

Caixa Penedès Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Cuentas Anuales del
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2011 e
Informe de Gestión

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa Penedès Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante, la Sociedad), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011 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 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa Penedès Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión, llamamos la atención sobre el contenido de la Nota I de la memoria, en la que se indica que con fecha 28 de septiembre de 2011 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura pública de segregación de activos y pasivos, por la que Caixa Penedès, junto con Caja de Ahorros de Murcia, Caja de Ahorros de Granada y Sa Nostra, han aportado todo su negocio financiero a Banco Mare Nostrum, S.A., adquiriendo éste, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de las Cajas y de sus sucursales que forman parte del patrimonio segregado, manteniendo las Cajas su condición de entidades de crédito y los medios necesarios para ello, así como sus órganos de gobierno y actividades en materia de Obra Benéfica Social, todo ello de conformidad con los términos recogidos en el Proyecto de Segregación, tras haber sido inscrita previamente en los Registros Mercantiles correspondientes a los domicilios de cada una de las Cajas. La Sociedad desarrolla su actividad en el seno del Grupo BMN, al que pertenece, recibiendo el apoyo financiero de su Socio Único, Banco Mare Nostrum, S.A., entidad dominante de dicho Grupo. Por ello, cualquier interpretación o análisis de las cuentas anuales adjuntas debe llevarse a cabo considerando esta circunstancia.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

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



Jordi Montalbo

25 de abril de 2012

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent
DELOITTE, S.L.

Any 2012 N° 2012/05623
CÒPIA GRATUÏTA

Informe subjecte a la taxa catalana
a l'article 44 del text refundit
de l'auditoria de comptes. L'import per
Banc de Catalunya 1/2011, 45, 25/04/12

CAIXA PENEDÈS CAPITAL, S.A
(Sociedad Unipersonal)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (NOTAS 1 A 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31/12/2011	31/12/2010 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas de la Memoria	31/12/2011	31/12/2010 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	Nota 7		
Inmovilizado intangible		-	-	FONDOS PROPIOS		147	173
Inmovilizado material		-	-	Capital		61	61
Inversiones inmobiliarias		-	-	Capital escriturado		61	61
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo:	Nota 5	417.000	417.000	<i>Menos: capital no exigido</i>		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Primas de emisión		-	-
Créditos a empresas		-	-	Reservas		12	12
Valores representativos de deudas		-	-	Legal y estatutarias		12	12
Derivados		-	-	Otras reservas		-	-
Otros activos financieros		417.000	417.000	<i>Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias</i>		-	-
Inversiones financieras a largo plazo		-	-	Resultados de ejercicio anteriores		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-	Otras aportaciones de socios		-	-
Otros activos no corrientes		-	-	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad (Dividendo a cuenta)		74	100
		417.000	417.000	Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
				AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		-	-
				SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		-	-
						147	173
				PASIVO NO CORRIENTE	Nota 8		
				Provisiones a largo plazo		417.000	417.000
				Deudas a largo plazo:		417.000	417.000
				Obligaciones y otros valores negociables		-	-
				Deudas con entidades de crédito		-	-
				Acreeedores por arrendamiento financiero		-	-
				Derivados		-	-
				Otros pasivos financieros		-	-
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
				Pasivos por impuesto diferido		-	-
				Otros pasivos no corrientes		-	-
				Periodificaciones a largo plazo		-	-
						417.000	417.000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Existencias		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		-	-	Deudas a corto plazo:		53	(52)
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo:	Nota 5	68	64	Obligaciones y otros valores negociables		53	48
Instrumentos de patrimonio		-	-	Deudas con entidades de crédito		-	-
Créditos a empresas		-	-	Acreeedores por arrendamiento financiero		-	-
Valores representativos de deudas		-	-	Derivados		-	-
Derivados		-	-	Otros pasivos financieros		-	(100)
Otros activos financieros		68	64	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 9	32	43
Inversiones financieras a corto plazo		-	-	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 10	1.481	7
Periodificaciones a corto plazo		-	-	Periodificaciones a corto plazo		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes:	Nota 6	1.645	107			1.566	(2)
Tesorería		1.645	107			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-			-	-
		1.713	171			418.713	417.171
TOTAL ACTIVO		418.713	417.171	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		418.713	417.171

(*) Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2010 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2011.

