

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 2011

ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Balance al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.
2. Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010.
3. Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010.
4. Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010 y el 31 de diciembre de 2010.
5. Estados de flujos de efectivo correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010.
6. Notas a los Estados financieros correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.
7. Informe de gestión intermedio correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.

CAIXA PREFERENCE, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

BALANCES AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (NOTA 1)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30/06/2011	31/12/2010 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas de la Memoria	30/06/2011	31/12/2010 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado intangible		-	-	Capital	Nota 4	2.619	3.131
Inmovilizado material		-	-	Menos capital no exigido		60	60
Inversiones inmobiliarias		-	-	Prima de emisión		-	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo:		3.000.000	3.000.000	Reservas		2.280	2.280
Instrumentos de patrimonio		-	-	Legal y estatutarias		12	12
Créditos a empresas		-	-	Otras reservas		2.268	2.268
Valores representativos de deudas		-	-	Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias		-	-
Derivados		-	-	Resultados de ejercicio anteriores		-	-
Otros activos financieros	Nota 3	3.000.000	3.000.000	Otras aportaciones de socios		-	-
Inversiones financieras a largo plazo		-	-	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad (Dividendo a cuenta)		279	791
Activos por impuesto diferido		-	-	Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Otros activos no corrientes		-	-	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR		-	-
		3.000.000	3.000.000	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		-	-
						2.619	3.131
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-	Provisiones a largo plazo	Nota 5	3.000.000	3.000.000
Estériles		-	-	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:		293	342	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	Nota 7	119	339
Otros activos financieros	Nota 3	293	342	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-	Otros pasivos no corrientes		-	-
Percepciones a corto plazo		7.684	7.226	Periodificaciones a largo plazo		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes:		7.684	7.226			3.000.119	3.000.339
Tesorería		-	-			-	-
Otros activos líquidos equivalentes		7.977	7.568	PASIVO CORRIENTE		-	-
		7.977	7.568	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
TOTAL ACTIVO		3.007.977	3.007.568	Provisiones a corto plazo		-	-
				Deudas a corto plazo:		-	-
				Obligaciones y otros valores negociables		-	-
				Deudas con entidades de crédito		-	-
				Acreedores por arrendamiento financiero		-	-
				Derivados		-	-
				Otros pasivos financieros		-	-
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 2 y 7	1.131	-
				Acreedores comerciales y otros acreedores a pagar	Nota 6	4.098	4.086
				Periodificaciones a corto plazo		10	12
						5.239	4.098
				TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		3.007.977	3.007.568

Las líneas explicativas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante del balance al 30 de junio de 2011.

(*) Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2010 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 2011 Y 2010 (NOTA 1)
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Primer semestre del 2011	Primer semestre del 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		(19)	(14)
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		(19)	(14)
Ingresos financieros			
De participaciones en instrumentos de patrimonio		44.997	59.387
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		-	-
En empresas del grupo y asociadas	Nota 3	44.997	59.387
En terceros		-	-
Gastos financieros		(44.580)	(59.180)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
Por deudas con terceros	Nota 5	(44.580)	(59.180)
Por actualización de provisiones		-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
RESULTADO FINANCIERO		417	207
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		398	193
Impuestos sobre beneficios		(119)	(58)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		279	135
OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas, neto de impuestos		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		279	135

Las Notas explicativas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.

(*) Las cifras correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 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 2011 Y 2010 (NOTA 1)

(Miles de Euros)

	Primer semestre del 2011	Primer semestre del 2010 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	279	135
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	279	135

Las Notas explicativas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.

