

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Balances de Situación
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en euros)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7		
Créditos a empresas		120.000.000	120.000.000
Total activos no corrientes		120.000.000	120.000.000
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Deudores varios		8.152	8.145
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7		
Créditos a empresas		577.177	563.306
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			
Tesorería		379.718	330.293
Total activos corrientes		965.048	901.744
Total activo		120.965.047	120.901.744

A

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010.

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Balances de Situación
al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en euros)

<u>Pasivo</u>	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fondos propios	8		
Capital			
Capital escriturado		60.200	60.200
Reservas			
Legal		1.262	-
Otras reservas		302.482	291.120
Resultado del ejercicio		28.607	12.623
Total patrimonio neto		392.551	363.943
Deudas a largo plazo	10		
Obligaciones y otros valores negociables		120.000.000	120.000.000
Total pasivos no corrientes		120.000.000	120.000.000
Deudas a corto plazo	10		
Obligaciones y otros valores negociables		555.600	537.200
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12	12.260	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Acreeedores varios		4.636	601
Total pasivos corrientes		572.496	537.801
Total patrimonio neto y pasivo		120.965.047	120.901.744

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010.

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresadas en euros)

	Nota	2010	2009
Operaciones continuadas			
Otros gastos de explotación Servicios exteriores	13	<u>(13.994)</u>	<u>(34.088)</u>
Resultado de explotación		<u>(13.994)</u>	<u>(34.088)</u>
Ingresos financieros De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado De empresas del grupo y asociadas	13	1.604.461	2.979.746
Gastos financieros Por deudas con terceros		(1.549.600)	(2.935.400)
Diferencias de cambio		<u>-</u>	<u>2.365</u>
Resultado financiero		<u>54.861</u>	<u>46.711</u>
Resultado antes de impuestos Impuesto sobre beneficios	12	<u>40.867</u> <u>(12.260)</u>	<u>12.623</u> <u>-</u>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		<u>28.607</u>	<u>12.623</u>
Resultado del ejercicio		<u><u>28.607</u></u>	<u><u>12.623</u></u>

A

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010.

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009

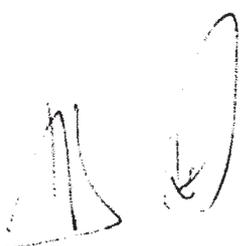
A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en euros)

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos

(Expresado en euros)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>28.607</u>	<u>12.623</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u><u>28.607</u></u>	<u><u>12.623</u></u>



CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009

**B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2010**

(Expresado en euros)

	Euros			Total
	Capital Escriturado	Reservas	Resultado del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2009	60.200	291.120	12.623	363.943
Saldo ajustado al 1 de enero de 2010	60.200	291.120	12.623	363.943
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	28.607	28.607
Otras operaciones con socios o propietarios	-	12.623	(12.623)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	60.200	303.743	28.607	392.551

**B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2009**

(Expresado en euros)

	Euros			Total
	Capital Escriturado	Reservas	Resultado del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2008	9.543	251.132	39.988	300.663
Saldo ajustado al 1 de enero de 2009	9.543	251.132	39.988	300.663
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	12.623	12.623
Operaciones con socios o propietarios Aumentos de capital	50.657	-	-	50.657
Otras operaciones con socios o propietarios	-	39.988	(39.988)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	60.200	291.120	12.623	363.943

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010.

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Estado de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresados en euros)

	Notas	2010	2009
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		40.867	12.623
Ajustes del resultado		(54.861)	(44.346)
Ingresos financieros (-)	12	(1.604.461)	(2.979.746)
Gastos financieros (+)	12	1.549.600	2.935.400
Cambios en el capital corriente		4.029	(377)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		(6)	(978)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		4.035	601
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		59.390	44.229
Pagos de intereses (-)		(1.531.200)	(4.564.200)
Cobros de intereses (+)		1.590.590	4.608.429
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		49.425	12.129
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	53.022
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	8	-	53.022
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		-	53.022
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	(2.365)
Aumento/disminución neta del efectivo o equivalentes		49.425	62.786
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		330.293	267.507
Efectivo o equivalentes al final de ejercicio		379.718	330.293



La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010.

