

Comisión Nacional  
del Mercado de Valores  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 2011054493 28/04/2011 10:45



**C N M V**  
Registro de Auditorías  
Empresas  
Nº 13096

**Caixa Preference, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2010 e  
Informe de Gestión, junto  
con el Informe de Auditoría

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

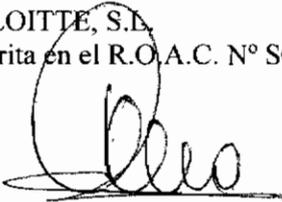
Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante, la Sociedad), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2010 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. 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 2.1 de la memoria adjunta) y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2010, 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.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado por los administradores en las notas 1 y 11 de la memoria adjunta, en las que se menciona que la Sociedad desarrolla su actividad dentro del Grupo "la Caixa" y obtiene del mismo todos sus ingresos, al mantener invertidos la práctica totalidad de sus activos en su entidad matriz. En consecuencia, cualquier interpretación o análisis de las cuentas anuales adjuntas debe entenderse en este contexto.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 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 2010. 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.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Francisco García-Valdecasas

14 de abril de 2011



Any 2011 Núm. 20/11/05073  
IMPORT COL·LEGIAL: 90,00 EUR

.....  
Aquest informe està subjecte a  
a taxa aplicable establerta a la  
Lle 44/2002 de 22 de novembre.  
.....



**Caixa Preference, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales del  
ejercicio anual terminado el  
31 de Diciembre de 2010 e  
Informe de Gestión, junto con el  
Informe de Auditoría Independiente

CAIXA PREFERENCE, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)

BALANCES DE SITUACIÓN  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 (NOTAS 1 A 4)  
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31/12/2010	31/12/2009 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas de la Memoria	31/12/2010	31/12/2009 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>	Nota 6		
Immobilizado intangible		-	-	FONDOS PROPIOS		3.131	2.498
Immobilizado material		-	-	Capital		60	60
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo:				Capital escrutado		60	-
Instrumentos de patrimonio	Nota 5	3.000.000	3.000.000	Menos capital no exigido		-	-
Créditos a empresas		-	-	Prima de emisión		-	-
Valores representativos de deudas		-	-	Reservas		2.280	2.280
Derivados		-	-	Legal y estatutarias		12	12
Otros activos financieros		3.000.000	3.000.000	Otras reservas		2.268	2.268
Inversiones financieras a largo plazo		-	-	Menos Arzonas y participaciones en patrimonio propias		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-	Resultados de ejercicio anteriores		-	-
Otros activos no corrientes		-	-	Otras aportaciones de socios		-	-
				Resultado del ejercicio atribuido a la entidad (Dividendo a cuenta)		791	158
		3.000.000	3.000.000	Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
				<b>AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR</b>		-	-
				<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS</b>		-	-
						3.131	2.498
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	Nota 7		
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Provisiones a largo plazo		3.000.000	3.000.000
Exigencias		-	-	Deudas a largo plazo:		3.000.000	3.000.000
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		-	-	Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo:				Deudas con entidades de crédito		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Acreedores por arrendamiento financiero		-	-
Créditos a empresas		-	-	Derivados		-	-
Valores representativos de deudas		-	-	Otros pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		339	66
Otros activos financieros		342	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-	Otros pasivos no corrientes		-	-
Periodificaciones a corto plazo		-	-	Periodificaciones a largo plazo		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes:						3.000.339	3.000.068
Tesorería	Nota 5	7.226	-	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		-	-
Otros activos líquidos equivalentes		7.226	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
		7.226	-	Provisiones a corto plazo:		-	-
				Deudas a corto plazo:		-	-
				Obligaciones y otros valores negociables		-	-
				Deudas con entidades de crédito		-	-
				Acreedores por arrendamiento financiero		-	-
				Derivados		-	-
				Otros pasivos financieros		-	-
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		4.086	216
				Periodificaciones a corto plazo		12	14
		7.258	2.796			4.098	230
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.007.568</b>	<b>3.007.796</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>3.007.568</b>	<b>3.007.796</b>

Las Notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2010.  
(\*) Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2009 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**CAIXA PREFERENCE, S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009 (NOTAS 1 A 4)**  
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009 (*)
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
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	Nota 12.1	(41)	(42)
Amortización del inmovilizado		-	-
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-	-
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(41)</b>	<b>(42)</b>
<b>Ingresos financieros</b>			
De participaciones en instrumentos de patrimonio	Nota 5 y 10	104.931	115.490
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		-	-
En empresas del grupo y asociadas		104.931	115.490
En terceros		-	-
<b>Gastos financieros</b>			
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 7 y 10	(103.760)	(115.222)
Por deudas con terceros		-	-
Por actualización de provisiones		(103.760)	(115.222)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>1.171</b>	<b>268</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>1.130</b>	<b>226</b>
Impuestos sobre beneficios	Nota 9	(339)	(68)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>791</b>	<b>158</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas, neto de impuestos		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>791</b>	<b>158</b>

Las Notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2010

(\*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2009 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**CAIXA PREFERENCE, S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009**  
**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009 (*)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>Nota 9</b>	<b>791</b>	<b>158</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>			
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		-	-
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>			
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		-	-
<b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>		<b>791</b>	<b>158</b>

Las Notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2010.