CAIXA PENEDES CAPITAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
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		(12)	(8)
Amortización del inmovilizado		-	-
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-	-
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(12)	(8)
Ingresos financieros	Nota 5 y 13	23.776	24.933
De participaciones en instrumentos de patrimonio		-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		-	-
En empresas del grupo y asociadas		23.776	24.933
En terceros		-	-
Gastos financieros	Nota 8 y 13	(23.658)	(24.782)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
Por deudas con terceros		(23.658)	(24.782)
Por actualización de provisiones		-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
RESULTADO FINANCIERO		118	151
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		106	143
Impuestos sobre beneficios	Nota 12	(32)	(43)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		74	100
OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas, neto de impuestos		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		74	100

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2010 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2011

CAIXA PENEDÈS CAPITAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	Nota 9	74	100
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		74	100

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2010, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio 2011.

CAIXA PENEDÉS CAPITAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010 (NOTAS 1 A 4)
B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Miles de euros)

	Fondos Propios									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	Dividendo a Cuenta	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto			
Saldo al 31 de diciembre de 2009	61	-	-	12	-	-	-	2	-	-	-	75
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado al 1 de enero de 2010 (*)	61	-	-	12	-	-	-	2	-	-	-	75
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	100	-	-	-	-	100
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos / (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (*)	61	-	-	12	-	-	100	-	-	-	-	173
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado al 1 de enero de 2011 (*)	61	-	-	12	-	-	100	-	-	-	-	173
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	74	-	-	-	-	74
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	61	-	-	12	-	-	74	-	-	-	-	147

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2010 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2011.

CAIXA PENEDES CAPITAL, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2011 Y 2010 (NOTAS 1 A 4)

(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.638	19
Resultado antes de impuestos	Nota 12	106	143
Ajustes al resultado:		(118)	(151)
Otros ajustes del resultado netos		-	-
Ingresos financieros		(23.776)	(24.933)
Gastos financieros		23.658	24.782
Cambios en el capital corriente		-	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		1.650	27
Pagos de intereses		(22.179)	(24.741)
Cobros de intereses		23.872	24.769
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios		(43)	(1)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-	-
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		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(100)	(2)
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		(100)	(2)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES		1.538	17
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		107	90
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		1.645	107
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		1.645	107
Caja y bancos		1.645	107
Otros activos financieros		-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		1.645	107

(*) Las cifras correspondientes al ejercicio 2010 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Las Notas explicativas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2011.

Caixa Penedès Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2011

1. Actividad de la Empresa

Caixa Penedès Capital, S.A., (Sociedad Unipersonal), en adelante la Sociedad, fue constituida el 22 de abril de 2002 bajo la denominación de Caixa Penedès Participacions Preferents Limited de acuerdo con la legislación de las Islas Caimán. Con fecha 30 de marzo de 2006 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 Banco Mare Nostrum, S.A., 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.

La Sociedad está integrada en el Grupo BMN cuya sociedad dominante es Banco Mare Nostrum, S.A., constituida el 22 de diciembre de 2010 con domicilio social en Paseo Recoletos 17 de Madrid, siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Banco Mare Nostrum, S.A., surgió como consecuencia de la firma de un Contrato de Integración entre Caja de Ahorros de Murcia, Caixa d'Estalvis del Penedès, Caja General de Ahorros de Granda y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra", dando lugar a la creación de un Sistema Institucional de Protección ("SIP") entre las Cajas y el Banco. Las últimas cuentas anuales consolidadas disponibles del grupo han sido formuladas el 28 de febrero de 2011 y se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 28 de septiembre de 2011 quedó inscrita en el Registro Mercantil la escritura de segregación del negocio financiero de Caixa d'Estalvis del Penedès a favor de Banco Mare Nostrum S.A., incluida la titularidad del capital social de la Sociedad.

Para una correcta interpretación de los estados financieros debe considerarse que la Sociedad desarrolla su actividad como sociedad del Grupo Banco Mare Nostrum, 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.

Tal y como se recoge en el folleto de emisión, la distribución de los dividendos preferentes está condicionada a que la suma de dividendos pagados y que se propone pagar a todas las participaciones preferentes o valores equiparables del Garante o de sus filiales durante el ejercicio en curso no supere el beneficio distribuible (entendiendo como el menor de los beneficios netos del garante o del Grupo Consolidado)

Si en alguna fecha de pago de dividendos éstos no se abonaran, en todo o en parte, por darse alguna de las circunstancias anteriores, se perderá el derecho a percibir dichos dividendos, no teniendo por qué afectar al pago de los dividendos futuros.

