

Caixa Manlleu Preferents, S.A.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2010 e
Informe de gestión del ejercicio 2010



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa Manlleu Preferents, S.A. (Sociedad Unipersonal), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad (que se identifica en la Nota 2.a. de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa Manlleu Preferents, S.A. (Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Con fecha 31 de marzo de 2010 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2009 en el que expresaron una opinión favorable.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2010. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ramon Aznar Pascua
Socio – Auditor de Cuentas

29 de abril de 2011

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Edificio Caja de Madrid, Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona
T: +34 932 532 700 F: +34 934 059 032, www.pwc.com/es*

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
(Sociedad Unipersonal)

Informe de auditoría,
Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2010 e
Informe de Gestión de 2010

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
(Sociedad Unipersonal)

Balances de situación al 31 de diciembre de 2010 y 2009
(en euros)

	Notas de la memoria	31/12/2010	31/12/2009	Notas de la memoria	31/12/2010	31/12/2009
ACTIVO				PASIVO		
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO		
Inmovilizado intangible		18.000.000,00	18.000.000,00	Fondos Propios	(4)	61.213,77
Inmovilizado material		-	-	Capital		61.000,00
Inversiones inmobiliarias		-	-	Reservas		213,77
Inversiones empresas del grupo y asociadas a largo plazo		18.000.000,00	18.000.000,00	Resultado del ejercicio		925,81
Creditos a empresas	(5)	18.000.000,00	18.000.000,00	Ajustes por cambio de valor		-
Inversiones financieras a largo plazo		-	-	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-
Activo por impuesto diferido		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		18.000.000,00
				Provisiones a largo plazo		-
				Deudas a largo plazo		18.000.000,00
				Obligaciones y otros valores negociables	(6)	18.000.000,00
				Deudas con empresas del grupo a largo plazo		-
ACTIVO CORRIENTE		65.864,32	62.886,80	Pasivos por impuesto diferido		-
Activos no corrientes mantenido para la venta		-	-	PASIVO CORRIENTE		3.724,74
Existencias		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		-	-	Provisiones a corto plazo		-
Inversiones empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	-	Deudas a corto plazo		-
Inversiones financieras a corto plazo		-	-	Deudas con empresas del grupo a corto plazo	(7)	396,77
Periodificaciones a corto plazo		-	-	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(7)	3.326,17
Tesorería		65.864,32	62.886,80	Periodificaciones a corto plazo		1,80
TOTAL ACTIVO		18.065.864,32	18.062.886,80	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		18.065.864,32
						18.062.886,80

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
(Sociedad Unipersonal)

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios
terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
(en euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Notas de la memoria	2010	2009
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		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación		(17.467,80)	(14.409,87)
Servicios exteriores		(17.712,50)	(14.409,87)
Tributos		-	-
Otros gastos de gestión corrientes		244,70	-
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		(17.467,80)	(14.409,87)
Ingresos financieros	(5)	617.740,35	476.467,23
Gastos financieros	(6)	(598.949,97)	(462.004,74)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
RESULTADO FINANCIERO		18.790,38	14.462,49
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1.322,58	52,62
Impuesto sobre beneficios	(8)	(396,77)	(15,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		925,81	37,08
OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		925,81	37,08

The image shows several handwritten signatures in black and blue ink, likely representing the legal representatives of the company. There are approximately five distinct signatures scattered across the lower half of the page.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
(Sociedad Unipersonal)
 Estados de cambios en el Patrimonio neto correspondientes a los ejercicios
 terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
 (en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	925,81	37,08
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	<u>925,81</u>	<u>37,08</u>

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
(Sociedad Unipersonal)

Estados de cambios en el Patrimonio neto correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
(en euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital		Reservas	Resultado ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	donaciones y legados recibidos	Total
	Escriturado	No exigido									
Saldo a 1 de enero de 2009	61.000,00	-	116,05	-	-	60,64	-	-	-	-	61.176,69
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	37,08	-	-	-	-	37,08
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	(60,6)	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	60,64	-	-	37,08	-	-	-	-	61.213,77
Saldo a 31 de diciembre de 2009	61.000,00	-	176,69	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambios de criterio 2009 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2009 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 1 de enero de 2010	61.000,00	-	176,69	-	-	37,08	-	-	-	-	61.213,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	925,81	-	-	-	-	925,81
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	(37,1)	-	-	-	-	-
Distribución del resultado del ejercicio	-	-	37,08	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2010	61.000,00	-	213,77	-	-	925,81	-	-	-	-	62.139,58