(\*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2009, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**CAIXA PREFERENCE, S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009**  
**B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de euros)

	Fondos Propios							Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	Ajustes por Cambios de Valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima Emisión	Reservas	Acciones y participaciones en Patrimonio Propias	Resultado de Ejercicios Anteriores	Otras Opciones de Socios	Resultado del Ejercicio				
<b>Saldo al 1 de enero de 2009</b>	60	-	2.280	-	-	-	339	-	-	-	2.679
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado al 1 de enero de 2009 (*)</b>	60	-	2.280	-	-	-	339	-	-	-	2.679
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	-	-	-	-	-	-	158	-	-	-	158
Aumentos / (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	158	-	-	-	158
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(339)	-	-	-	(339)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009 (*)</b>	60	-	2.280	-	-	-	497	-	-	-	2.498
<b>Total ingresos / (gastos) reconocidos</b>	-	-	-	-	-	-	158	-	-	-	158
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	158	-	-	-	158
Aumentos / (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	158	-	-	-	158
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(339)	-	-	-	(339)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras variaciones de patrimonio neto</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	60	-	2.280	-	-	-	655	-	-	-	3.131

Las Notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2010.

(\*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2009 se presentan, únicas y exclusivamente, a efectos comparativos.

**CAIXA PREFERENCE, S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2010 Y 2009 (NOTAS 1 A 4)**

(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>4.719</b>	<b>(6.467)</b>
Resultado antes de Impuestos	Nota 9	1.130	226
Ajustes al resultado:		(1.171)	(268)
Ingresos financieros		(104.931)	(115.490)
Gastos financieros		103.760	115.222
Cambios en el capital corriente		2	6
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		4.758	(6.431)
Pagos de intereses		(99.831)	(122.049)
Cobros de intereses		104.589	115.618
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios		-	-
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación		-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
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:		-	-
Empresas del Grupo, asociadas y unidades de negocio		-	-
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros		-	-
Otros activos		-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(158)</b>	<b>(339)</b>
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:		-	-
Emisión		-	-
Amortización		-	-
Adquisición		-	-
Enajenación		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:		-	-
Emisión		-	-
Devolución y amortización		-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(158)	(339)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		<b>4.561</b>	<b>(6.806)</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>		<b>2.665</b>	<b>9.471</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		<b>7.226</b>	<b>2.665</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>			
Caja y bancos		7.226	2.665
Otros activos financieros		-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>		<b>7.226</b>	<b>2.665</b>

Las Notas explicativas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2010.

(\*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2009 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

## **CAIXA PREFERENCE, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

Memoria correspondiente al  
ejercicio anual terminado el  
31 de Diciembre de 2010

### **1. Actividad de la Empresa**

Caixa Preference S.A., 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 1564/1989, de 22 diciembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

Constituye el objeto social exclusivo de la Sociedad la emisión de participaciones preferentes con la garantía de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), 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 Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, 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.

La Sociedad está integrada en el Grupo "la Caixa" cuya sociedad dominante es Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), con domicilio social en Avenida Diagonal, 621 – 629, Barcelona, siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" se depositan en el Registro Mercantil de Barcelona y su formulación se realiza dentro del plazo legal establecido, es decir, antes del 31 de marzo de cada año. Las cuentas anuales consolidadas del grupo "la Caixa" del ejercicio 2009 fueron formuladas por los Administradores de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa") en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 04 de febrero de 2010.

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.

#### **Regulación de Sociedades Unipersonales**

Como se indica en la Nota 6, al 31 de diciembre de 2010 la totalidad del capital social era propiedad de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona por lo que la Sociedad ostentaba la condición de unipersonalidad a dicha fecha. De acuerdo con la normativa vigente sobre unipersonalidad (Ley 2/1995, de 23 de marzo, de Sociedades de Responsabilidad Limitada) se hace constar que la Sociedad tiene formalizado el pertinente libro-registro de contratos con su accionista único.

### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

#### ***2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad***

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales.

c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.

d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

## **2.2. Imagen fiel**

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en el contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. 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. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2009 fueron aprobadas por su Accionista Único el 30 de junio de 2010.

## **2.3. Principios contables no obligatorios aplicados**

Los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

## **2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2010, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

## **2.5. Comparación de la información**

Con fecha 24 de septiembre de 2010 fue publicado en el BOE el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se introducían algunas modificaciones al Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007.

Conforme a las reglas de transición establecidas, estas modificaciones se han aplicado de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2010, sin que hayan tenido ningún impacto significativo.

## **3. Aplicación del resultado**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2010 formulada por los administradores de la Sociedad y la aplicación del beneficio del ejercicio 2009 son las siguientes:

	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009
A dividendos	791	158
<b>Total</b>	<b>791</b>	<b>158</b>

La distribución del resultado a dividendos quedará sujeta a la liquidez de la entidad.

#### **4. Normas de registro y valoración**

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2010, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

##### ***4.1. Instrumentos financieros***

###### ***4.1.1. Activos financieros***

###### ***Clasificación***

La totalidad de los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la siguiente categoría:

Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

###### ***Valoración inicial***

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

###### ***Valoración posterior***

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

###### ***4.1.2. Pasivos financieros***

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los pasivos financieros se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

###### ***4.1.3. Instrumentos de patrimonio***

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

##### ***4.2. Transacciones en moneda extranjera***

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. No se han realizado transacciones ni existen saldos en otras divisas distintas del euro.

#### **4.3. Impuestos sobre beneficios**

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

#### **4.4. Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### **4.5. Provisiones y contingencias**

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

#### **4.6. Transacciones con vinculadas**

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

#### **4.7. Partidas corrientes y no corrientes**

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

#### 4.8. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo se presenta por el método indirecto y está compuesto por los conceptos siguientes:

- Flujos de efectivo procedentes de las actividades de explotación: comprenden las operaciones de la sociedad, incluyendo los pagos y cobros por intereses e impuestos así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Flujos de efectivo procedentes de las actividades de financiación: incluyen los dividendos pagados a los accionistas.

