

Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión correspondiente al periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2012

Evolución del negocio y situación de la sociedad

Durante el 1er semestre del ejercicio 2012, Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante, "la Sociedad") ha mantenido la actividad de ejercicios anteriores, siendo el objeto social exclusivo de la Sociedad la emisión de participaciones preferentes con la garantía de CaixaBank, conforme a 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.

Con fecha 15 de diciembre de 2011 el Consejo de Administración de CaixaBank acordó en virtud de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas de 12 de mayo de 2011, la emisión de las siguientes obligaciones (las "Obligaciones"):

1. Obligaciones subordinadas necesariamente convertibles y/o canjeables en acciones ordinarias de CaixaBank, de 100 euros de valor nominal y un cupón del 6,5% nominal, por un importe máximo de 1.469.275.800 euros, excluyendo el derecho de suscripción preferente de los accionistas (las "Obligaciones Convertibles/Canjeables"); y
2. Obligaciones subordinadas serie I/2012, de 100 euros de valor nominal cada una y un cupón del 4,06% T.A.E., por un importe máximo de 2.100.000.000 euros (las "Subordinadas");

Las referidas emisiones se dirigieron exclusivamente a los titulares de las participaciones preferentes de las series A y B emitidas por la Sociedad, que aceptaran la oferta de recompra de dichas participaciones preferentes de las que son titulares.

Con fecha 31 de enero de 2012 ha concluido el plazo de aceptación de la oferta de recompra por el 100% de su valor nominal. La oferta de recompra ha sido aceptada por un total de 988.395 participaciones preferentes de la serie A y 1.972.124 participaciones preferentes de la serie B, lo que representa un 98,84% y un 98,61%, respectivamente. El 9 de febrero de 2012 se ha hecho efectiva la recompra.

Como consecuencia de la operación de recompra mencionada en los párrafos anteriores, al 30 de junio de 2012, la Sociedad mantiene dos emisiones de participaciones preferentes con las siguientes características:

- La emisión de las Participaciones Preferentes de la Serie A consta de 11.605 de participaciones de 1.000 euros de valor nominal cada una, fueron emitidas el 25 de junio de 1999 y pueden ser total o parcialmente amortizadas por la Sociedad, previa autorización del Banco de España. Las Participaciones Preferentes de la Serie A cotizan en el Mercado A.I.A.F. de Madrid, al 30 de junio de 2012 el valor de mercado por participación fue de 39,00 euros.
- La emisión de las Participaciones Preferentes de la Serie B consta de 27.876 participaciones, de 1.000 euros de valor nominal cada una, fueron emitidas el 23 de junio de 2000 y pueden ser total o parcialmente amortizadas por la Sociedad, previa autorización del Banco de España. Las Participaciones Preferentes de la Serie B cotizan en el Mercado A.I.A.F. de Madrid. A 30 de junio de 2012 el valor de mercado por participación fue de 36,05 euros.

Los recursos obtenidos de las emisiones se han depositado en su totalidad, descontados los gastos de emisión y de gestión, y de forma permanente en CaixaBank, S.A.

Hechos posteriores

En la reunión del Consejo de Administración del 17 de agosto de 2012 se han formulado los estados semestrales resumidos individuales de la Sociedad referidos al periodo semestral acabado el 30 de junio de 2012. Entre estas dos fechas, no se ha producido ningún hecho significativo que pueda afectar a estas cuentas intermedias.

Políticas de gestión del riesgo

El principal riesgo de la Sociedad es la exposición al tipo de interés estructural del balance. El balance está formado por masas de activo y de 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 mercado afectan estas masas, provocando su renovación a tipos diferentes de los anteriores y con efectos en su valor económico y en el resultado financiero.

Tal y como se comenta en la Nota 1, la Sociedad realiza sus operaciones en el contexto del Grupo CaixaBank, donde este riesgo se gestiona y controla directamente por la Dirección de CaixaBank, que desarrolla en este ámbito la función de Comité de Gestión de Activos y Pasivos (COAP).

Dado que la remuneración a pagar por la Sociedad, por las participaciones preferentes, es siempre igual o inferior a los rendimientos obtenidos por los depósitos surgidos a raíz de las emisiones de dichas participaciones, la Dirección General Adjunta de Tesorería y Mercado de Capitales, que es la encargada de analizar este riesgo y de proponer al COAP aquellas operaciones que estime oportunas para reducir el riesgo comentado, no estima necesario realizar operaciones de cobertura específicas en la Sociedad.

Evolución previsible

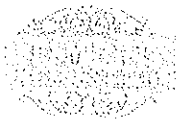
No se prevén cambios significativos para el 2º semestre del ejercicio 2012.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

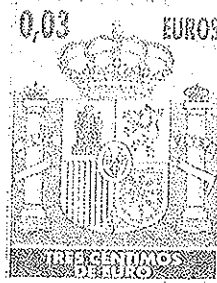
La Sociedad durante este ejercicio no ha realizado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado adquisiciones de acciones propias durante el primer semestre del ejercicio 2012.



CLASE 8.ª



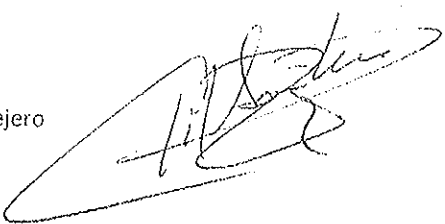

OK9661068

DECLARACIÓN DE LOS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, los estados financieros semestrales resumidos individuales que se presentan, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera al 30 de junio de 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de tesorería correspondientes al periodo semestral terminado a dicha fecha. Asimismo, el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Los presentes "Estados financieros semestrales resumidos individuales e Informe de Gestión Intermedio" de CAIXA PREFERENCE, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL), correspondientes al primer semestre del ejercicio 2011 han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión del día 17 de agosto de 2012, consta en el reverso de 16 hojas de papel timbrado de clase 8ª nº OK9661052 al nº OK9661067 ambos inclusive y anverso de la hoja de papel timbrado de clase 8ª nº OK9661068 que contiene las firmas de los miembros del Consejo que lo suscriben.

Barcelona, 17 de agosto de 2012

<p>D. Ernesto Gil Sánchez</p> <p>Consejero</p> 	<p>D. Fernando Cánovas Atienza</p> <p>Presidente</p> 
<p>D. Javier Paso Luna</p> <p>Secretario del Consejo de Administración</p> 