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de las Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2010

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Cajasol Participaciones Preferentes, S.A.U. (en adelante la Sociedad) se constituyó el día 17 de mayo de 2001 con la denominación de Caja San Fernando Preference Limited con una duración indefinida bajo la legislación de las Islas Caimán. Con fecha 22 de junio de 2009 la Sociedad cambió su denominación social por la actual y procedió a trasladar su domicilio social a España pasando a adquirir la nacionalidad española, así como la forma jurídica de Sociedad Anónima regulada en el Real Decreto Legislativo 19/2003, de 22 de diciembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, mediante el procedimiento estatutario denominado "transferencia de jurisdicción mediante continuación" (transfer by way of continuation), con mantenimiento de su personalidad jurídica y consiguiente adaptación subjetiva al ordenamiento jurídico español. Este acuerdo se elevó a escritura pública el 23 de diciembre de 2009, realizándose su depósito en el Registro Mercantil el 29 de diciembre de 2009 y la correspondiente inscripción con fecha 4 de Febrero de 2010.

El domicilio social de la Sociedad queda fijado en Plaza San Francisco nº1, Sevilla (España).

El objeto social y la actividad principal de la Sociedad consiste en la emisión de participaciones preferentes para su colocación, tanto en los mercados nacionales como internacionales, conforme con lo establecido en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, 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 y la normativa que los desarrolle o sustituya, con la garantía solidaria e irrevocable de Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla.

Para una correcta interpretación de las cuentas anuales debe considerarse que la Sociedad, desarrolla su actividad como sociedad del Grupo Cajasol (en adelante el Grupo), obteniendo del mismo las garantías necesarias y realizándose su gestión por personal de dicho Grupo. En consecuencia, las mencionadas cuentas anuales deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como una sociedad independiente.

Según se indica en la nota 8, al 31 de diciembre de 2010 la totalidad del capital social de la Sociedad era propiedad de Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla, por lo que ostentaba la condición de unipersonalidad a dicha fecha. Al 31 de diciembre de 2010 los únicos contratos suscritos entre la Sociedad y su Accionista Único eran los de depósito en cuenta corriente y depósitos a plazo (véanse notas 7 y 14)

Al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad no tiene personal.

(Continúa)

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de Cuentas Anuales

(2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel

Tal como se detalla en la nota 1, la inscripción de los acuerdos sociales en el Registro Mercantil se produce el 4 de Febrero de 2010.

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Cajasol Participaciones Preferentes, S.A.U. Las cuentas anuales del ejercicio 2010 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Real Decreto 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2010, que han sido formuladas el 25 de marzo de 2011, serán aprobadas por el Accionista Único sin variaciones significativas.

(b) Comparación de información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2010, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2009 aprobadas por el Socio Único de fecha 22 de junio de 2010.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.



CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de Cuentas Anuales

(d) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, 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.

(e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2010, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 de la Sociedad, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por el Accionista Único, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Base de reparto	
Beneficios del ejercicio	<u>28.607</u>
Distribución	
Reservas legal	2.861
Reservas voluntarias	<u>25.746</u>
	<u>28.607</u>

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de Cuentas Anuales

La distribución de los beneficios y reservas de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009, aprobada por el Accionista Único el 22 de junio de 2010 ha sido la siguiente:

	<u>Euros</u>
Base de reparto	
Beneficios del ejercicio	<u>12.623</u>
Distribución	
Reservas legal	1.262
Reservas voluntarias	<u>11.361</u>
	<u>12.623</u>

Al 31 de diciembre, los importes de las reservas no distribuibles es como sigue:

	<u>Euros</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Reservas no distribuibles		
Reservas legal	<u>1.262</u>	<u>-</u>

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Instrumentos financieros

(i) *Clasificación y separación de instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de Cuentas Anuales

(ii) *Préstamos y partidas a cobrar*

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(iii) *Intereses*

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

(iv) *Bajas de activos financieros*

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(v) *Deterioro de valor de activos financieros*

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de Cuentas Anuales

(vi) *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

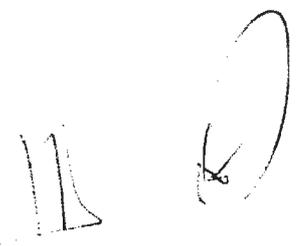
(vii) *Bajas de pasivos financieros*

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

(b) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor.

A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición. A efectos del estado de flujos de efectivo, se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance de situación como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.



CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre beneficios relativa a la base imponible del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

En la medida que la Sociedad ha trasladado su domicilio social y fiscal a España desde el extranjero, esta se convierte en sujeto pasivo del impuesto sobre beneficios, tributando por la parte de las rentas devengadas desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

(d) 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 derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

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.

(e) Medioambiente

Se consideran activos de naturaleza medioambiental aquellos elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad.

(Continúa)

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de Cuentas Anuales

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza, no tiene un impacto medioambiental significativo.