### 5. Inversiones en empresas del grupo y asociadas (largo y corto plazo)

#### 5.1. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo

El detalle del saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Tipo de interés medio		Moneda	Miles de euros al	
	31-12-10	31-12-09		31-12-10	31-12-09
Depósito en "la Caixa" relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie A de 1999	2,99%	2,67%	Euro	1.000.000	1.000.000
Depósito en "la Caixa" relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie B de 2000	3,71%	4,45%	Euro	2.000.000	2.000.000

La Sociedad y "la Caixa" han acordado 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 (véase Nota 7). 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 es 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.

La Sociedad y "la Caixa" han acordado 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 (véase Nota 7).

El tipo de referencia para este depósito durante el ejercicio 2009 y hasta el mes de abril de 2010 fue 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 y se encontraba sujeto a un tipo de remuneración mínimo y máximo anual, de un 4,45% y 6,85%, respectivamente. 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 es 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.

Dichos instrumentos se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Otros activos financieros" del Activo no corriente del balance de situación adjunto, y recoge los depósitos que mantenía, a las mencionadas fechas, la Sociedad en "la Caixa" surgidos a raíz de las emisiones de participaciones preferentes (Nota 7).

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos durante los ejercicios 2010 y 2009 han ascendido a 104.931 y 115.490 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 la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

A 31 de diciembre de 2010 y 2009, el valor razonable de los depósitos incluidos en la categoría de "Préstamos y partidas a cobrar" no difiere significativamente de su valor razonable.

### **5.2. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corta plazo**

El saldo de este epígrafe del balance comprende, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los intereses devengados y no cobrados generados a favor de la Sociedad por los depósitos con "la Caixa" por importe de 342 y 131 miles de euros, respectivamente.

### **5.3. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros**

#### **5.3.1. Información cualitativa**

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección de Riesgo de "la Caixa" (Accionista Único de la Sociedad), la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

#### **1. Riesgo de crédito**

La Sociedad mantiene toda su tesorería y activos líquidos equivalentes en Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

#### **2. Riesgo de liquidez**

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance.

Adicionalmente, el vencimiento de depósitos mantenidos por la Sociedad coincide con el vencimiento de los valores emitidos.

#### **3. Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio)**

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja. Por ello, la Sociedad sigue la política de referenciar sus activos a un tipo de interés al menos igual a la remuneración a pagar a pagar a sus pasivos.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, la Entidad no tiene posiciones en divisas.

#### **5.3.2. Información cuantitativa**

#### **1. Riesgo de crédito**

	2010	2009
% de operaciones mantenidas con un único cliente	100%	100%

#### **2. Riesgo de tipo de interés**

	2010	2009
Porcentaje de deuda financiera referenciada a tipos fijos	0 %	0 %

## **6. Patrimonio neto**

### **6.1. Capital suscrito**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social de la Sociedad asciende a 60 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 Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, Accionista Único de la Sociedad.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

### **6.2. Reserva legal**

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima 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 de su saldo que exceda del 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 suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio 2010 esta reserva se encuentra completamente constituida.

## **7. Deudas a largo plazo**

A continuación se presenta un detalle de los valores mantenidos al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	Miles de Euros				
	31/12/10				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-10	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 31-12-10
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	-	-	-	3.000.000
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	-	-	-	-	-
	<b>3.000.000</b>	-	-	-	<b>3.000.000</b>

	Miles de Euros				
	31/12/09				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-09	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 31-12-09
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	-	-	-	3.000.000
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	-	-	-	-	-
	<b>3.000.000</b>	-	-	-	<b>3.000.000</b>

(\*) 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.

La Sociedad ha efectuado dos emisiones de participaciones preferentes incluidas en el epígrafe "Deudas a largo plazo - Obligaciones y otros valores negociables":

#### 7.1 Participaciones preferentes en Euros de la Serie A

La emisión de las participaciones preferentes de la Serie A consta de 1.000.000 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 0,060%, 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 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 es efectiva desde el cupón con vencimiento de 30 de septiembre de 2009 y hasta el 30 de septiembre de 2014.

El pago de dividendos y el pago en caso de liquidación o amortización y cualquier importe adicional están garantizados de forma incondicional por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

Las participaciones preferentes de la Serie A fueron emitidas en junio de 1999.

La remuneración durante el ejercicio 2010 y 2009 correspondiente a las participaciones preferentes de la Serie A ha ascendido a un total de 29.720 y 26.515 miles de euros, respectivamente, y se encuentra recogida en el epígrafe "Gastos financieros – Por deudas con terceros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

#### 7.2 Participaciones preferentes en Euros de la Serie B

La emisión de las participaciones preferentes de la Serie B consta de 2.000.000 de 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 0,060%, 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 es efectiva desde el cupón con vencimiento de 30 de septiembre de 2010 y hasta el 30 de septiembre de 2015

El pago de dividendos y el pago en caso de liquidación o amortización y cualquier importe adicional están garantizados de forma incondicional por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

Las participaciones preferentes de la Serie B fueron emitidas en junio de 2000.