Por tanto, el pago de dividendos estará condicionado a la capacidad de generación de beneficios recurrentes por parte del Grupo BMN.

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 7, al 31 de diciembre de 2011 la totalidad del capital social era propiedad de Banco Mare Nostrum por lo que la Sociedad ostentaba la condición de unipersonalidad a dicha fecha. De acuerdo con la normativa vigente sobre unipersonalidad 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 R.D. 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, 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 2010 fueron aprobadas por su Accionista Único el 30 de junio de 2011.

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 2011, 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

La información contenida en esta memoria relativa al ejercicio 2010 se presenta, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2011.

3. Aplicación del resultado

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2011 formulada por los administradores de la Sociedad y la aplicación del beneficio del ejercicio 2010 son las siguientes:

	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
A dividendos	74	100
Total	74	100

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 2011, 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, así como las asociadas a inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos en las que la Sociedad puede controlar el momento de la reversión y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

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

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

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 saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Tipo de interés medio		Moneda	Miles de Euros	
	31-12-11	31-12-10		31-12-11	31-12-10
Depósito en Banco Mare Nostrum, S.A. relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie A de 2003	3,57%	4,75%	Euro	167.000	167.000
Depósito en Banco Mare Nostrum, S.A. relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie B de 2009	7,12%	7,20%	Euro	250.000	250.000

El saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 recoge los depósitos que mantenía, a dicha fecha, la Sociedad en Banco Mare Nostrum, S.A. (Caixa d'Estalvis del Penedès al 31 de diciembre de 2010), respectivamente, como consecuencia de las emisiones de participaciones preferentes (véase Nota 7). Los depósitos contratados tienen vencimiento indefinido, dado el compromiso de Banco Mare Nostrum, S.A. de renovar la imposición hasta la fecha de vencimiento de la participación, por lo que se clasifica como inversión a largo plazo.

La Sociedad y Banco Mare Nostrum, S.A. han acordado un tipo de interés para el depósito subordinado relativo a las participaciones preferentes en Euros de ambas series al menos igual a la remuneración a pagar por las participaciones preferentes en cada fecha de pago (véase Nota 8).

El tipo de referencia para el depósito relativo a la Serie A de 2003 es el tipo de referencia pasivo de las Cajas de Ahorro que publica CECA en el BOE a 3 meses más un margen medio del 0,07%, pagaderos trimestralmente los días 30 de marzo, junio, septiembre y de diciembre de cada año. La fecha de fijación de los tipos de interés es, con periodicidad anual, cada 31 de marzo. El vencimiento de este depósito está vinculado a la fecha de amortización de las participaciones preferentes.

En el mes de abril de 2010 se estableció un tipo de interés mínimo garantizado del 3,5% anual.

El tipo de referencia para el depósito relativo a la Serie B de 2010 es de tipo fijo nominal anual de 7,25% hasta el 30 de septiembre de 2010 inclusive, más un margen medio de 0,001%. A partir de esta fecha el tipo de referencia es el Euribor a 3 meses más un margen medio de 5,951%. Pagaderos trimestralmente los días 30 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. La fecha de fijación de los tipos de interés es, con periodicidad anual, el segundo día hábil antes del 30 de septiembre de cada año. El vencimiento de este depósito está vinculado a la fecha de amortización de las participaciones preferentes.

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.

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos durante los ejercicios 2011 y 2010 han ascendido a 23.776 y 24.933 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 2011 y 2010, el valor nominal de los depósitos incluidos en la categoría de "Préstamos y partidas a cobrar" no difiere significativamente de su valor contable.

5.2. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo

El saldo de este epígrafe del balance comprende, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los intereses devengados y no cobrados generados a favor de la Sociedad por los depósitos con Banco Mare Nostrum, S.A. por importe de 68 y 64 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 Banco Mare Nostrum (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 Banco Mare Nostrum.

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 los 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 por sus pasivos.

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

5.3.2. Información cuantitativa

1. Riesgo de crédito

	2011	2010
% de operaciones mantenidas con un único cliente	100%	100%

2. Riesgo de tipo de interés

	2011	2010
Porcentaje de deuda financiera referenciada a tipos fijos	0 %	0 %

6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto está formado, por distintas cuentas corrientes que la Sociedad mantiene con Banco Mare Nostrum, S.A. y han sido remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Los intereses devengados en el ejercicio figuran registrados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 13).

