

Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Estados Financieros Semestrales
Resumidos Individuales e
Informe de Gestión intermedio
correspondientes al periodo de
seis meses terminado el
30 de junio de 2009

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Balance al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008.
2. Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008.
3. Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 y 2008.
4. Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 y 2008 y el 31 de diciembre de 2008.
5. Estados de flujos de efectivo correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008.
6. Notas a los Estados financieros correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.
7. Informe de gestión intermedio correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

CAIXA PREFERENCE, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

BALANZES DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (NOTA 1)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30/06/2009	31/12/2008 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas de la Memoria	30/06/2009	31/12/2008 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	Nota 4		
Intangible		-	-	FOONDOS PROPIOS		5.522	2.679
Inmovilizado material		-	-	Capital		60	60
Inversiones inmobiliarias		-	-	Capital escrutado		60	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo:		-	-	Menos: capital no exigido		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Prima de emisión		-	-
Créditos a empresas		-	-	Reservas		2.280	7.280
Valores representativos de deudas		-	-	Legal y estatutarias		17	17
Otros activos financieros		-	-	Otras reservas		2.263	2.263
Inversiones financieras a largo plazo		-	-	Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias		-	-
Activos por impuesto diferido	Nota 3	3.000.000	3.000.000	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otros activos no corrientes		-	-	Otras aportaciones de socios		-	-
				Resultado del ejercicio atribuido a la entidad (dividendo a cuenta)		3.182	339
				Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
				AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		-	-
				SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		-	-
						5.522	2.679
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE	Nota 5		
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Provisiones a largo plazo		3.000.000	3.000.000
Existencias		-	-	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		1.364	-
Otros activos financieros		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-	Otros pasivos no corrientes		-	-
Perfidiciaciones a corto plazo		-	-	Periodificaciones a largo plazo		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes:		-	-			3.001.364	3.000.000
Tesorería		7.439	9.471	PASIVO CORRIENTE		-	-
Otros activos líquidos equivalentes		7.439	9.471	Pasivos vitales con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
				Provisiones a corto plazo:		-	-
				Deudas a corto plazo:		-	-
				Obligaciones y otros valores negociables		-	6.888
				Deudas con entidades de crédito		-	6.898
				Acreedores por arrendamiento financiero		-	-
				Derivados		-	-
				Otros pasivos financieros		-	-
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		639	145
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar*		-	-
				Periodificaciones a corto plazo		13	8
						652	7.051
						3.007.538	3.009.730
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
						3.007.538	3.009.730

Las Notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante del balance de situación al 30 de junio de 2009.
(*) Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2008 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

CAIXA PREFERENCE, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (NOTA 1)
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Primer semestre del 2009	Primer semestre del 2008 (*)
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		(20)	(7)
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		(20)	(7)
Ingresos financieros			
De participaciones en instrumentos de patrimonio	Nota 3	55.922	72.058
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		-	-
En empresas del grupo y asociadas		55.922	72.058
En terceros		-	-
Gastos financieros			
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	Nota 5	(51.356)	(71.711)
Por deudas con terceros		(51.356)	(71.711)
Por actualización de provisiones		-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
RESULTADO FINANCIERO		4.566	347
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		4.546	340
Impuestos sobre beneficios		(1.364)	(102)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		3.182	238
OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas, neto de impuestos		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		3.182	238

Las Notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

(*) Las cifras correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

CAIXA PREFERENCE, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y AL EJERCICIO 2008 (NOTA 1)

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Primer semestre del 2009	Primer semestre del 2008 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	Nota 8	3.182	238
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		3.182	238

Las Notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

(*) Las cifras correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

CAIXA PREFERENCE, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADOS TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008, Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (NOTA 3)
(Miles de euros)

	Fondos Propios										Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio Neto	
	Capital)	Prima Emisión	Reservas	Acciones y participa- ciones en Patrimonio Propias	Resultado de Ejercicios Anteriores	Otras Opciones de Socios	Resultado del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Otros Instru- mentos de Patrimonio Neto	Ajustes por Cambios de Valor			
Saldo al 1 de enero de 2008	60		2.280										2.876
Ajuste por cambios de criterio contable								536					
Ajuste por errores													
Saldo inicial ajustado	60		2.280					536					2.876
Total ingresos / (gastos) reconocidos													
Operaciones con socios o propietarios													
Aumentos / (Reducciones) de capital													
Conversion 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													
Trazpasos entre partidas de patrimonio neto													
Otras variaciones													
Saldo al 30 de junio de 2008	60		2.280					236					2.578
Operaciones con socios o propietarios													
Aumentos / (Reducciones) de capital													
Conversion 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													
Trazpasos entre partidas de patrimonio neto													
Otras variaciones													
Saldo al 31 de diciembre de 2008	60		2.280					339					2.679
Total ingresos / (gastos) reconocidos													
Operaciones con socios o propietarios													
Aumentos / (Reducciones) de capital													
Conversion 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													
Trazpasos entre partidas de patrimonio neto													
Otras variaciones													
Saldo al 30 de junio de 2009	60		2.280					3.182					5.522