La remuneración durante el ejercicio 2010 y 2009 correspondiente a las participaciones preferentes de la Serie B ha ascendido a un total de 74.040 y 88.707 miles de euros, respectivamente, y se encuentra recogida en el epígrafe "Gastos financieros – Por deudas con terceros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

### 7.3 Valor razonable

A 31 de diciembre de 2010 y 2009 el valor razonable de las participaciones no difiere significativamente de su valor contable.

## 8. Acreeedores 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 31 de diciembre de 2010 estaba pendiente de liquidar.

En relación a la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio para estas primeras cuentas anuales formuladas tras la entrada en vigor de la Ley, al 31 de diciembre de 2010 ningún importe del saldo pendiente de pago a los proveedores acumulaba un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

## 9. Situación fiscal

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados. Al 31 de diciembre de 2010 el resultado contable antes de impuestos coincidía con la base imponible.

A continuación se detalla el cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2010 y 2009:

Concepto	2010	2009
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>791</b>	<b>158</b>
Impuesto sobre sociedades (cuota 30%)	339	68
<b>Base Imponible (resultado fiscal)</b>	<b>1.130</b>	<b>226</b>

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo del epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo" corresponde al importe pendiente de pago en concepto del Impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2010 y 2009, respectivamente, al encontrarse la sociedad en régimen de tributación consolidado en el Grupo "la Caixa".

La Sociedad tiene pendientes de inspección todos los impuestos que le son aplicables de los ejercicios no prescritos. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la Sociedad como consecuencia de una inspección eventual.

## 10. Ingresos y gastos

### *Ingresos financieros*

Se incluye en el epígrafe de "Ingresos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2010 y 2009, el importe devengado en concepto de intereses correspondiente a los depósitos en "la Caixa" que se detallan en la Nota 5.1 por importe de 104.931 y 115.490 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, se incluyen en este epígrafe los intereses devengados durante los ejercicios 2010 y 2009 por los saldos mantenidos en las cuentas corrientes.

### **Gastos financieros**

Se incluye en el epígrafe de "Gastos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2010 y 2009, el importe devengado en concepto de intereses correspondiente a las participaciones preferentes que se detallan en la Nota 7 por importe de 103.760 y 115.222 miles de euros, respectivamente.

## **11. Operaciones y saldos con partes vinculadas**

### **11.1. Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección**

Los Administradores de la Sociedad no han percibido de ésta durante los ejercicios 2010 y 2009 ningún tipo de retribución, sueldo o dieta de ninguna clase.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 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 del Consejo.

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y que es de aplicación a las sociedades de capital cotizadas, se informa que ningún miembro del Consejo de Administración de la Sociedad ejerce cargos o funciones en órganos de administración de sociedades con la misma, análoga o complementaria tipología de actividad a la que constituye el objeto social de Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal), ni ostentan participación alguna en sociedades con la misma, análoga o complementaria tipología de actividad al de la Sociedad.

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, ningún miembro del Consejo de Administración realiza, por cuenta propia o ajena, actividades de la misma, análoga o complementaria tipología de actividad de la que constituye el objeto social de Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal).

### **11.2. Operaciones con sociedades vinculadas**

Los principales saldos mantenidos por la sociedad en sociedades pertenecientes al Grupo Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2010	2009
<b>BALANCE DE SITUACIÓN:</b>		
<b>Activo-</b>		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo – Otros activos financieros (Nota 5)	3.000.000	3.000.000
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – Otros activos financieros (Nota 5)	342	131
Tesorería	7.226	2.665
<b>Pasivo-</b>		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	216
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 9)	339	68
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>		
<b>Haber-</b>		
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del grupo y asociadas (Notas 5 y 10)	104.931	115.490

## **12. Otra información**

### ***12.1. Información general***

La Sociedad no ha mantenido trabajadores en plantilla durante el período. Los servicios de administración han sido prestados por personal del Grupo Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

### ***12.2. Honorarios de auditoría***

Durante los ejercicios 2010 y 2009, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor han sido los siguientes:

#### **Ejercicio 2010**

Categorías	Miles de Euros			
	Auditoría de cuentas	Otros servicios de verificación	Asesoramiento fiscal	Otros servicios
Deloitte	10	6	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### **Ejercicio 2009**

Categorías	Miles de Euros			
	Auditoría de cuentas	Otros servicios de verificación	Asesoramiento fiscal	Otros servicios
Deloitte	10	6	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### ***12.3. Impactos comparativos con Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF UE)***

Si se hubieran aplicado las NIIF UE en las presentes cuentas anuales no se hubieran originado variaciones significativas ni en el patrimonio ni en los resultados de la Sociedad.

### ***12.3. Estructura financiera***

Tal y como se menciona en la Nota 1, la Entidad pertenece al Grupo Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona. En el anexo I, se detallan las sociedades participadas directamente por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, sociedad dominante del Grupo, así como las principales sociedades participadas indirectamente.

## **13. Hechos posteriores**

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales no se ha producido hechos que les afecten significativamente.

