

**Caixa Preference, SA**  
**(Sociedad Unipersonal)**

Estados Financieros Semestrales Resumidos  
Individuales e Informe de Gestión Intermedio  
correspondientes al período de seis meses  
terminado el 30 de junio de 2014



## ÍNDICE DE CONTENIDOS

1. Balances al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013.
2. Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013.
3. Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013.
4. Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013.
5. Estados de flujos de efectivo correspondientes a los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013.
6. Notas a los Estados Financieros correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.
7. Informe de gestión intermedio correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

**CAIXA PREFERENCE, SA**  
(Sociedad Unipersonal)

BALANCES AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (NOTA 1)  
(Miles de Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	30/06/2014	31/12/2013 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas de la Memoria	30/06/2014	31/12/2013 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>Nota 4</b>		
Inmovilizado intangible				FONDOS PROPIOS		2.148	2.153
Inmovilizado material				Capital		60	60
Inversiones inmobiliarias				Menos: capital no exigido		60	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo:	Nota 3	39.483	39.488	Reservas			
Instrumentos de patrimonio			7	Legal y estatutarias			
Creditos a empresas				Otras reservas		2.109	2.109
Valores representativos de deudas				Menos: acciones y participaciones en patrimonio propias		12	12
Derivados				Resultados de ejercicio anteriores		2.097	2.097
Otros activos financieros		39.481	39.481	Otras aportaciones de socios			
Inversiones financieras a largo plazo				Resultado del ejercicio atribuido a la entidad		(16)	-
Activos por impuesto diferido				(Dividendo a cuenta)			
Otros activos no corrientes				Otros instrumentos de patrimonio neto			(16)
		39.483	39.488	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR			
				SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		2.148	2.153
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos no corrientes mantenidos para la venta				Provisiones a largo plazo	Nota 5	39.481	39.481
Sociedades				Deudas a largo plazo:		39.481	39.481
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				Obligaciones y otros valores negociables			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo:				Deudas con entidades de credito			
Instrumentos de patrimonio				Acreedores por arrendamiento financiero			
Creditos a empresas				Derivados			
Valores representativos de deudas				Otros pasivos financieros			
Derivados				Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
Otros activos financieros		240	238	Pasivos por impuesto diferido			
Inversiones financieras a corto plazo				Otros pasivos no corrientes			
Perfidencias a corto plazo		1.925	1.934	Perfidencias a largo plazo			
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes:	Nota 3	1.925	1.934	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Reservas				Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta			
Otros activos líquidos equivalentes				Provisiones a corto plazo			
		1.925	1.934	Deudas a corto plazo:	Nota 5		
				Obligaciones y otros valores negociables			
				Deudas con entidades de credito			
				Acreedores por arrendamiento financiero			
				Derivados			
				Otros pasivos financieros			
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 2		
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 6	13	11
				Perfidencias a corto plazo		13	15
						26	26
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>41.655</b>	<b>41.660</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>41.655</b>	<b>41.660</b>

Las Notas explicativas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante del balance al 30 de Junio de 2014.

(\*) Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2013 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**CAIXA PREFERENCE, SA**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (NOTA 1)**

(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	2014	2013 (*)
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios			
Gastos de valores negociables y otros instrumentos financieros	Nota 3	597	591
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 5	(586)	(587)
Aprovisionamientos		-	-
Otros ingresos de explotación		-	-
Gastos de personal		-	-
Otros gastos de explotación		-	-
Amortización del inmovilizado		(18)	(18)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-	-
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(7)</b>	<b>(14)</b>
<b>OPERACIONES FINANCIERAS</b>			
Ingresos financieros		-	-
De participaciones en instrumentos de patrimonio		-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros:		-	-
En empresas del grupo y asociadas		-	-
En terceros		-	-
Gastos financieros		-	-
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
Por deudas con terceros		-	-
Por actualización de provisiones		-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>			
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(7)</b>	<b>(14)</b>
Impuestos sobre beneficios		2	4
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(5)</b>	<b>(10)</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas, neto de impuestos		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(5)</b>	<b>(10)</b>

Las Notas explicativas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

(\*) Las cifras correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**CAIXA PREFERENCE, SA**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (NOTA 1)**

(Miles de Euros)

	2014	2013 (*)
<b>RÉSUMEN DEL EJERCICIO</b>	<b>(5)</b>	<b>(10)</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		
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	-	-
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:</b>		
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	-	-
<b>TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS</b>	<b>(5)</b>	<b>(10)</b>

Las Notas explicativas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

(\*) Las cifras correspondientes a período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**CAIXA PREFERENCE, SA**  
(Sociedad Unipersonal)

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (NOTA 1)**  
(Miles de Euros)