Las Notas explicativas 1 a 8 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2009.
(*) Las cifras correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 y 31 de diciembre de 2008 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

CAIXA PREFERENCE, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (NOTA 1)
(Miles de euros)

	Notas de la Memoria	Primer semestre del 2009	Primer semestre del 2008 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		2.032	96
Resultado antes de impuestos	Nota 8	4.546	340
Ajustes al resultado:		(4.566)	(347)
Ingresos financieros		(55.922)	(72.058)
Gastos financieros		51.356	71.711
Cambios en el capital corriente		35	183
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		2.017	(80)
Pagos de intereses		58.099	72.090
Cobros de intereses		(56.082)	(72.439)
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios		-	269
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		-	-
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		-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES		2.032	96
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO		9.471	2.863
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		7.439	2.959
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		7.439	2.959
Caja y bancos		7.439	2.959
Otros activos financieros		-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		7.439	2.959

Las Notas explicativas 1 a 12 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo generado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

(*) Las cifras correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros semestrales resumidos individuales correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009

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

a) Introducción

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.

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 intermedios respecto a información de cuestiones medioambientales.

La Sociedad está integrada en el Grupo "la Caixa" cuya sociedad dominante es Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, con domicilio social en Barcelona, Av. Diagonal 621-629, siendo esta entidad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2008 fueron formuladas por los Administradores de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 29 de enero de 2009 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

Regulación de Sociedades Unipersonales

Al 30 de junio de 2009 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.

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

Los estados financieros semestrales resumidos individuales correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009, han sido preparados de acuerdo con el R.D. 1514/2007 de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y contienen toda la información mínima requerida por la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de 30 de enero. Consecuentemente, no incluyen toda la información y los detalles requeridos en las cuentas anuales, y deben ser leídos conjuntamente con las cuentas anuales de la Sociedad correspondiente al ejercicio 2008.

c) Normas de valoración y políticas contables

Las principales normas de valoración y políticas contables utilizadas en la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos individuales correspondientes al período acabado el 30 de junio de 2009 son consistentes con aquellas seguidas en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2008. No se han producido modificaciones relevantes en la normativa contable ni se han adaptado normas de forma anticipada.

d) Comparación de la información

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos individuales correspondiente al primer semestre del ejercicio 2008 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

En el estado de flujos de efectivo se presentan por separado los ingresos y gastos procedentes de intereses. A efectos comparativos se presenta de la misma manera para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008.

e) Estacionalidad de las transacciones

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, las transacciones de la misma no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

f) Hechos inusuales

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2009 no se ha producido ningún hecho significativo inusual por su naturaleza, importe o incidencia que haya afectado a los activos, pasivos, fondos propios o resultados de la Sociedad de una manera significativa, salvo aquellos que son indicados en los distintos apartados de estas Notas.

g) Cambios significativos en las estimaciones realizadas

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

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2008 e incluidas en las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

h) Importancia relativa

A efectos de la elaboración de estos estados financieros semestrales a 30 de junio de 2009, la importancia relativa de las partidas e informaciones que se presentan se ha evaluado considerando las cifras mostradas en estos estados financieros semestrales y no de acuerdo a los importes o saldos correspondientes a un período anual.

i) Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2009 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos.

2. Dividendos pagados por la Sociedad

Durante el primer semestre del ejercicio 2009 se ha acordado la distribución de un dividendo complementario sobre el resultado del ejercicio 2008, que al 30 de junio del 2009 se encuentra pendiente de pago y se halla registrado en el epígrafe del Pasivo corriente "Deudas con empresas del Grupo y asociadas a corto plazo".

3. Desglose de instrumentos financieros por naturaleza y categoría

A continuación presentamos el desglose de los instrumentos financieros por naturaleza y categoría registrados por la sociedad a 30 de junio de 2009 así como un comparativo frente al cierre del ejercicio anterior.

Dichos instrumentos se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" del Activo no corriente del Balance 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 5).

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Tipo de interés medio		Moneda	Miles de Euros al	
	30-06-09	31-12-08		30-06-09	31-12-08
Depósito en "la Caixa" relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie A de 1999	2,33%	4,96%	Euro	1.000.000	1.000.000
Depósito en "la Caixa" relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie B de 2000	4,45%	4,97%	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. El tipo de referencia para este depósito es el Euribor a 3 meses más un margen medio del 0,08 por ciento, tanto para el periodo transcurrido del 2009 como para el 2008, 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 periodo de interés correspondiente. El tipo medio de interés para los seis meses transcurridos de 2009 y para el ejercicio 2008 fue del 2,33% y el 4,96%, respectivamente. 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. El tipo de referencia para este depósito es el Euribor a 3 meses más un margen medio del 0,08 por ciento tanto para el periodo transcurrido de 2009 como para el 2008, pagadero trimestralmente los días 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año y se encuentra sujeto, al igual que las Participaciones Preferentes de Serie B, a un tipo de remuneración mínimo y máximo anual, de un 4,45% y 6,85%, respectivamente. Las fechas de fijación de los tipos de interés son dos días hábiles seleccionados antes del primer día de cada periodo de interés correspondiente. El tipo medio de interés para los seis meses transcurridos de 2009 y para el ejercicio 2008 fue del 4,45% y el 4,97%, respectivamente. El vencimiento de este Depósito está vinculado a la fecha de amortización de las Participaciones Preferentes de la Serie B.