# ANEXO I

## Sociedades dependientes integradas en el Grupo "la Caixa"

(Miles de euros)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)
		Directa (1)	Total				
AgenciaCaixa, SA Agencia de Seguros (#) Agencia de seguros	Complex Torres Cardà. Juan Gris, 20-26 8014 Barcelona	0,00	100,00	601	5.001	433	-
Ars Rosen, SAU Servicios	Av. Diagonal, 662 8034 Barcelona	100,00	100,00	15	(2.575)	7.581	14
Arrendament Immobiliari Assequible, SLU (*) Explotación viviendas de protección social	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 8038 Barcelona	0,00	100,00	30.201	(377)	800	-
Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU (*) Explotación de viviendas	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 8038 Barcelona	0,00	100,00	47.613	(9.177)	(754)	-
Caixa Capital Micro, SCR de Régimen Simplificado, SAU Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 613, 3º A 8028 Barcelona	100,00	100,00	8.000	-	(66)	7.930
Caixa Capital Pyme Innovación, SCR de Régimen Simplificado, SA Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 613, 3º A 8028 Barcelona	80,65	80,65	17.856	(3.580)	30	14.175
Caixa Capital Risk, SGEGR, SA Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 613, 3º A 8028 Barcelona	99,99	100,00	1.000	1.624	(7)	1.268
Caixa Capital Semilla, SCR de Régimen Simplificado, SA Sociedad gestión capital riesgo	Av. Diagonal, 613, 3º A 8028 Barcelona	100,00	100,00	12.000	(1.333)	238	12.000
Caixa Corp, SA Tenencia de acciones	Av. Diagonal, 621-629 8028 Barcelona	100,00	100,00	361	223	1	361
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Juan Gris, 20-26 8014 Barcelona	100,00	100,00	344.530	702.535	8.164	491.843
Caixa Emprendedor XOC, SA Fomento de iniciativas relacionadas con emprendimiento e innovación	Av. Diagonal, 613, 3º B 8028 Barcelona	100,00	100,00	10.000	(1.182)	(383)	8.504
Caixa Finance, BV Financiera	Prins Bernhardplein 200 1097 JB Amsterdam Holanda	100,00	100,00	18	3.337	(73)	2.000
Caixa Girona Gestió, SGIIC, SAU Gestión de fondos de inversión	Creu, 31 17002 Girona	100,00	100,00	660	16.495	611	106
Caixa Girona Mediació, Sòciat. de Agencia de Seguros Vinculada, SAU (#) Seguros	Complex Torres Cardà. Juan Gris, 20-26 8014 Barcelona Girona	0,00	100,00	60	8.421	(1.798)	-
Caixa Girona Pensions, EGFP, SA Gestión de fondos de pensiones	Creu, 31 17002 Girona	100,00	100,00	1.151	1.514	1.862	914
Caixa Preference, SAU Financiera	Av. Diagonal, 621-629 8028 Barcelona	100,00	100,00	60	2.280	791	2.340
CaixaRenting, SAU Arrendamiento de vehículos y maquinaria	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136, pl. 5 8038 Barcelona	100,00	100,00	10.518	1.145	19.020	62.000
Catalunya de Valores, SGPS, UL (#) Sociedad de cartera	Rua Júlio Dinis, 891 4º 4050-327 Massarelos (Oporto) Portugal	100,00	100,00	5	19	(16)	7
Cegipro, SAS (#) Inmobiliaria	20, rue d'Armenonville 92200 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	0,00	100,00	38.000	1.110	8.964	-

**Sociedades dependientes integradas en el Grupo "la Caixa"**

(Miles de euros)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)
		Directa (1)	Total				
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA Crédito hipotecario	Av. Diagonal, 611, 2º A 8028 Barcelona	100,00	100,00	3.005	1.773	53	4.138
Crntena CaixaCorp, SA (C) Holding de participaciones. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 8028 Barcelona	79,45	79,45	3.362.890	8.681.179	1.133.904	7.053.850
e-la Caixa 1, SA Gestión de canales electrónicos	Provençals, 39 (Torre Pujades) 8019 Barcelona	100,00	100,00	13.670	3.023	518	14.904
Estugest, SA Actividades de gestión y servicios	Av. Sant Francesc, 36, 1º 2ª 17001 Girona	100,00	100,00	661	1.677	(42)	336
Estuimmo, SAU Tenedora de participaciones y activos inmobiliarios	Av. Sant Francesc, 36, 1º 2ª 17001 Girona	100,00	100,00	47.436	(23.090)	(12.213)	9.549
Estuinvest, SL Promoción inmobiliaria	Av. Sant Francesc, 36, 1º 2ª 17001 Girona	81,43	100,00	12.281	(19.476)	(31.279)	-
Estulogimmo, SLU Alquiler de inmuebles	Av. Sant Francesc, 36, 1º 2ª 17001 Girona	100,00	100,00	6.000	(1.787)	309	4.210
Estuvendimmo, SLU Compra-venta de inmuebles	Av. Sant Francesc, 36, 1º 2ª 17001 Girona	100,00	100,00	6.000	(11.672)	(1.468)	-
FincaCaixa 2, EFC, SA Financiera	Av. Diagonal, 621-629 8028 Barcelona	99,67	100,00	1.803	191	(14)	1.977
Finconsum, EFC, SA (#) Financiación al consumo	Gran Via Carles III, 87, bajos 1º 8 8028 Barcelona	100,00	100,00	126.066	(13.518)	6.667	123.000
Foment Immobiliari Assequible, SAU (*) Promoción de viviendas, incluidas las de protección oficial	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 8038 Barcelona	100,00	100,00	175.637	(7.785)	(3.232)	165.209
GDS-Correduría de Seguros, SL (#) Correduría de seguros	Av. Diagonal, 427 bis - 429, 1ª pl. 8036 Barcelona	67,00	67,00	30	8	2.646	241
GDS-CUSA, SA Servicios	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 8038 Barcelona	100,00	100,00	1.803	431	167	2.654
GestiCaixa, SGFT, SA (#) Gestora de fondos de titulización	Av. Diagonal, 621-629 Torre II, pl. 8 8028 Barcelona	91,00	100,00	1.502	300	2.199	2.630
Grand Peninsula Desarrollos Urbanísticos Tarraconenses, SLU (#) Actividades inmobiliarias y tenencia de acciones	Av. Diagonal, 621-629 Torre II, pl. 8 8028 Barcelona	0,00	100,00	21.115	(837)	(71)	-
Hodefí, SAS (#) Sociedad de cartera	20, rue d'Armenonville 92200 Neuilly-sur-Seine París Francia	0,00	100,00	182.699	3.345	1.676	-
Holnet, SAU (#) Servicios inmobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 Torre II, pl. 8 8028 Barcelona	100,00	100,00	221.935	71.376	1.060	267.898
InverCaixa Gestión, SGIC, SA (#) Gestora de instituciones de inversión colectiva	Av. Diagonal, 621-629 Torre II, pl. 7 8028 Barcelona	100,00	100,00	81.910	12.456	12.690	89.350
Inversiones Autopistas, SL (#) Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 8028 Barcelona	50,10	50,10	100.000	76.841	33.542	524.214
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL Servicios	Av. del Mar, s/n (Urbanización Costa Teguisse) 35009 Teguisse-Lanzarote	60,00	60,00	8.356	13.431	(2.452)	12.542