	Fondos Propios										Total Patrimonio Neto	
	Capital	Prima Emisión	Reservas	Acciones y participaciones en Patrimonio Propias	Resultado de Ejercicios Anteriores	Otras Opciones de Socios	Resultado del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	Ajustes por Cambios de Valor		Subvenciones, donaciones y legados recibidos
<b>Saldo al 1 de enero de 2013</b>	60		2.109				10					2.179
Ajuste por cambios de criterio contable												
Ajuste por errores												
<b>Saldo inicial ajustado al 1 de enero de 2013</b>	60		2.109				10					2.179
<b>Total ingresos / (gastos) reconocidos</b>							(10)					(10)
Operaciones con socios o propietarios							(10)					(10)
Aumentos / (Reducciones) de capital												
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto												
Distribución de dividendos												
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)							(10)					(10)
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios												
Otras operaciones con socios o propietarios												
<b>Saldo al 30 de junio de 2013 (*)</b>	60		2.109				(10)					2.159
<b>Total ingresos / (gastos) reconocidos</b>							(6)					(6)
Operaciones con socios o propietarios							(6)					(6)
Aumentos / (Reducciones) de capital												
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto												
Distribución de dividendos												
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)												
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios												
Otras operaciones con socios o propietarios												
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013 (*)</b>	60		2.109				(16)					2.153
Ajuste por cambios de criterio contable												
Ajuste por errores												
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	60		2.109				(16)					2.153
<b>Total ingresos / (gastos) reconocidos</b>							(5)					(5)
Operaciones con socios o propietarios							(5)					(5)
Aumentos / (Reducciones) de capital							16					0
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto							(16)					0
Distribución de dividendos												
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)							16					0
Incrementos / (Reducciones) por combinaciones de negocios												
Otras operaciones con socios o propietarios												
<b>Saldo al 30 de junio de 2014</b>	60		2.109				(5)					2.148

Las Notas explicativas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.  
(\*) Las cifras correspondientes al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2013 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

**CAIXA PREFERENCE, SA**  
**(Sociedad Unipersonal)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES**  
**TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013 (NOTA 1)**

(Miles de Euros)

	2014	2013 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(9)</b>	<b>217</b>
Resultado antes de Impuestos	(7)	(14)
Ajustes al resultado:	(11)	(4)
Ingresos financieros	(597)	(591)
Gastos financieros	586	587
Cambios en el capital corriente	-	(43)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	9	278
Pagos de intereses	(586)	(311)
Cobros de intereses	595	589
Cobros/(Pagos) por impuestos sobre beneficios	-	-
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>
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	-	(10)
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>(9)</b>	<b>207</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<b>1.934</b>	<b>1.990</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>1.925</b>	<b>2.197</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>1.925</b>	<b>2.197</b>
Caja y bancos	1.925	2.197
Otros activos financieros	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<b>1.925</b>	<b>2.197</b>

Las Notas explicativas 1 a 9 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

(\*) Las cifras correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

## Caixa Preference, SA (Sociedad Unipersonal)

Notas a los estados financieros  
semestrales resumidos individuales  
correspondientes al período de seis meses  
terminado el 30 de junio de 2014

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

#### *a) Introducción*

Caixa Preference SA, 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, SA (en adelante, "CaixaBank"), para su colocación tanto en los mercados nacionales como internacionales, conforme con lo establecido en la Ley 10/2014 de 26 de junio según se establece en la Disposición Adicional Tercera de la Ley 19/2003 de 4 de julio sobre el 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 respecto a información de cuestiones medioambientales.

La Sociedad está integrada en el Grupo CaixaBank, cuya sociedad dominante es CaixaBank, SA, con domicilio social en Barcelona, Av. Diagonal 621-629, siendo esta entidad la que formula estados financieros consolidados. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2013 fueron formuladas por los Administradores de CaixaBank en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 27 de febrero de 2014 y depositadas en el Registro Mercantil de Barcelona.

Al 30 de junio de 2014 la totalidad del capital social era propiedad de CaixaBank 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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, han sido preparados de acuerdo con el Real Decreto-ley 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 del ejercicio 2013.

**c) Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados**

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 2014 son consistentes con aquellas seguidas en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2013. No se han producido modificaciones relevantes en la normativa contable ni se han adoptado normas de forma anticipada.

**d) Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos individuales correspondiente al ejercicio 2013 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014.

**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 2014.

**f) Hechos inusuales**

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2014 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 contables 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 2014, no se han producido cambios significativos en las estimaciones contables realizadas el 31 de diciembre de 2013 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 2014 hasta la fecha de elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos.

**i) Corrección de errores**

En la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos individuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2013.

## 2. Dividendos pagados por la Sociedad

Durante el primer semestre del ejercicio 2014, la Sociedad no ha acordado distribución alguna de dividendos.

## 3. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo y efectivo

### **3.1 Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo**

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Tipo de interés medio		Moneda	Miles de euros al	
	30-06-14	31-12-13		30-06-14	31-12-13
Depósito en CaixaBank, S.A. relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie A de 1999	2,99%	2,99%	Euro	11.605	11.605
Depósito en CaixaBank, S.A. relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie B de 2000	2,99%	2,99%	Euro	27.876	27.876

Dichos instrumentos recogen los depósitos que mantenía, a las mencionadas fechas, la Sociedad en CaixaBank, SA surgidos a raíz de las dos emisiones de participaciones preferentes (Nota 5).