CAIXA DE MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009
(en euros)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	1.322,58	52,62
Ajustes al resultado	-	(14.462,49)
Otros ingresos y gastos	-	(14.462,49)
Cambios en el capital corriente	1.654,94	174,67
Acreeedores y otras cuentas a pagar	1.654,94	174,67
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	(67.738,00)
Pagos de intereses	-	(67.738,00)
Pagos (cobros) por impuestos sobre beneficios	-	-
Fujos de efectivo de las actividades de explotación	2.977,52	(81.973,20)
Fujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pago por inversiones	-	-
Cobros por desinversiones	-	-
Fujos de efectivo de las actividades de inversión	-	-
Fujos de efectivo de las actividades de financiación		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Fujos de efectivo de las actividades de financiación	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-	-
Aumento / disminución neta del efectivo o equivalentes	2.977,52	(81.973,20)
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	62.886,80	144.860,00
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	65.864,32	62.886,80

The image shows several handwritten signatures in black and blue ink, likely representing the approval of the financial statements by the company's management or board of directors.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2010
(en euros)

1. Información general

Caixa Manlleu Preferents, S.A., Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad), se constituyó el 30 de marzo de 2004 y tiene su domicilio social en Manlleu (Barcelona), C/ Pont, 16-18.

Constituye el objeto social exclusivo de la Sociedad 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, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los Intermediarios financieros, según se establece en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 19/2003 de 4 de julio sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención de blanqueo de capitales.

La Sociedad es una sociedad anónima unipersonal integrada desde el 1 de julio de 2010 en el grupo *Caixa d'Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrassa* y *Sociedades dependientes* (en adelante grupo Unnim), fruto de la integración de la matriz del antiguo grupo, Caixa Manlleu, en la nueva entidad *Caixa d'Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrassa* (en adelante, el Accionista Único). Del 1 de enero de 2010 al 30 de junio de 2010 la sociedad estaba integrada en el grupo Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu.

Para una correcta interpretación de los estados financieros es preciso considerar que la Sociedad desarrolla su actividad como sociedad del grupo Unnim, por lo que obtiene del grupo las garantías necesarias y su gestión está realizada por personal del mencionado grupo. En consecuencia, los estados financieros deben interpretarse en el contexto del grupo en que la Sociedad realiza sus operaciones y no como sociedad independiente. El grupo está controlado por la entidad matriz *Caixa d'Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrassa* (Unnim), que posee el 100% de las acciones de la Sociedad,

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

Los administradores han decidido acogerse a la disposición incorporada en el art. 43 del Código de Comercio y depositar las cuentas anuales consolidadas de la Sociedad dominante. Estas cuentas anuales consolidadas serán formuladas en el periodo legalmente establecido y se depositarán en el Registro Mercantil de Barcelona.



CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2010
(en euros)

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el Estado de Flujos de Efectivo.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de su Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009 fueron aprobadas por su accionista único el 22 de junio del 2010.

Las cifras contenidas en los documentos que comprenden estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y esta memoria, están expresadas en euros.

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación

b) Cuentas anuales consolidadas.

De acuerdo con lo establecido en el Código de Comercio en vigor, se ha considerado que no existirían supuestos que hagan necesaria la presentación complementaria sobre la base de lo dispuesto en el art. 42 del mencionado Código de Comercio de consolidación horizontal.

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

d) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2010 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2010, las correspondientes al ejercicio anterior.

Las cifras correspondientes al ejercicio 2009 contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2010
(en euros)

ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y esta memoria, fueron auditadas por otros auditores.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2010 y 2009.