7. Patrimonio Neto

7.1. Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Sociedad asciende a 61 miles de euros, representado por 10.000 acciones de 6,1 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas por Banco Mare Nostrum, S.A., Accionista Único de la Sociedad. Con fecha 28 de septiembre de 2011, con motivo del traspaso de activos y pasivos de Caixa d'Estalvis de Penedès al Grupo BMN (véase Nota 1), el accionista único de la Sociedad pasó a ser Banco mare Nostrum, S.A.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

7.2. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinarse 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 de los ejercicios 2011 y 2010 esta reserva se encuentra completamente constituida.

8. Deudas a largo plazo

A continuación se presenta un detalle de los valores mantenidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	Miles de Euros				
	31/12/11				
	Saldo Vivo Inicial 31-12-10	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de cambio y otros	Saldo Vivo Final 31-12-11
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo (*)	417.000	-	-	-	417.000
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	-	-	-	-	-
	417.000	-	-	-	417.000

	Miles de Euros				
	31/12/10				
	Saldo Vivo Inicial 31-12-09	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 (*)	417.000	-	-	-	417.000
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	-	-	-	-	-
	417.000	-	-	-	417.000

(*) A efectos de lo dispuesto en el cuadro anterior, 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”:

8.1. Participaciones preferentes en Euros de la Serie A

La emisión de las participaciones preferentes de la Serie A constaba de 167.000 participaciones, totalmente desembolsadas, de 1.000 euros de valor nominal cada una y de carácter perpetuo. Estas participaciones preferentes dan derecho a sus titulares a percibir, trimestralmente, el tipo de pasivo de las Cajas de Ahorros por la CECA a 3 meses, publicada en el BOE. La fecha de fijación de los tipos de interés es, con periodicidad anual, cada 31 de marzo.

En el mes de marzo de 2009 se estableció un tipo de interés mínimo garantizado del 5,86% anual hasta 31 de marzo de 2010, y a partir de 31 de marzo de 2010, se estableció un tipo mínimo garantizado del 3,50% anual.

Las acciones preferentes de la Serie A son amortizables a elección de la Sociedad, con sujeción al consentimiento de Banco Mare Nostrum, S.A. y del Banco de España, en su totalidad o en parte, en cada momento, no antes de que transcurran cinco años desde la fecha de emisión equivalente al valor nominal más los dividendos devengados y no pagados correspondientes al período de dividendo en curso en ese momento y hasta la fecha fijada para la amortización.

El pago de dividendos y el pago en caso de liquidación o amortización y cualquier importe adicional están garantizados de forma incondicional por Banco Mare Nostrum, S.A.

Las participaciones preferentes de la Serie A fueron emitidas el 31 de marzo de 2003.

La remuneración durante el ejercicio 2011 y 2010 correspondiente a las participaciones preferentes de la Serie A ha ascendido a un total de 5.845 y 6.817 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.

8.2. Participaciones preferentes en Euros de la Serie B

La emisión de las participaciones preferentes de la Serie B constaba de 250.000 participaciones, totalmente desembolsadas, de 1.000 euros de valor nominal cada una y de carácter perpetuo. Estas participaciones preferentes permiten a sus titulares percibir, trimestralmente, una remuneración preferente en efectivo hasta el 30 de septiembre de 2010 un dividendo fijo del 7,25%, y a partir del 30 de septiembre de 2010, será referenciada al Euribor a 3 meses, incrementado en 595 puntos básicos (5,95%), pagadera por trimestres vencidos los días 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre. La fecha de fijación de los tipos de interés es, con periodicidad anual, cada 30 de septiembre.

Las acciones preferentes de la Serie B son amortizables a elección de la Sociedad, con sujeción al consentimiento del Banco Mare Nostrum, S.A. y del Banco de España, en su totalidad o en parte, en cada momento, no antes de que transcurran cinco años desde la fecha de emisión equivalente al valor nominal más los dividendos devengados y no pagados correspondientes al período de dividendo en curso en ese momento y hasta la fecha fijada para la amortización.

El pago de dividendos y el pago en caso de liquidación o amortización y cualquier importe adicional están garantizados de forma incondicional por Banco Mare Nostrum, S.A.