(*) Las cifras correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

CAIXA PREFERENCE, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

ESTADOS TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO LIQUIDO
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010, Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (NOTA 1)
(Miles de euros)

	Capital	Prima Emisión	Reservas	Fondos Propios				Resultado del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	Ajustes por Cambios de Valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio Neto
				Acciones y participaciones en Patrimonio Propias	Resultado de Ejercicios Anteriores	Otras Opciones de Socios							
Saldo al 1 de enero de 2010	60	-	2.280	-	-	-	-	158	-	-	-	2.498	
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	60	-	2.280	-	-	-	-	158	-	-	-	2.498	
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	135	-	-	-	135	
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	-	-	-	-	-	-	-	(158)	-	-	-	(158)	
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 30 de junio de 2010	60	-	2.280	-	-	-	-	135	-	-	-	2.475	
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	656	-	-	-	656	
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	60	-	2.280	-	-	-	-	791	-	-	-	3.131	
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	279	-	-	-	279	
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	-	-	-	-	-	-	-	(791)	-	-	-	(791)	
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 30 de junio de 2011	60	-	2.280	-	-	-	-	279	-	-	-	2.679	

Las Notas explicativas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2011.
(*): Las cifras correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010 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 2011 Y 2010 (NOTA 1)**
(Miles de euros)

	Primer semestre del 2011	Primer semestre del 2010 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	450	(6.385)
Resultado antes de impuestos	398	193
Ajustes al resultado:	(417)	(4.566)
Ingresos financieros	(44.997)	(55.922)
Gastos financieros	44.580	51.356
Cambios en el capital corriente	1	5
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	468	(2.017)
Pagos de intereses	(44.578)	(58.099)
Cobros de intereses	45.046	56.082
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios	-	-
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	450	(2.032)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	7.226	9.471
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	7.684	7.439
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	7.684	7.439
Caja y bancos	7.684	7.439
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	7.684	7.439

Las Notas explicativas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo generado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011.

(*) Las cifras correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 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 2011

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 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Constituye el objeto social exclusivo de la Sociedad la emisión de participaciones preferentes con la garantía de CaixaBank, 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.

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

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas a los estados financieros intermedios respecto a información de cuestiones medioambientales.

La Sociedad está integrada en el Grupo CaixaBank, que a su vez está integrado en el Grupo "la Caixa" cuya sociedad dominante es Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), 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 2010 fueron formuladas por los Administradores de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 27 de enero de 2011 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

Con fecha 28 de abril y 12 de mayo de 2011, la Asamblea General Ordinaria de "la Caixa" y la Junta General Ordinaria de Accionistas de Criteria CaixaCorp, S.A., respectivamente, aprobaron la totalidad de las propuestas formuladas por los respectivos Consejos de Administración en relación a la reorganización del Grupo "la Caixa", habiéndose completado dicha reorganización a efectos legales y mercantiles, el 30 de junio de 2011.

La reorganización del Grupo "la Caixa", ha dado lugar a diversas operaciones corporativas que incluían el traspaso de la participación mantenida por "la Caixa" en Caixa Preference, S.A. a Microbank, S.A. y culminó con la fusión por absorción de MicroBank, S.A. por Criteria CaixaCorp, S.A. , modificando su denominación social por la de CaixaBank, S.A., la cual ha sido inscrita en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España el día 30 de junio de 2011.

CaixaBank, S.A. es un banco cotizado a través del cual "la Caixa" ejerce su actividad financiera de forma indirecta.

Regulación de Sociedades Unipersonales

Al 30 de junio de 2011 la totalidad del capital social era propiedad de CaixaBank, S.A. por lo que la Sociedad ostentaba la condición de unipersonalidad a dicha fecha. De acuerdo con la normativa vigente sobre unipersonalidad (Ley de Sociedades de Capital) se hace constar que la Sociedad tiene formalizado el pertinente libro-registro de contratos con su accionista único.

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

Los estados financieros semestrales resumidos individuales correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011, 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 2010.

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 2011 son consistentes con aquellas seguidas en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2010. 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 2011 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2010.

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 2011.

f) Hechos inusuales

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2011 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 2011, no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2010 e incluidas en las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha.

h) Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores de relevancia desde el 30 de junio de 2011 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos.