(f) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas principalmente: al riesgo de crédito, de mercado y liquidez, no tiene riesgo de tipo de cambio dado que sus activos y pasivos están denominados en euros. La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en Monte de Piedad y Caja de Ahorros de San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla, 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:

(i) *Riesgo de crédito*

Con carácter general, la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio. El saldo de "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes- Tesorería" del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 recoge el saldo de la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Monte de Piedad y Caja de Ahorros de San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla, Accionista Único de la Sociedad.

(ii) *Riesgo de liquidez*

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas con el Accionista Único.

(iii) *Riesgo de mercado*

Tanto la tesorería como las participaciones preferentes que la Sociedad ha emitido hasta el 31 de diciembre de 2010 están expuestas al riesgo del tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

La Sociedad sigue la política de negociar el tipo de interés al que se remuneran sus activos a un tipo de interés variable suficiente para cubrir la remuneración a pagar por sus pasivos emitidos, como mecanismo para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés.

(Continúa)

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de Cuentas Anuales

Respecto al riesgo del tipo de cambio, la Sociedad a 31 de diciembre de 2010 no está expuesta al mismo, ya que no tiene saldos en moneda extranjera.

(6) Activos Financieros por Categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable es como sigue:

	Euros			
	2010		2009	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
	A coste amortizado o coste			
	Valor contable	Valor contable	Valor contable	Valor contable
Préstamos y partidas a cobrar				
Depósitos	120.000.000	577.177	120.000.000	563.306
Otras cuentas a cobrar	-	8.152	-	8.145
Total activos financieros	120.000.000	585.329	120.000.000	571.451

Al valorarse los depósitos a su coste amortizado sujeto a un tipo de interés variable de mercado ligado a las emisiones de preferentes, su valor contable no difiere de su valor razonable significativamente.

(7) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

(a) Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 este epígrafe del balance de situación recoge el depósito que mantiene la Sociedad en Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla, Accionista Único de la Sociedad, constituidos con los fondos procedentes de las emisiones de participaciones preferentes (véase nota 10), junto con los intereses devengados pendientes de cobro de este depósito.

El depósito fue constituido el 31 de agosto de 2006 por un plazo de 5 años, por lo que el vencimiento del mismo se produciría el 31 de agosto de 2011. No obstante, el 5 de mayo de 2010, la Sociedad renovó el depósito ampliando el plazo en 15 años, por lo que el vencimiento del mismo se amplía al 5 de mayo de 2025.

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de Cuentas Anuales

	2010		2009	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Grupo				
Créditos	120.000.000	-	120.000.000	-
Intereses	-	577.177	-	563.306
	<u>120.000.000</u>	<u>577.177</u>	<u>120.000.000</u>	<u>563.306</u>
	(nota 14)	(nota 14)	(nota 14)	(nota 14)

El depósito devenga intereses a un tipo variable vinculado a las emisiones de participaciones preferentes más un diferencial previamente determinado convenido por la Sociedad con Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla, a pagar semestralmente al cierre de cada periodo los días 28 de febrero y 31 de agosto. El tipo de interés anual devengado en cada semestre ha oscilado entre el 1,44% y el 1,26% (entre el 5,47% y el 1,39% en 2009).

Los intereses devengados por estos depósitos durante el ejercicio 2010 han ascendido a 1.604.422 euros (2.979.623 euros en 2009) (véase nota 13). Al cierre del ejercicio hay intereses devengados pendientes de cobrar por importe de 577.177 euros (563.306 euros en 2009).

(8) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

Con fecha 22 de junio de 2009 se realizó la aprobación por el Socio Único, dentro del proceso para la adaptación de la Sociedad a la legislación española (véase nota 1), de la redenominación de su capital social de dólares a euros y el aumento de capital, mediante aportación dineraria, a través del incremento del valor nominal de las 10.000 acciones existentes, hasta alcanzar la cifra de 60.200 euros.

Al 31 de diciembre de 2010 el capital social de Cajasol Participaciones Preferentes, S.A.U. está representado por 10.000 acciones nominativas, de una sola clase y serie, de 6,02 euros de valor nominal cada una. Todas las acciones se encuentran totalmente suscritas y desembolsadas por el socio fundador, Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla, siendo éste el Accionista Único de la Sociedad.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

(Continúa)

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad no tiene dotada esta reserva con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades de Capital.

(c) Otras reservas

La totalidad del saldo de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2010 corresponde a reservas voluntarias de libre disposición.