## Sociedades dependientes integradas en el Grupo "la Caixa"

(Millas de euros)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)
		Directa (1)	Total				
Inversiones Inmobiliarias Tegulise Resort, SL Servicios	Av. del Jabalillo, 1 (Hotel Tegulise Playa) (Urbanizac 35009 Tegulise-Lanzarote	60,00	60,00	7.898	13.262	(1.917)	12.179
Invervida Consulting, SL (#) Tenedora de acciones	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20-26 8014 Barcelona	0,00	100,00	2.905	3.853	31	-
Mediterranea Beach & Golf Resort, SA (#) Explotación y gestión urbanística ámbitos anexos al parque temático	Hipólito Lázaro, s/n 43481 Vila-seca Tarragona	80,58	100,00	135.135	(7.628)	(6.547)	131.124
Negocio de Finanzas e Inversiones I, SL (#) Tenedora	Av. Diagonal, 621-629 8028 Barcelona	100,00	100,00	411.670	621.381	58.198	1.050.434
Norton Center, SL Construcción y promoción inmobiliaria de fincas	Av. Sant Francesc, 34, 1º 2ª 17001 Girona	0,00	100,00	5.000	(3.445)	(2.588)	-
PromoCaixa, SA Comercialización de productos	Av. Carles III, 105, 1ª pl. 8028 Barcelona	99,99	100,00	60	1.467	765	1.058
Recouvrements Dulud, SA (#) Financiera	20, rue d'Armenonville 92200 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	0,00	100,00	3.272	(1.289)	3	-
SCI Caixa Dulud (#) Gestión inmuebles	20, rue d'Armenonville 92200 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	0,00	100,00	15.652	-	12	-
Serveis Informàtics la Caixa, SA Prestación de servicios informáticos	Avinguda Diagonal, 615 8028 Barcelona	100,00	100,00	84.140	8.117	390	153.008
Servihabitat Alquiler, SL Explotación, gestión y administración de viviendas	Travessera de Gràcia, 17-19, pl. 7ª 8021 Barcelona	0,00	100,00	10.503	(3.492)	(17.618)	-
Servihabitat Alquiler II, SLU Explotación, gestión y administración de viviendas	Travessera de Gràcia, 17-19, pl. 7ª 8021 Barcelona	0,00	100,00	3	(11.947)	(7.652)	-
Servihabitat Alquiler III, SA Explotación, gestión y administración de viviendas	Travessera de Gràcia, 17-19, pl. 7ª 8021 Barcelona	0,00	100,00	16	(3.122)	(16)	-
Servihabitat Alquiler IV, SA Explotación, gestión y administración de viviendas	Travessera de Gràcia, 17-19, 7ª 8021 Barcelona	0,00	100,00	15	(3)	-	-
Servihabitat XXI, SAU Servicios inmobiliarios	Provençals, 39 (Torre Pujades) 8019 Barcelona	100,00	100,00	2.033.800	(185.495)	(409.281)	1.375.273
Servilletet, SA Venta de entradas	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 8038 Barcelona	0,00	100,00	2.300	(99)	19	-
Sic Inmobles, SA Explotación, gestión y administración de inmuebles	Av. Diagonal, 621-629 8028 Barcelona	0,00	100,00	35.070	65.186	1.453	-
Sodem, SAS (#) Promoción y arrendamiento inmobiliario	20, rue d'Armenonville 92200 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	0,00	100,00	9.405	585	(102)	-
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA Gestión de obras, mantenimientos, logística y compras	Provençals, 39 (Torre Pujades) 8019 Barcelona	51,00	100,00	1.803	1.871	392	1.885
Tenedora de Vehículos, SA Renting	Edifici Estació de Renfe, local nº 3 p 8256 Rajadell Barcelona	0,00	65,00	600	1.039	726	-
Trade Caixa I, SA Administración y asesoramiento	Av. Diagonal, 611, 2º B 8028 Barcelona	100,00	100,00	5.000	1.711	5	6.667
Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, SA Servicios de valoración	Av. Diagonal, 427 bis 429 1ª planta 8036 Barcelona	100,00	100,00	301	591	354	1.118
VidaCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros (#) Seguros	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20-26 8014 Barcelona	0,00	99,91	439.038	740.915	25.948	-
VidaCaixa Grupo, SA (#) Sociedad de cartera	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20-26 8014 Barcelona	100,00	100,00	776.723	1.096.894	157.340	2.357.370
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (#) Seguros	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20-26 8014 Barcelona	0,00	100,00	380.472	152.265	205.531	-

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Criteria CaixaCorp, SA, de la cual "la Caixa" posee el 79,45% de participación.

