

CAJA DUERO CAPITAL, S.A.U.

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL PRIMER SEMETRE DEL AÑO 2012.

Evolución del negocio y situación de la sociedad

Durante el periodo de seis meses del ejercicio 2012, 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.

Tal y como se indica en la nota 7 de las cuentas anuales resumidas, durante el ejercicio 2009 y 2011 se han producido diversas amortizaciones de participaciones preferentes (33.866 en 2009 y 17.958 en 2011) que redujeron el importe inicial de la emisión de 100.000 participaciones a 48.176 participaciones. De acuerdo con las condiciones de la emisión, todas las participaciones fueron adquiridas por el accionista único y posteriormente amortizadas por la Sociedad.

La Sociedad tiene en circulación al 30 de junio de 2011 una única emisión de Participaciones Preferentes de la Serie A por un importe de 48.176.000 euros y un tipo de interés del 2,502%. Asimismo tiene constituida una Imposición a Plazo Fijo con Caja de Ahorros de Salamanca y Soria por 48.176.000 euros y un tipo de interés del 2,652%.

Acciones propias

Durante el primer semestre del ejercicio 2012, la sociedad no ha efectuado ningún negocio sobre sus propias acciones.

Investigación y desarrollo y medio ambiente

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos durante el primer semestre del ejercicio 2012 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. Asimismo, no se ha llevado a efecto ninguna inversión en I+D.

CAJA DUERO CAPITAL, S.A.U.

Informe sobre la 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 único, Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria.

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

Riesgo de crédito

Al 30 de junio de 2012 la práctica totalidad de los activos afectos al riesgo de crédito se encuentra materializado con Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria (Sociedad matriz), no considerando significativo el posible efecto en los estados financieros de la Sociedad.

Riesgo 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 afectos al riesgo a tipo de interés, al 30 de junio de 2012, son los siguientes:

(Euros)	Tipo	(Euros)
Activo:		
Imposiciones a plazo fijo	Euribor + 2,00%	48.176.000,00
Tesorería	0,010%	236.525,13
		48.412.525,13
Pasivo:		
Participaciones Preferentes	Euribor + 1,85%	48.176.000,00
		48.176.000,00

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.