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 y 2008 han ascendido a 34.763 y 72.058 miles de euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de dicho periodo. Adicionalmente, al 30 de junio de 2009 el epígrafe registra un importe de 55.922 miles de euros en concepto de intereses de los derivados contratados.

Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de este epígrafe del balance incluye, básicamente, los intereses devengados y no cobrados generados a favor de la Sociedad por los depósitos con "la Caixa".

4. Patrimonio neto

Durante el primer semestre del ejercicio 2009 no se ha producido ninguna otra variación cuantitativa o cualitativa en los recursos propios de la Sociedad, más allá de las que se indican en el estado de ingresos y gastos reconocidos y en el estado de cambios en el patrimonio neto total adjuntos.

5. Emisiones, recompra y amortización de valores representativos de deuda realizadas por la Sociedad

La Sociedad no ha emitido instrumentos representativos de deuda en el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2009. A continuación se presenta un detalle de los valores mantenidos al 1 de enero y al 30 de junio de 2009.

	Miles de Euros				
	30-06-09				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-09	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 30-06-09
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	-	-	-	-	-
	3.000.000	-	-	-	3.000.000

(*) 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 tiene en circulación dos emisiones de Participaciones Preferentes:

Participaciones Preferentes en Euros de la Serie A

La emisión de las Participaciones Preferentes de la Serie A consta de 1.000.000 de participaciones, totalmente desembolsadas, de 1.000 euros de valor nominal cada una. Estas participaciones permiten a sus titulares percibir una remuneración preferente en efectivo referenciada al Euribor a 3 meses más un margen de un 0,06%, pagadera trimestralmente los días 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. Las fechas de fijación de la remuneración son dos días hábiles seleccionados anteriores al primer día de cada período de interés correspondiente.

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

Las Participaciones Preferentes de la Serie A cotizan en el Mercado A.I.A.F. de Madrid. Al 30 de junio de 2009, el valor de mercado por participación fue del 100,396%.

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. Estas participaciones permiten a sus titulares percibir una remuneración preferente en efectivo referenciada al Euribor a 3 meses más un margen de un 0,06%, pagadero trimestralmente los días 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. Las fechas de fijación de la remuneración son dos días hábiles seleccionados anteriores al primer día de cada período de interés correspondiente. La remuneración mínima y máxima anual de las Participaciones Preferentes de la Serie B será de un 4,43% y un 6,83%, respectivamente, durante los diez primeros años desde la fecha de emisión.

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

Las Participaciones Preferentes de la Serie B cotizan en el Mercado A.I.A.F. de Madrid. Al 30 de junio de 2009, el valor de mercado por participación fue del 101,096%.

Los recursos obtenidos de las emisiones se han depositado en su totalidad y de forma permanente en Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (Nota 3).

La remuneración durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2009 y 2008 correspondiente a las Participaciones Preferentes de la Serie A y de la Serie B ha ascendido a un total de 51.356 y 71.711 miles de euros, respectivamente, y se encuentra recogida en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

6. Operaciones con partes vinculadas

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

Las operaciones entre partes vinculadas incluyen, al 30 de junio de 2009 y 2008, los intereses cobrados a "la Caixa" en concepto de los depósitos relativos a las participaciones preferentes por importe de 55.922 y 72.058 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, los saldos registrados en "Efectivo y otros activos líquidos" corresponden a una cuenta corriente abierta en "la Caixa". Asimismo, los depósitos registrados en "Inversiones financieras a largo plazo", tal como indicamos en la Nota 3, se mantienen en la mencionada Entidad así como los importes registrados en "Inversiones financieras a corto plazo", los cuales corresponden a los intereses devengados y no cobrados relacionados con los mencionados depósitos.

El saldo registrado en los epígrafes del pasivo del balance "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" y "Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo" incluye al saldo acreedor con "la Caixa" correspondiente al Impuesto de sociedades del ejercicio 2008 y del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 por importe de 145 miles de euros y 1.364 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, el saldo registrado en el epígrafe del pasivo del balance "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" incluye el importe del dividendo complementario del ejercicio 2008 pendiente de pago a "la Caixa" por importe de 339 miles de euros.

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

Los administradores de la Sociedad no han percibido de ésta durante el primer semestre del ejercicio 2009 ningún tipo de retribución, sueldo o dieta de cualquier clase.

Asimismo, al 30 de junio de 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.

8. Otra información

Plantilla media

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