(C) Sociedades que cotizan en bolsa. Datos públicos sobre capital y reservas a 30.06.10; resultados a 30.09.10.

(#) Participaciones a través del Grupo Criteria CaixaCorp, SA

(\*) Participaciones asignadas a la Obra Social.

Nota: La información de las sociedades que no cotizan en bolsa corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Los datos de capital desembolsado, reservas y resultados se han homogeneizado para la consolidación en el Grupo "la Caixa" según las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera).

### Sociedades asociadas del Grupo "la Caixa"

(Miles de euros)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Capital			Ingresos de la actividad ordinaria	Coste de la participación directa (neto)	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación total		
		Directa (1)	Total	Activo	Pasivo	social				Reservas	Resultados
Abertis Infraestructuras, SA (C) (#) Gestión de infraestructuras de transporte y comunicaciones	Av. del Parc Logètic, 12-20 8040 Barcelona	20,72	25,11	24.977.713	19.832.698	2.217.113	1.630.469	561.389	3.097.000	2.548.235	123.268
Banco BPI, SA (C) (#) Banca	Rua Tenente Valádm, 284 4100 476 Porto Oporto Portugal	30,10	30,10	49.350.677	47.434.770	900.000	1.096.577	144.734	1.720.347	642.258	21.130
Boursorama, SA (C) (#) Direct Banking	18, Quai du Point du Jour 92659 Boulogne-Billancourt Francia	0,00	20,76	3.389.125	2.713.601	34.927	460.062	27.145	188.012	-	-
Cememrl de Girona, SA Servicios funerarios	Plaça del V, 1 17004 Girona	30,00	30,00	1.950	845	613	126	(17)	37	361	-
Edicions 62, SA Edición de libros	Peu de la Creu, 4 8001 Barcelona	30,13	30,13	55.311	34.236	20.277	(599)	808	32.611	10.856	-
Erste Group Bank, AG (C) (#) Banca	Graben, 21 1010 Viena Austria	10,10	10,10	209.084.000	192.603.000	756.353	10.735.432	736.853	8.418.700	1.230.886	24.811
Grupo Financiero Inbursa, SAB de CV (C) (#) Banca	Paseo de las Palmas, 736 11000 Lomas de Chapultepec México D.F. México	20,00	20,00	31.279.019	27.030.945	166.685	3.714.794	308.590	1.535.171	1.608.173	22.544
Girona, SA Captación, potabilización y distribución de agua	Travesía del Carril, 2, 6º 2ª 17001 Girona	34,22	34,22	5.217	413	1.200	3.051	546	1.017	284	-
Hisaia-Holding de Infraestruct. de Serv. Urbanos, SA (#) Sociedad de cartera	Torre Agbar, Av. Diagonal, 211 8018 Barcelona	32,87	32,87	1.425.873	42	274.743	806.668	338.861	337.896	382.908	21.833
Poligon Industrial Girona, SA Promoción inmobiliaria	Fanigola, 11 17457 Raudellots de la Selva Girona	38,98	38,98	19.397	11.538	3.631	4.399	(213)	1.662	2.057	-
Self Trade Bank, SA Banca	Marqués de Urquijo, 5 28008 Madrid	49,00	49,00	124.371	79.399	86.658	(37.523)	(4.163)	1.708	42.572	-
Telefónica Factoring EFC, SA Factoring	Zurbano, 76, pl. 8 28010 Madrid	20,00	20,00	62.932	70.620	5.109	1.740	5.463	6.124	2.599	830
Telefónica Factoring do Brasil, LTDA Factoring	Av. Paulista, 1106 - 13º andar CEP 01310 100 Bela Vista - São Paulo SP Brasil	20,00	20,00	58.274	48.438	2.255	451	7.129	11.618	2.312	2.076
The Bank of East Asia, LTD (C) (#) Banca	10, des Voeux Rd. Hong Kong China	0,00	15,20	46.305.087	41.590.279	489.043	3.184.602	199.988	758.069	-	25.259

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Criteria CaixaCorp, SA, de la cual "la Caixa" posee el 79,45% de participación.

(C) Sociedades que cotizan en bolsa. Datos públicos sobre capital y reservas a 30.06.10; resultados a 30.09.10. Los datos de capital, reservas y resultados del Grupo Financiero Inbursa son a 30.09.10, y los de The Bank of East Asia a 30.06.10. El tipo de cambio aplicado en estas dos últimas sociedades es a 31.12.09.

(#) Participaciones a través del Grupo Criteria CaixaCorp, SA.

Nota: La información de las sociedades que no cotizan en bolsa corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Los datos de capital desembolsado, reservas y resultados se han homogeneizado para la consolidación en el Grupo "la Caixa" de acuerdo con las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera).