A 30 de junio de 2014, los depósitos asociados a las emisiones de participaciones preferentes tienen las siguientes características:

#### **a) Depósito en CaixaBank, S.A. relativo a las participaciones preferentes en euros de la Serie A de 1999**

La Sociedad y CaixaBank acordaron 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 fue 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.

#### **b) Depósito en CaixaBank, S.A. relativo a las participaciones preferentes en euros de la Serie B de 2000**

La Sociedad y CaixaBank acordaron 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.

A partir del 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 fue efectiva desde el cupón con vencimiento de 30 de septiembre de 2010 y hasta el 30 de septiembre de 2015. Las fechas de fijación de los tipos de interés son dos días hábiles seleccionados 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 de la Serie B.

Asimismo, el saldo de este epígrafe contempla el saldo deudor en concepto de Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 2014 por importe de 2 miles de euros pendientes de liquidar con la Sociedad dominante del Grupo, al encontrarse en régimen de tributación consolidado en el Grupo CaixaBank.

Los intereses generados a favor de la Sociedad por los depósitos durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 y 2013 han ascendido a 595 y 591 miles de euros, respectivamente, y se encuentran registrados, así como los intereses de las cuentas corrientes, en el epígrafe "Ingresos financieros – Empresas del Grupo y Asociadas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

### **3.2 Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo**

El saldo de este epígrafe del balance comprende, al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, los intereses devengados y no cobrados generados a favor de la Sociedad por los depósitos con CaixaBank por importe de 166 y 165 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, el saldo de este epígrafe contempla el saldo deudor en concepto de Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 2013 por importe de 7 miles de euros pendientes de liquidar con la Sociedad dominante del Grupo fiscal.

### **3.3 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el saldo de este capítulo del balance adjunto está formado por distintas cuentas corrientes que mantiene en CaixaBank que han sido remuneradas a un tipo de interés de mercado.

Los intereses devengados a favor de la Sociedad por el saldo mantenido en las cuentas corrientes durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 han ascendido a 2 miles de euros.

## **4. Patrimonio neto**

### **4.1 Capital suscrito**

Al 30 de junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el capital social de la Sociedad asciende a 60,2 miles de euros, representado por 1.000 acciones de 60,2 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas por CaixaBank, accionista único de la Sociedad (véase Nota 1).

Las acciones de la Sociedad no cotizan en bolsa.

### **4.2 Reserva legal**

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad debe destinar una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte que exceda el 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles para tal fin.

Al 30 de junio de 2014 la reserva legal se encuentra completamente constituida.

## 5. Emisiones, recompra y amortización de valores representativos de deuda

A continuación se presenta el movimiento de los valores incluidos en este epígrafe durante el primer semestre del ejercicio 2014:

	Miles de euros				
	30/06/14				
	Saldo Vivo Inicial 01-01-14	Emisiones	Recompras o Reembolsos	Ajustes por Tipo de Cambio y Otros	Saldo Vivo Final 30-06-14
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo (*)	39.481	-	-	-	39.481
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	-	-	-	-	-
	<b>39.481</b>	-	-	-	<b>39.481</b>

(\*) 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.

Al 30 de junio de 2014 la Sociedad mantiene dos emisiones de participaciones preferentes con las siguientes características:

### a) Participaciones Preferentes en Euros de la Serie A

La emisión de las Participaciones Preferentes de la Serie A consta de 11.605 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 fue 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.

**b) Participaciones Preferentes en Euros de la Serie B**

La emisión de las participaciones preferentes de la Serie B consta de 27.876 participaciones, totalmente desembolsadas, de 1.000 euros de valor nominal cada una y de carácter perpetuo. 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 por trimestres vencidos los días 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre. 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 mayo 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 fue 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 encuentran depositados en su totalidad y de forma permanente en CaixaBank (véase Nota 3).

Los intereses devengados con cargo a la Sociedad durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 correspondiente a los pasivos emitidos han ascendido a un total de 586 y 587 miles de euros, respectivamente, y se encuentran recogidos en el epígrafe "Gastos financieros – Por deudas con terceros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

La última cotización disponible a 30 de junio de 2014 de las participaciones en el mercado AIAF es la siguiente: Serie A: 63,00 euros y Serie B: 76,00 euros.

Al 30 de junio de 2014, CaixaBank (accionista único de la Sociedad) era titular del 83,68% y del 80,02% de las participaciones preferentes de la Serie A y de las participaciones Preferentes de la Serie B, respectivamente.

**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 2014 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 2014 y 2013, los intereses devengados a CaixaBank en concepto de los depósitos relativos a las participaciones preferentes y cuenta corriente por importe de 597 y 591 miles de euros, respectivamente.

El saldo registrado en "Efectivo y otros activos líquidos" corresponde a una cuenta corriente con CaixaBank mientras que el saldo de "Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo y corto plazo" recoge depósitos abiertos en CaixaBank así como saldo deudor con ésta correspondiente al Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2013 y 2014 minorado por los correspondientes pagos a cuenta realizados.

**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 2014 ningún tipo de retribución, sueldo o dieta de cualquier clase.

Asimismo, al 30 de junio de 2014 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 durante este periodo han sido prestados por personal del Grupo CaixaBank.