(9) Pasivos Financieros por Categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable, es como sigue:

	Euros			
	2010		2009	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
	A coste amortizado o coste			
	Valor contable	Valor contable	Valor contable	Valor contable
Débitos y partidas a pagar				
Obligaciones y otros valores negociables				
Tipo variable	120.000.000	555.200	120.000.000	537.200
Deudas con empresas del grupo y Asociadas		12.260		
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	4.636	-	601
Total pasivos financieros	120.000.000	572.496	120.000.000	537.801

En el caso de pasivos clasificados como corriente el valor contable no difiere del valor razonable.

(Continúa)

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

(a) Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Euros	
	2010	
	No corriente	Corriente
Deudas por efecto impositivo (nota 12)	-	12.260

(b) Obligaciones y otros valores negociables

El detalle de las deudas es como sigue:

	Euros			
	2010		2009	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Emisiones	120.000.000	-	120.000.000	-
Intereses	-	555.600	-	537.200
	<u>120.000.000</u>	<u>555.600</u>	<u>120.000.000</u>	<u>537.200</u>

El detalle de estas emisiones es como sigue:

Emisión	Valor nominal	Moneda	Fecha		Euros	
			Ejercicio de Emisión	Vencimiento	Saldo vivo	
					2010	2009
Serie A	120.000.000	Euro	2001	Perpetuo	120.000.000	120.000.000
					<u>120.000.000</u>	<u>120.000.000</u>

No han existido movimientos en el ejercicio 2010.

Al 31 de diciembre de 2010, el valor razonable de las participaciones preferentes asciende a 130.594.100 euros (120.540.000 euros en 2009).

El 31 de agosto de 2001 la Sociedad procedió a la emisión de 400.000 participaciones preferentes Serie A completamente suscritas y desembolsadas. La Sociedad tiene autorizada por su Accionista Único la emisión de hasta un máximo de 400.000 participaciones preferentes de la Serie A, de 300 euros cada una.

(Continúa)

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de Cuentas Anuales

Estas emisiones de participaciones preferentes conceden a sus titulares el derecho a percibir una remuneración semestral, de carácter variable, preferente y no acumulativo. Tienen carácter perpetuo, si bien puede amortizarse una vez transcurridos cinco años a voluntad del emisor, previa autorización del Accionista Único y del Banco de España. La amortización se realizaría por el valor nominal de las mismas, más la remuneración devengada desde la última fecha de pago.

Los titulares de las participaciones preferentes de la Serie A carecerán de derecho de suscripción preferente.

Las emisiones devengan un interés anual del 5,75% hasta el 31 de agosto de 2002 y del Euribor a 6 meses (publicado por el Banco de España como tipo de referencia del mercado hipotecario) más un margen del 0,25% a partir de entonces, pagadero los días 28 de febrero y 31 de agosto de cada año.

Los gastos financieros devengados en el ejercicio 2010 en relación con las emisiones vigentes en el mismo han ascendido a 1.549.600 euros (2.935.400 euros en 2009) y se encuentran registrados en la partida "Gastos financieros" de la cuenta pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010.

Las participaciones preferentes en euros de la Serie A cotizan en el Mercado AIAF de Madrid.

(11) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a acreedores

A 31 de diciembre de 2010, del importe pendiente de pago a acreedores, la Sociedad no acumula ningún saldo con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

(12) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

En el ejercicio 2009, en la medida que la Sociedad trasladó su domicilio social y fiscal a España desde el extranjero (véase nota 1), ésta se convirtió en sujeto pasivo del impuesto sobre beneficios, tributando por la parte de las rentas devengadas desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. La Sociedad estimó que los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal durante el ejercicio 2009 no generaron un gasto sobre impuesto de sociedades en dicho ejercicio.

Con fecha 28 de diciembre de 2007 la Entidad comunicó a la Delegación Central de Grandes Contribuyentes de la Agencia Estatal de la Administración Tributaria su opción por la aplicación del régimen de consolidación fiscal a partir del ejercicio 2008 en el Grupo Fiscal 48/08.



CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de Cuentas Anuales

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2010 y el resultado fiscal que se espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	<u>Euros</u> <u>2010</u>
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	40.867
Compensación resultados negativos ejercicios anteriores	<u>-</u>
Bases imponible contable y fiscal	<u>40.867</u>
Cuota 30% y gasto por Impuesto sobre Sociedades	12.260
Retenciones y pagos fraccionados	<u>-</u>
A pagar a la entidad dominante (nota 10.a)	<u>12.260</u>

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad sólo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales desde su inscripción en el Registro Mercantil (véase nota 1). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(13) Ingresos y gastos

(a) Ingresos y gastos financieros

Estos epígrafes recogen los ingresos y gastos financieros devengados durante el ejercicio 2010 y 2009 por el depósito constituido con el Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla y los intereses devengados por la emisión de participaciones preferentes respectivamente (véanse nota 7 y 10).