### Negocios conjuntos del Grupo "la Caixa" (sociedades multigrupo)

(Miles de euros)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto)	Dividendos devengados en el ejercicio por la participación total
		Directa (1)	Total					
Comercia de la Caixa, Entidad de Pago, SL Entidad de pago	Provençals, 39 (Torre Pujades) 8019 Barcelona	49,00	49,00	4.425	1.975	890	110.936	-
Gas Natural, SDG, SA (C) (#) Distribución de gas	Plaça del Gas, 1 8003 Barcelona	36,64	36,64	921.757	9.469.674	1.117.000	3.339.017	262.216
Palau-Migdia, SL Promoción inmobiliaria	Gran Via Jaume I, 9 17002 Girona	0,00	50,00	3.523	3.232	198	-	-
Port Aventura Entertainment, SA (#) Explotación parque temático	Avinguda Alcalde Pere Moias, km 2 43480 Via-seca Tarragona	40,29	50,00	57.579	81.402	12.790	58.517	-
Repinves, SA (#) Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 Torre II, 8ª planta 8028 Barcelona	67,60	67,60	61.304	838.716	58.238	643.541	39.353

(1) Incluye las participaciones a través de "la Caixa" y de Critería CaixaCorp, SA, de la cual "la Caixa" posee el 79,45% de participación.

(C) Sociedades que cotizan en bolsa. Datos públicos sobre capital y reservas a 30.06.10; resultados a 30.09.10.

(#) Participaciones a través del Grupo Critería CaixaCorp, SA.

Nota: La información de las sociedades que no cotizan en bolsa corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Los datos de capital desembolsado, reservas y rtdos. se han homogeneizado para la consolidación en el Grupo "la Caixa" según las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera).

## **Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

### **Informe de Gestión del ejercicio 2010**

#### **Evolución del negocio y situación de la sociedad**

Durante el ejercicio 2010, la Sociedad ha mantenido la actividad de ejercicios anteriores, siendo el objeto social exclusivo de la Sociedad la emisión de participaciones preferentes con la garantía de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), conforme a 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.

La Sociedad tiene en circulación dos emisiones de Participaciones Preferentes (serie A y serie B):

- La emisión de las Participaciones Preferentes de la Serie A consta de 1.000.000 de participaciones de 1.000 euros de valor nominal cada una, 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. Al 31 de diciembre de 2010 el valor de mercado por participación fue de 100,74 €.
- La emisión de las Participaciones Preferentes de la Serie B consta de 2.000.000 de participaciones, de 1.000 euros de valor nominal cada una, 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. Al 31 de diciembre de 2010 el valor de mercado por participación fue de 100,74 €.

Los recursos obtenidos de las emisiones se han depositado en su totalidad, descontados los gastos de emisión y de gestión, y de forma permanente en Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

El resultado neto del ejercicio ha sido de 791 miles euros, lo que representa un incremento del 400% con respecto al ejercicio anterior.

#### **Hechos posteriores**

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales no se ha producido hechos que les afecten significativamente.

#### **Políticas de gestión del riesgo**

El principal riesgo de Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal) es la exposición al tipo de interés estructural del Balance. El balance está formado por masas de activo y de 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 mercado afectan estas masas, provocando su renovación a tipos diferentes de los anteriores y con efectos en su valor económico y en el resultado financiero.

Tal y como se comenta en la Nota 1, la Sociedad realiza sus operaciones en el contexto del Grupo Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (Grupo "la Caixa"), donde este riesgo se gestiona y controla directamente por la Dirección de "la Caixa", que desarrolla en este ámbito la función de Comité de Gestión de Activos y Pasivos (COAP).

Dado que la remuneración a pagar por Caixa Preference, por las participaciones preferentes, es siempre igual o inferior a los rendimientos obtenidos por los depósitos surgidos a raíz de las emisiones de dichas participaciones, la Subdirección General de Mercados de "la Caixa", que es la encargada de analizar este riesgo y de proponer al COAP aquellas operaciones que estime oportunas para reducir el riesgo comentado, no estima necesario realizar operaciones de cobertura específicas en la Sociedad.

#### **Evolución previsible**

No se prevén cambios significativos para el ejercicio 2011.

#### **Actividades en materia de investigación y desarrollo**

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

#### **Acciones propias**

Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal) no ha realizado adquisiciones de acciones propias durante el ejercicio 2010.

#### **Gobierno Corporativo**

Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal) es una sociedad española emisora de valores cotizados en Mercados Secundarios Oficiales Españoles, controlada totalmente por la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa").

De conformidad con lo dispuesto en la Norma 5ª de la Circular de la CNMV 2/2005 de 21 de abril, Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal) se acoge al Informe Anual de Gobierno Corporativo de "la Caixa" del ejercicio 2010, que fue aprobado por el Consejo de Administración el día 27 de enero de 2011, estando disponible para su consulta en la página web de la CNMV y en la de "la Caixa".



CLASE 8.<sup>a</sup>  
250 x 160 mm



OK1937603

DECLARACIÓN DE LOS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, los estados financieros semestrales resumidos individuales que se presentan, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de tesorería correspondientes al periodo semestral terminado a dicha fecha. Asimismo, el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Los presentes "Estados financieros semestrales resumidos individuales e Informe de Gestión Intermedio" de CAIXA PREFERENCE, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL), correspondientes al primer semestre del ejercicio 2010 han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión del día 31 de marzo de 2011, consta en el reverso de 25 hojas de papel timbrado de clase 8.<sup>a</sup> n.<sup>o</sup> OK1937578 al n.<sup>o</sup> OK1937602 ambos inclusive y anverso de la hoja de papel timbrado de clase 8.<sup>a</sup> n.<sup>o</sup> OK1937603 que contiene las firmas de los miembros del Consejo que lo suscriben.

Barcelona, 31 de marzo de 2011

<p>D. Ernesto Gil Sánchez</p> <p>Consejero</p>	<p>D. Fernando Cánovas Atienza</p> <p>Presidente</p>
<p>D. Javier Paso Lupa</p> <p>Secretario del Consejo de Administración</p>	