2. Dividendos pagados por la Sociedad

Durante el primer semestre del ejercicio 2011, la sociedad ha acordado la distribución de un dividendo complementario sobre el resultado del ejercicio 2010, por importe de 791 miles de euros, que al 30 de junio del 2011 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 2011 así como un comparativo frente al cierre del ejercicio anterior.

Dichos instrumentos se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" del Activo no corriente del balance adjunto, y recoge los depósitos que mantenía, a las mencionadas fechas, la Sociedad en CaixaBank, S.A. 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 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Tipo de interés medio		Moneda	Miles de euros al	
	30-06-11	31-12-10		30-06-11	31-12-10
Depósito en CaixaBank, S.A. relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie A de 1999	2,99%	2,99%	Euro	1.000.000	1.000.000
Depósito en CaixaBank, S.A. relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie B de 2000	2,99%	3,71%	Euro	2.000.000	2.000.000

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

La Sociedad y CaixaBank, S.A. 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% pagadero trimestralmente los días 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. Las fechas de fijación de los tipos de interés son dos días hábiles seleccionados antes del primer día de cada período de interés correspondiente.

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

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

La Sociedad y CaixaBank, S.A. 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% pagadero trimestralmente los días 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año y se encuentra sujeto 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 período de interés correspondiente.

En el mes de mayo de 2010 se estableció un tipo de interés mínimo garantizado del 2,99% anual y un máximo del 7,79% anual. Esta mejora es efectiva desde el cupón con vencimiento de 30 de septiembre de 2010 y hasta el 30 de septiembre de 2015. 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 2011 y 2010 han ascendido a 17.829 y 11.102 miles de euros, respectivamente, y se encuentran registrados, así como los intereses de las cuentas corrientes, en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de dicho periodo. Adicionalmente, al 30 de junio de 2011 y 2010 dicho epígrafe incluye un importe de 27.159 y 48.185 miles de euros, respectivamente en concepto de intereses de los derivados contratados.

Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo – Otros activos financieros

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 CaixaBank, S.A..

4. Patrimonio neto

Durante el primer semestre del ejercicio 2011 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 2011. A continuación se presenta un detalle de los valores mantenidos al 1 de enero y al 30 de junio de 2011.

	Miles de Euros				
	30-06-11				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-11	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 30-06-11
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.

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

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.

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.

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

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

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

Los recursos obtenidos de las emisiones se han depositado en su totalidad y de forma permanente en CaixaBank, S.A. (Nota 3).

La remuneración durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 correspondiente a las Participaciones Preferentes de la Serie A y de la Serie B ha ascendido a un total de 44.580 y 59.180 miles de euros, respectivamente, y se encuentra recogida en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

6. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El saldo registrado bajo este epígrafe corresponde exclusivamente a las retenciones de impuesto sobre la renta de las personas físicas realizadas sobre el pago de los cupones, que a 30 de junio de 2011 estaba pendiente de liquidar.

7. Operaciones con partes vinculadas

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

Las operaciones entre partes vinculadas incluyen, al 30 de junio de 2011 y 2010, los intereses cobrados a CaixaBank, S.A. en concepto de los depósitos relativos a las participaciones preferentes por importe de 44.997 y 59.387 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, los saldos registrados en "Efectivo y otros activos líquidos" corresponden a una cuenta corriente abierta en CaixaBank, S.A.. 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 en empresas del grupo y asociadas 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 2010 y del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 por importe de 339 y 119 miles de euros, respectivamente. Asimismo, en el epígrafe "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo", se incluyen 791 miles de euros, correspondientes al dividendo que la Sociedad tiene pendiente de pago.

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

Los Administradores de la Sociedad no han percibido de ésta durante el primer semestre del ejercicio 2011 ningún tipo de retribución, sueldo o dieta de cualquier clase.

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

9. Otra información

Plantilla media

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