J

D

41

(Continúa)

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe es como sigue:

	Euros	
	2010	2009
Servicios profesionales independientes	13.092	32.593
Servicios bancarios y similares	10	3
Otros servicios	892	1.492
	13.994	34.088

A 31 de diciembre 2009, los servicios profesionales independientes registraban, principalmente, los gastos asociados con el traslado de domicilio social.

(14) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con el Accionista Único se presentan en las notas 7 y 10.

La Sociedad tiene firmados con el Accionista Único el contratos por el depósito de los fondos procedentes de las emisiones de participaciones preferentes (véase nota 7).

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

El detalle de las transacciones con el Accionista se presenta en la nota 7.

(c) Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección de la Sociedad

Durante los ejercicios 2010 y 2009 los Administradores no han percibido remuneraciones, ni tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad. El Consejo de administración de la Sociedad está formado por tres hombres.

(d) Participaciones y cargos de los Administradores y de las personas vinculadas a los mismos en otras sociedades.

Las participaciones de los Administradores de la Sociedad y de las personas vinculadas a los mismos en las empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas se detallan en el Anexo I adjunto que forma una parte integrante de esta nota de la memoria.

(Continúa)

CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Memoria de Cuentas Anuales

(15) Honorarios de Auditoría

KPMG Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, y aquellas otras personas y entidades vinculadas de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas, han facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, honorarios netos por servicios profesionales por importe de 4.029 euros (3.950 euros en 2009).

El importe indicado en el párrafo anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2010 y 2009, con independencia del momento de su facturación.

(16) Impacto de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea

Según el artículo 525 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capitales introducida por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio establece que las sociedades que hayan emitido valores admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro de la Unión Europea, y que, de acuerdo con la normativa en vigor, únicamente publiquen cuentas anuales individuales, vendrán obligados a informar en la memoria de las cuentas anuales de las principales variaciones que se originarían en los fondos propios en la cuenta de pérdidas y ganancias si se hubieran aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE).

Si se hubieran aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, el importe del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2010 y el importe del beneficio del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2010 no variaría significativamente del calculado conforme al Plan General de Contabilidad y que se contempla en la nota 8 de esta memoria.



EL MONTE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Detalle de participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad
31 de diciembre de 2010

Administrador	Sociedad	Número de títulos	Porcentaje de participación	Cargos y funciones
D. Miguel Ángel Abad Chamón	El Monte Finance S.A.U.	-	-	Presidente del Consejo
	El Monte Capital S.A.U.	-	-	Administrador solidario
D. Rafael Jimenez Luz	El Monte Finance S.A.U.	-	-	Consejero Delegado solidario
	Caja San Fernando Finance, SAU	-	-	Secretario consejero
	Cajasol Participaciones Preferentes, S.A.U.	-	-	Consejero Delegado solidario
D. Joaquín Obando Santaella	El Monte Finance S.A.U.	-	-	Consejero Delegado solidario
	El Monte Capital, S.A.U.	-	-	Administrador solidario
	Caja San Fernando Finance, SAU	-	-	Consejero Delegado solidario
	Cajasol Participaciones Preferentes, S.A.U.	-	-	Consejero Delegado Solidario



CAJASOL PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.
 (Sociedad Unipersonal)

Detalle de participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad
 31 de diciembre de 2009

Administrador	Sociedad	Número de títulos	Porcentaje de participación	Cargos y funciones
D. Joaquín Obando Santaelia	El Monte Finance S.A.U.	.	.	Consejero Delegado solidario
	El Monte Capital, S.A.U.	.	.	Administrador solidario
	Caja San Fernando Finance, SAU	.	.	Consejero Delegado solidario
	El Monte Participaciones Preferentes, S.A.U	.	.	Consejero Delegado Solidario Consejero Delegado solidario
D. Alberto Leopoldo Rodado	Caja San Fernando Finance, S.A.U.			Presidente
	El Monte Participaciones Preferentes, S.A.U.	-	-	Consejero Delegado Solidario
	Caja San Fernando Finance, S.A.U.	-	-	Secretario Consejero
D. Rafael Jiménez Luz	Caja San Fernando International Finance LTD	-	-	Vocal