3. Criterios contables

a) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

b) Activos financieros

Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2010
(en euros)

c) Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

d) Impuestos corrientes y diferidos

El gasto o el ingreso por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto como el ingreso por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto como el ingreso por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2010
(en euros)

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

e) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

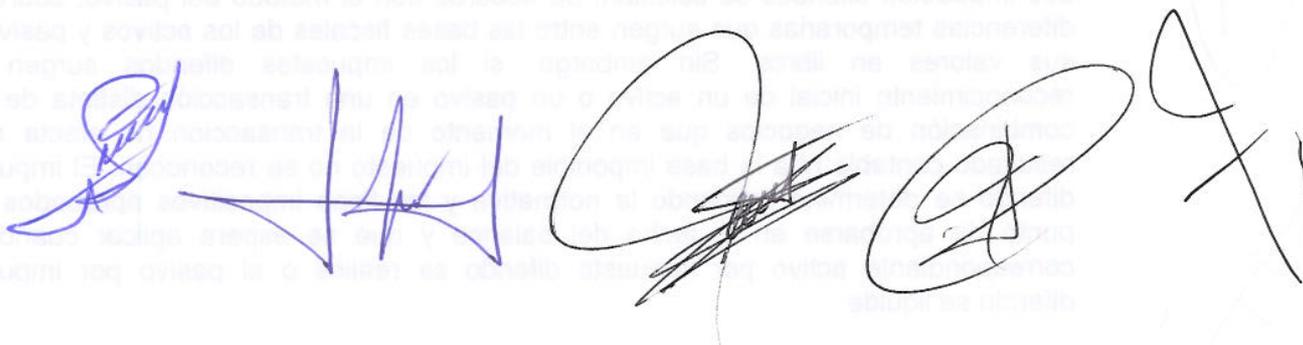
La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

f) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

g) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.



CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2010
 (en euros)

4. Fondos Propios

a) Capital

	<u>Saldo a 31 de diciembre de 2010</u>	<u>Saldo a 31 de diciembre de 2009</u>
Capital escriturado	61.000,00	61.000,00
	<u>61.000,00</u>	<u>61.000,00</u>

Al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 el capital social de la Sociedad asciende a 61.000,00 euros, representado por 61 acciones de 1.000,00 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas por el accionista único de la Sociedad.

De acuerdo con el Título I Cap. III de la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad se ha inscrito en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal.

b) Reservas

	<u>Saldo a 31 de diciembre de 2010</u>	<u>Saldo a 31 de diciembre de 2009</u>
Reserva legal y estatutaria:		
Reserva Legal	213,77	176,69
	<u>213,77</u>	<u>176,69</u>

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.

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución formulada por los Administradores es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Base de reparto:		
Pérdidas y ganancias	925,81	37,08
Distribución:		
A reservas legales	925,81	37,08
A reservas voluntarias	-	-
Distribución de dividendos	-	-

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2010
(en euros)

5. Inversiones en empresas del grupo y asociadas

A cierre de los ejercicios 2010 y 2009, el saldo del epígrafe "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo" es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos y partidas a cobrar	<u>18.000.000,00</u>	<u>18.000.000,00</u>
	<u>18.000.000,00</u>	<u>18.000.000,00</u>
Tipo de interés medio	3,431%	2,646%

La Sociedad y Unnim han acordado un tipo de interés para el depósito subordinado relativo a las participaciones preferentes de al menos igual a la remuneración a pagar por las participaciones preferentes en cada fecha de pago, incrementado en un margen medio durante los ejercicios 2010 y 2009 del 0,1040% y 0,0799%, respectivamente, modificable mediante acuerdo entre las partes, pagadero mensualmente los días 30 de cada mes. La fecha de fijación del tipo de interés es el último día hábil antes del primer día de cada período de interés correspondiente. El vencimiento de este depósito está vinculado a la fecha de amortización de las participaciones preferentes. En caso de amortización parcial, el importe depositado se reducirá en proporción al valor nominal de las participaciones preferentes Serie A que resulten amortizadas.

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos en el ejercicio 2010 han ascendido a 617.740,35 euros (476.467,23 euros en el ejercicio 2009), y se encuentran registrados, así como los intereses de las cuentas corrientes, en el epígrafe "Ingresos financieros - de valores negociables y otros instrumentos financieros - en empresas del grupo y asociadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

A 31 de diciembre de 2010 y 2009, el valor razonable de los depósitos incluidos en la categoría de "Préstamos y partidas a cobrar" (sin considerar la prima por riesgo de crédito) no difiere significativamente de su valor contable.