Las participaciones preferentes de la Serie B fueron emitidas en septiembre de 2009.

La remuneración durante los ejercicios 2011 y 2010 correspondiente a las participaciones preferentes de la Serie B ha ascendido a un total de 17.813 y 17.965 miles de euros, respectivamente, se encuentran recogidos 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.

8.3. Valor de cotización

A 31 de diciembre de 2011 el valor de cotización de las participaciones asciende a 99,99 euros para la emisión de participaciones preferentes de la Serie A y de 99,99 euros para la emisión de participaciones preferentes de la Serie B. No obstante, dicha cotización no puede considerarse representativa de su valor razonable, dado el reducido número de transacciones y bajo volumen de las operaciones realizadas en dicho mercado.

9. Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo.

El saldo registrado bajo este epígrafe corresponde íntegramente a las retenciones de impuesto sobre sociedades realizadas sobre el pago de los cupones, que a 31 de diciembre de 2011 estaba pendiente de liquidar por importe de 32 miles de euros (43 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

10. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El saldo registrado bajo este epígrafe corresponde a los intereses pendientes de pagar a Asociación de Cajas de Ahorros, por los intereses devengados de las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie A, cuyos intereses se pagan el 2 de enero de 2012. El saldo de dicho epígrafe a 31 de diciembre de 2011 es de 1.473 miles de euros

11. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.

Disposición adicional tercera, Deber de información de la Ley 15/2010 de 5 de julio

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del ejercicio			
	2011		2010	
	Importe	%	Importe	%
Realizados dentro del plazo máximo legal	22.185	100%	24.829	100%
Resto	-	-	-	-
Total pagos del ejercicio	23.660	100%	24.829	100%
PMPE (días) de pagos	-			
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-	-	-

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "acreedores por operaciones de tráfico", "acreedores por prestación de servicios", "acreedores por facturas pendientes de emitir" y "acreedores por prestación de servicios, empresas del grupo" del pasivo corriente del balance de situación.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se ha calculado como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2011 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 90 días.

12. 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 2011 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 2011 y 2010:

Concepto	2011	2010
Resultado antes de impuestos	106	143
Impuesto sobre sociedades (cuota 30%)	32	43
Base Imponible (resultado fiscal)	74	100

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo del epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" corresponden, al importe pendiente de pago en concepto del Impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2011 y 2010, respectivamente, al encontrarse la sociedad en régimen de tributación consolidado en el Grupo BMN.

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.

13. Ingresos y gastos

Ingresos y gastos financieros

El importe de los ingresos y gastos financieros de los ejercicios 2011 y 2010 calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Ingresos Financieros	23.776	24.933
Gastos Financieros	23.658	24.782

14. Operaciones y saldos con partes vinculadas

14.1. Operaciones con sociedades vinculadas

Los principales saldos mantenidos por la sociedad en sociedades pertenecientes al Grupo BMN, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2011	2010
BALANCE DE SITUACIÓN:		
Activo-		
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo – Otros activos financieros (Nota 5)	417.000	417.000
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo – Otros activos financieros (Nota 5)	68	64
Tesorería	1.645	107
Pasivo-		
Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo – Otros pasivos financieros (Nota 8)	32	43
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:		
Haber-		
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del Grupo y asociadas (Notas 5 y 13)	23.776	24.933

14.2. Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2011 y 2010 por la Alta Dirección y por el Administrador Único, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

Ejercicio 2011

	Euros						
	Sueldos	Dietas	Otros Conceptos	Planes de Pensiones	Primas de Seguros	Indemnizaciones por Cese	Pagos Basados en Instrumentos de Patrimonio
Administrador (*) Alta dirección	-	-	-	-	-	-	-

Ejercicio 2010

	Euros						
	Sueldos	Dietas	Otros Conceptos	Planes de Pensiones	Primas de Seguros	Indemnizaciones por Cese	Pagos Basados en Instrumentos de Patrimonio
Administrador (*) Alta dirección	-	-	-	-	-	-	-

(*) El Administrador Único no ha percibido remuneración alguna por su cargo de Administrador único ni por empleado de la Sociedad.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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.

