encuentra completamente constituida.

5. Emisiones, recompra y amortización de valores representativos de deuda

A continuación se presenta un detalle de los valores mantenidos al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011:

	Miles de Euros				
	31/12/11				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-12	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 30-06-12
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo (*)	3.000.000	-	2.960.519	-	39.481
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo (*)	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión europea	-	-	-	-	-
	3.000.000	-	2.960.519	-	39.481

(*) A efectos de lo dispuesto en los cuadros anteriores, se entiende por "folleto informativo" el documento descriptivo de los términos y condiciones finales que se registran cuando se realizan emisiones al amparo de un folleto de base, según se indica en el artículo 21 del Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos.

Con fecha 15 de diciembre de 2011 el Consejo de Administración de CaixaBank acordó en virtud de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas de 12 de mayo de 2011, la emisión de las siguientes obligaciones (las "Obligaciones"):

1. Obligaciones subordinadas necesariamente convertibles y/o canjeables en acciones ordinarias de CaixaBank, de 100 euros de valor nominal y un cupón del 6,5% nominal, por un importe máximo de 1.469.275.800 euros, excluyendo el derecho de suscripción preferente de los accionistas (las "Obligaciones Convertibles/Canjeables"); y
2. Obligaciones subordinadas serie I/2012, de 100 euros de valor nominal cada una y un cupón del 4,06% T.A.E., por un importe máximo de 2.100.000.000 euros (las "Subordinadas");

Las referidas emisiones se dirigieron exclusivamente a los titulares de las participaciones preferentes de las series A y B emitidas por la Sociedad, que aceptaran la oferta de recompra de dichas participaciones preferentes de las que son titulares.

Con fecha 31 de enero de 2012 ha concluido el plazo de aceptación de la oferta de recompra por el 100% de su valor nominal. La oferta de recompra ha sido aceptada por un total de 988.395 participaciones preferentes de la serie A y 1.972.124 participaciones preferentes de la serie B, lo que representa un 98,84% y un 98,61%, respectivamente. El 9 de febrero de 2012 se ha hecho efectiva la recompra.

Como consecuencia de la operación de recompra mencionada en los párrafos anteriores, al 30 de junio de 2012, la Sociedad mantiene dos emisiones de participaciones preferentes con las siguientes características:

a) **Participaciones Preferentes en Euros de la Serie A**

La emisión de las Participaciones Preferentes de la Serie A consta de 11.605 de participaciones, totalmente desembolsadas, de 1.000 euros de valor nominal cada una. Estas participaciones permiten a sus titulares percibir una remuneración preferente en efectivo referenciada al Euribor a 3 meses más un margen de un 0,06%, pagadera trimestralmente los días 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. Las fechas de fijación de la remuneración son dos días hábiles seleccionados anteriores al primer día de cada período de interés correspondiente.

En el mes de julio de 2009 se estableció un tipo de interés mínimo garantizado del 2,97% anual (3% TAE) y un máximo del 7,77% anual (8% TAE). Esta mejora fue efectiva desde el cupón con vencimiento de 30 de septiembre de 2009 y hasta el 30 de septiembre de 2014.

Las Participaciones Preferentes de la Serie A fueron emitidas el 25 de junio de 1999 y pueden ser total o parcialmente amortizadas por la Sociedad, previa autorización del Banco de España, siempre que hayan transcurrido 5 años desde la fecha del cierre del período de suscripción, en cuyo caso la Sociedad deberá rembolsar al titular el valor nominal de las participaciones más la remuneración correspondiente al período corriente de remuneración a la fecha de amortización.

Las Participaciones Preferentes de la Serie A cotizan en el Mercado A.I.A.F. de Madrid.

b) **Participaciones Preferentes en Euros de la Serie B**

La emisión de las participaciones preferentes de la Serie B consta de 27.876 participaciones, totalmente desembolsadas, de 1.000 euros de valor nominal cada una y de carácter perpetuo. Estas participaciones permiten a sus titulares percibir una remuneración preferente en efectivo referenciada al Euribor a 3 meses más un margen de un 0,06%, pagadera por trimestres vencidos los días 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre. Las fechas de fijación de la remuneración son dos días hábiles seleccionados anteriores al primer día de cada período de interés correspondiente.

En el mes de mayo de 2010 se estableció un tipo de interés mínimo garantizado del 2,97% anual (3% TAE) y un máximo del 7,77% anual (8% TAE). Esta mejora fue efectiva desde el cupón con vencimiento de 30 de septiembre de 2010 y hasta el 30 de septiembre de 2015.

Las Participaciones Preferentes de la Serie B fueron emitidas el 23 de junio de 2000 y pueden ser total o parcialmente amortizadas por la Sociedad, previa autorización del Banco de España, siempre que hayan transcurrido 5 años desde la fecha del cierre del período de suscripción, en cuyo caso la Sociedad deberá rembolsar al titular el valor nominal de las participaciones más la remuneración correspondiente al período corriente de remuneración a la fecha de amortización.

Las participaciones preferentes de la Serie B cotizan en el Mercado A.I.A.F. de Madrid.

Los recursos obtenidos de las emisiones se encuentran depositados en su totalidad y de forma permanente en CaixaBank (véase Nota 3).

Los intereses devengados con cargo a la Sociedad durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 correspondiente a las Participaciones Preferentes de la Serie A y de la Serie B ha ascendido a un total de 10.504 y 44.580 miles de euros, respectivamente, y se encuentra recogida en el epígrafe "Gastos financieros – Por deudas con terceros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

La última cotización disponible a 30 de junio de 2012 de las participaciones en el mercado AIAF es la siguiente: Serie A: 39,00 euros y Serie B: 36,05 euros.

6. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El saldo registrado bajo este epígrafe corresponde exclusivamente a las retenciones de impuesto sobre la renta de las personas físicas realizadas sobre el pago de los cupones, que a 30 de junio de 2012 estaba pendiente de liquidar.

7. Operaciones con partes vinculadas

A efectos de la elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos se han considerado como "partes vinculadas" a la Sociedad las sociedades integrantes del Grupo "la Caixa".

Las operaciones entre partes vinculadas incluyen, al 30 de junio de 2012 y 2011, los intereses devengados a CaixaBank en concepto de los depósitos relativos a las participaciones preferentes y cuenta corriente por importe de 10.546 y 44.997 miles de euros, respectivamente.

Los saldos registrados en "Efectivo y otros activos líquidos" y en "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo" corresponden a una cuenta corriente y depósitos abiertos en CaixaBank.

El saldo registrado en los epígrafes del pasivo del balance "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" y "Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo" incluye al saldo acreedor con "la Caixa" correspondiente al Impuesto de Sociedades del ejercicio 2011 minorado por los correspondientes pagos a cuenta realizados.

8. Remuneración de los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección

Los Administradores de la Sociedad no han percibido de ésta durante el primer semestre del ejercicio 2012 ningún tipo de retribución, sueldo o dieta de cualquier clase.

Asimismo, al 30 de junio de 2011 no existían anticipos, créditos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones, seguros de vida, ni se habían asumido compromisos por garantías o avales respecto a los miembros el Consejo.

9. Otra información

Plantilla media

La Sociedad no ha mantenido trabajadores en plantilla durante el período. Los servicios de administración durante este período han sido prestados por personal del Grupo CaixaBank.