A 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existe saldo alguno en concepto de intereses devengados y no cobrados por parte de UNNIM.

6. Deudas a largo plazo

El saldo del epígrafe "Deudas a largo plazo" al cierre del ejercicio 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones y otros valores negociables	<u>18.000.000,00</u>	<u>18.000.000,00</u>
	<u>18.000.000,00</u>	<u>18.000.000,00</u>

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2010
(en euros)

El Consejo de Administración, celebrado el 20 de abril de 2004, fijó los términos y las condiciones básicas de la emisión de participaciones que se llevaría a cabo ese mismo ejercicio. Con fecha 21 de julio de 2004 el accionista único de la Sociedad, acordó la emisión de Participaciones Preferentes Serie A por un importe de 12 millones de euros ampliable a 18 millones de euros, con garantía solidaria e irrevocable de Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu (actualmente Unnim).

Finalmente, con fecha 29 de diciembre de 2004 se realizó dicha emisión de Participaciones Preferentes Serie A por un importe total de 18 millones de euros. El importe efectivo de cada valor asciende a 500 euros con un nominal de igual cuantía. La remuneración de la emisión era del 3% anual fijo hasta el 30 de junio de 2005 y, a partir de esta fecha, se ha aplicado un tipo de interés variable basado en el Euribor a 3 meses más 0,2 puntos porcentuales, abonada mensualmente.

Con fecha 25 de agosto de 2009, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el cambio en la remuneración de las Participaciones Preferentes de la Serie A en el sentido siguiente:

El pago de la remuneración y el pago en caso de liquidación o amortización y cualquier importe adicional están garantizados de forma incondicional por Unnim.

1) Desde el 1 de septiembre de 2009 y hasta el 30 de septiembre de 2010, la retribución de las Participaciones Preferentes de la Serie A será un tipo de interés variable basado en el Euribor a 3 meses más 0,2 puntos porcentuales con una remuneración mínima calculada sobre un tipo de interés fijo equivalente al 3,45 % nominal anual, pagadero mensualmente. El primer cupón pagadero con la nueva retribución fue el del 30 de septiembre de 2009.

2) Desde el 1 de octubre de 2010 y hasta el 30 de septiembre de 2014, la retribución de las Participaciones Preferentes de la Serie A será un tipo de interés variable basado en el Euribor a 3 meses más 0,2 puntos porcentuales con una remuneración mínima calculada sobre un tipo de interés fijo equivalente al 2,96% nominal anual, pagadero mensualmente.

3) Desde el 1 de octubre de 2014 y hasta la fecha de amortización, la retribución de las Participaciones Preferentes de la Serie A será un tipo de interés variable basado en el Euribor a 3 meses más 0,2 puntos porcentuales, pagadero mensualmente.

Asimismo, el Consejo de Administración de fecha 25 de agosto de 2009, acordó solicitar a Unnim una ampliación de la garantía otorgada.

Los recursos obtenidos de las únicas participaciones preferentes emitidas se han depositado en su totalidad y de forma permanente en Unnim (nota 5).

La remuneración durante el ejercicio 2010 correspondiente a las participaciones preferentes de la Serie A ha ascendido a un total de 598.959,97 euros (462.004,74 euros durante el ejercicio 2009), y se encuentra recogida en el epígrafe "Gastos financieros – Por deudas con terceros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existían intereses pendientes de pago por este concepto.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2010
(en euros)

Las Participaciones Preferentes de la Serie A cotizan en el mercado A.I.A.F de renta fija. El precio de cotización al cierre del ejercicio era, según la última cotización disponible de 100,22 euros para la emisión.

7. Deudas a corto plazo

El detalle del epígrafe de "débitos y partidas a pagar a corto plazo" a 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	<u>Saldo a 31 de diciembre de 2010</u>	<u>Saldo a 31 de diciembre de 2009</u>
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	396,77	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	<u>3.326,17</u>	<u>1.665,03</u>
Total	<u>3.722,94</u>	<u>1.673,03</u>

En el epígrafe Deudas con empresas del grupo y asociadas, se refleja la deuda por impuesto de Sociedades. al pertenecer la Sociedad al grupo fiscal Unnim.