14.3. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

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, a continuación, se señalan las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad, indicando las funciones que, en su caso, ejercen en ellas, los miembros del Consejo de Administración y sus personas vinculadas al 31 de diciembre de 2011:

Consejero	Sociedad	% Participación	Actividad	Cargo o función
José Antonio Martínez Garrido	Cajamurcia Finance, S.A.	-	Servicios financieros	Vocal
José Antonio Martínez Garrido	Cajamurcia Preferentes, S.A.	-	Servicios financieros	Vocal
José Ramón Núñez	Cajamurcia Finance, S.A.	-	Servicios financieros	Presidente
José Ramón Núñez	Cajamurcia Preferentes, S.A.	-	Servicios financieros	Presidente
Francisco Paredes Iniesta	Cajamurcia Finance, S.A.	-	Servicios financieros	Vocal
Francisco Paredes Iniesta	Cajamurcia Preferentes, S.A.	-	Servicios financieros	Vocal

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 Penedès Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal).

15. Otra información

15.1. Información general

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

15.2. Honorarios de auditoría

Durante los ejercicios 2011 y 2010, 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 2011

Categorías	Miles de Euros			
	Auditoría de cuentas	Otros servicios de verificación	Asesoramiento fiscal	Otros servicios
Deloitte	7	-	-	-

Otros	-	-	-	-
Total	7	-	-	-

Ejercicio 2010

Categorías	Miles de Euros			
	Auditoría de cuentas	Otros servicios de verificación	Asesoramiento o fiscal	Otros servicios
Deloitte	7	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Total	7	-	-	-

15.3. 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.

16. 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.

Caixa Penedès Capital, S.A.U.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

Durante el ejercicio 2011, 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 Banco Mare Nostrum S.A., 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.

Con la finalidad de gestionar el riesgo de tipo de interés, la Sociedad tiene depósitos con Banco Mare Nostrum S.A. que le aseguran los intereses que debe pagar por las participaciones preferentes.

El resultado de la Sociedad después de impuestos ha ascendido a 74 miles de euros en el presente ejercicio.

La Sociedad no ha mantenido trabajadores en plantilla durante el ejercicio 2011.

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre acciones propias.

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

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún hecho significativo.

De conformidad con lo previsto en el artículo 82 de la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, en la Norma 6ª de la Circular 1/2004 de 17 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores así como en la Norma 5ª de la Circular 2/2005 de 21 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores por la presente les comunicamos:

- a) Que Caixa Penedès Capital, S.A.U. es una sociedad domiciliada en España cuyos derechos de voto corresponden en su totalidad a Banco Mare Nostrum S.A.
- b) Que en cumplimiento de la obligación de presentar el informe anual de buen gobierno corporativo correspondiente al ejercicio 2011, Caixa Penedès Capital, S.A.U. se remite al informe de buen gobierno presentado por Banco Mare Nostrum S.A., como entidad que ejerce su control.

Certificado de Formulación de Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración Caixa Penedès Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal) en su reunión del 30 de Marzo de 2012, con vista a su verificación por los auditores y posterior aprobación de la Junta General de Accionistas. Dichas Cuentas Anuales están extendidas en 22 folios, que incluyen balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo, la memoria y el informe de gestión, visados por mí en señal de identificación junto la diligencia firmada por todos los Consejeros.

Fdo.: María Victoria Mariscal García

Secretaria

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Consejo de Administración de Caixa Penedès Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal) formula las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 que se componen de balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo, la memoria y el informe de gestión. Estos documentos se extienden en 22 folios de papel común.

* * * * *

Los Consejeros

Fdo.: José Ramón Nuñez García

Presidente del Consejo de Administración

Fdo.: Francisco Paredes Iniesta

Vocal del Consejo de Administración

Fdo.: José Antonio Martínez Garrido

Vocal del Consejo de Administración

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros de Consejo de Administración de Caixa Penedès Capital, S.A.U. declaran, hasta donde alcanza su conocimiento, que las cuentas anuales de Caixa Penedès Capital, S.A.U (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de efectivo y memoria), correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2011, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 30 de marzo de 2011 y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Caixa Penedès Capital, S.A.U. Asimismo el informe de gestión correspondiente al ejercicio 2011 incluye un análisis fiel de la evolución, resultados y posición de Caixa Penedès Capital, S.A.U

Granada, a 30 de marzo de 2012

D. Jose Ramón Núñez García

Presidente

D. José Antonio Martínez Garrido

Vocal

D. Francisco Paredes Iniesta

Vocal