De acuerdo con la Ley 15/2010 sobre morosidad en la que se establece un plazo máximo de pago a proveedores de 85 días, se informa que, a cierre del ejercicio, la totalidad del saldo pendiente de pago a dichos proveedores presenta un aplazamiento inferior al fijado por la norma.

8. Situación fiscal

La Sociedad al tributar en régimen de declaración consolidada está obligada a mantener los criterios establecidos para todo el grupo.

La deuda por impuesto de sociedades queda reflejada en el epígrafe Deudas a corto plazo con empresas del grupo, al pertenecer la sociedad al grupo fiscal Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu hasta el 30 de junio de 2010, pasando a formar parte del grupo fiscal Unnim desde el 1 de Julio de 2010.

El importe del Impuesto sobre Sociedades a pagar de este epígrafe muestra un importe de 396,77 euros a 31 de diciembre de 2010 y 15,54 euros a 31 de diciembre de 2009.

No existen diferencias entre el resultado económico y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad está sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber estado inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haber transcurrido un plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales los últimos cuatro ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

La Dirección de la Sociedad y sus asesores estiman que la posibilidad que se materialice posibles pasivos contingentes derivados de las diferentes interpretaciones que puedan darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad es remota y, en

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2010
(en euros)

cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 30% (2009 : 30%) sobre la base imponible.

9. Transacciones y saldos con el accionista único

Los principales saldos mantenidos y transacciones realizadas por la Sociedad con el accionista único al cierre del ejercicio 2010 y 2009, son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Balance de situación		
Activo		
Inversiones en empresas del grup y asociadas a largo plazo	18.000.000,00	18.000.000,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	65.864,32	62.886,80
Pasivo		
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	396,77	-
Cuenta de pérdidas y ganancias		
Ingresos financieros - Cuentas corrientes	67,85	80,41
Ingresos financieros - de valores negociables y otros instrumentos financieros en empresas del grupo y asociadas	617.672,50	476.386,00

A 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Sociedad mantiene un contrato firmado a fecha de 28 de junio de 2007, con el accionista único, por el cual el accionista único llevará a cabo la actividad comercial y la gestión administrativa en los ámbitos contable, fiscal, legal, financiero, de control de gestión y auditoria interna y por los que durante el ejercicio 2010 y 2009 la Sociedad ha abonado al accionista único el importe de 11.226,40 y 10.788,00 euros respectivamente.

10. Otra información

La Sociedad a 31 de diciembre de 2010 no tenía plantilla de personal alguna.

Los miembros del Consejo de Administración no reciben retribución alguna, ni existen obligaciones para la Sociedad en materia de pensiones y seguros de vida para los mismos.

Asimismo en referencia a la aplicación del artículo 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital sobre exigibilidad de información referida a los administradores, expresamente se hace constar que los mismos:

- No participan en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad.
- No ejercen cargos o funciones en alguna sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

No han realizado, por cuenta propia o ajena, alguna actividad del mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2010
(en euros)

Dado su objeto social, la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio y la situación financiera de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas respecto a información de cuestiones medioambientales.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en 2010 y por otros auditores en 2009 por los servicios de auditoría han sido de 1.500,00 euros y 1.663,00 euros, respectivamente, IVA no incluido.

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente. Por su actividad, la Sociedad no ha precisado realizar inversión ni provisión de carácter medioambiental. Asimismo, no se ha incurrido en gastos ni se considera que existan contingencias de dicha naturaleza.

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente a la sociedad.

11. Aplicabilidad de las normas internacionales de contabilidad

El artículo 107 de la Ley 62/2003 de 30 de diciembre sobre medidas fiscales, administrativas y de orden social 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 obligadas a informar en la memoria de las principales variaciones que se originarían en los fondos propios y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se hubieran aplicado las normas internacionales de contabilidad aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea (NIIF-UE). A este respecto, y debido a la aplicación de las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010, no existen diferencias que puedan considerarse significativas en los fondos propios y patrimonio y en la cuenta de pérdidas y ganancias respecto NIIF-UE a 31 de diciembre de 2010 y 2009.



12. Gestión de riesgos

El principal riesgo de Caixa Manlleu Preferents es la exposición a los tipos de interés estructurales del balance. El balance está formado por masas de activo y pasivo con diferentes vencimientos y tipos de interés.

El riesgo de tipos de interés se produce cuando los cambios en la estructura de la curva de tipos de interés que afectan a estas masas provocan la renovación a tipos diferentes de los anteriores y con un impacto en el valor económico i el resultado financiero.

El riesgo de crédito es aquel riesgo que consiste en que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad. Dado que la contraparte de los activos de la Sociedad es la entidad dominante del grupo, dicho riesgo queda mitigado.

El riesgo de liquidez se produce cuando la Sociedad no puede atender las peticiones de pago de sus obligaciones por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

La Sociedad sigue la política de referenciar sus activos a un tipo de interés al menos igual a la remuneración a pagar por sus pasivos, lo que mitiga el riesgo de interés y de liquidez.

Puesto que la remuneración a pagar por la sociedad por las participaciones preferentes es siempre inferior a los rendimientos obtenidos por los depósitos constituidos como consecuencia de las emisiones, no es necesario realizar operaciones de cobertura específica para la Sociedad.

The image shows five handwritten signatures. The first three are in black ink and are highly stylized and overlapping. The fourth and fifth signatures are in blue ink and are also stylized but more distinct. They appear to be signatures of different individuals or roles.

Evolución del negocio

El resultado después de impuestos obtenido por la Sociedad ha sido de 925,81 euros en el ejercicio 2010, alcanzado por el diferencial de los ingresos financieros obtenidos de los depósitos constituidos deduciendo los gastos financieros devengados fruto de sus emisiones de participaciones preferentes y gastos de explotación incurridos.

Evolución y perspectivas para el ejercicio 2011

La evolución del negocio de la Sociedad para el próximo ejercicio es muy similar a la de los dos últimos ejercicios puesto que el coste de la financiación y la rentabilidad de las inversiones de la compañía no variarán ni su composición, ni razonablemente, el diferencial del margen conseguido en el pasado.

Actividades principales

La actividad de la compañía continuará centrada en lo que es su objeto social, es decir, actuar como sociedad instrumental de Unnim para emisiones de participaciones preferentes de acuerdo con la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/85 de 25 de mayo sobre Coeficientes de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de Información de los Intermediarios Financieros, según modificación de la Ley 19/2003 de 4 de julio de 2003.

Investigación y desarrollo

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

Hechos posteriores al cierre del ejercicio

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2010 no se han producido hechos significativos que afecten a los estados financieros de la Sociedad.

Acciones Propias

La Sociedad no ha realizado adquisiciones de acciones propias durante el ejercicio 2010.



Utilización de instrumentos financieros

La Sociedad no ha realizado ninguna operación con instrumentos financieros, ni como cobertura ni como negociación, ante el hecho de que sus activos y pasivos están correctamente cubiertos entre sí.

Informe de gobierno corporativo

La Sociedad forma parte del Grupo Unnim. El informe de gobierno corporativo se elabora a nivel de grupo y se puede consultar su detalle en las cuentas anuales individuales y consolidadas de Unnim (*Caixa d'Estalvis Unió de Caixes de Manlleu, Sabadell i Terrassa*).

The image shows several handwritten signatures in blue ink. The signatures are arranged in two rows. The top row contains two signatures, and the bottom row contains three signatures. The signatures are stylized and difficult to read. There are also some faint, illegible text fragments visible in the background, possibly from the reverse side of the page or bleed-through from another page.

CAIXA MANLLEU PREFERENTS, S.A.U

Formulación de las cuentas anuales

En cumplimiento del RD 1362/2007 en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores de valores admitidos a cotización en mercados regulados, artículo 8.1.b) se hace constar que, hasta donde llega nuestro conocimiento, las cuentas anuales que se presentan, elaboradas de acuerdo con los principios contables que le son de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, y el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor.

Reunido el Consejo de Administración en sesión del día 31 de marzo de 2011, en Manlleu, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, acuerda formular las cuentas anuales de la sociedad correspondientes al ejercicio 2010, constituidas por balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, memoria e informe de gestión, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmado por los Consejeros de la Sociedad:

Dídac Herrero Autet
Presidente

Tomàs Moreta Álvarez
Vicepresidente

Jordi Espona Arumí
Secretario

Martí Arimany Mas
Vocal

Joaquim Camprubí Batet
Vocal