

Comisión Nacional del Mercado de Valores  
C/. Miguel Ángel, 11  
28010 Madrid

En Barcelona, a 29 de septiembre de 2009

**Ref.: Documento de Registro de Critería CaixaCorp, S.A.**

D. Gonzalo Gortázar Rotaecche, Consejero Director General de Critería CaixaCorp, S.A.

#### **CERTIFICO**

Que el contenido del soporte informático adjunto a esta carta para su depósito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se corresponde en todos sus términos con el Documento de Registro de Critería CaixaCorp, S.A. elaborado conforme al Anexo IX del Reglamento 809/2004 (CE), que ha sido verificado e inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 29 de septiembre de 2009.

Se autoriza a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para que publique en su página web el contenido del soporte informático adjunto.

Atentamente,

Critería CaixaCorp, S.A.  
P.P.

---

D. Gonzalo Gortázar Rotaecche

**DOCUMENTO DE REGISTRO**  
**ANEXO IX DEL REGLAMENTO (CE) N° 809/2004 DE LA**  
**COMISIÓN DE 29 DE ABRIL DE 2004**

**CRITERIA CAIXACORP, S.A.**



**El presente Documento de Registro ha sido inscrito en los registros oficiales de  
CNMV con fecha 29 de septiembre de 2009**

## ÍNDICE

<b>FACTORES DE RIESGO</b>	<b>1</b>
<b>1. FACTORES DE RIESGO ESPECÍFICOS DEL EMISOR O DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD</b>	<b>1</b>
<b>2. RIESGOS ASOCIADOS A LA ACTIVIDAD DE LAS SOCIEDADES PARTICIPADAS</b>	<b>5</b>
<b>3. RIESGOS ASOCIADOS AL SECTOR DE ACTIVIDAD</b>	<b>7</b>
<b>4. RIESGOS ASOCIADOS A LA ESTRUCTURA ACCIONARIAL</b>	<b>8</b>
<b>1. PERSONAS RESPONSABLES</b>	<b>9</b>
1.1 Todas las personas responsables de la información que figura en el documento de registro y, según los casos, de ciertas partes del mismo, con, en el último caso, una indicación de las partes. En caso de personas físicas, incluidos los miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión del emisor, indicar el nombre y el cargo de la persona; en caso de personas jurídicas, indicar el nombre y el domicilio social.	9
1.2 Declaración de los responsables del documento de registro que asegure que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido. En su caso, declaración de los responsables de determinadas partes del documento registro que asegure que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en la parte del documento de registro de que sean responsables es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.	9
<b>2. AUDITORES DE CUENTAS</b>	<b>10</b>
2.1 Nombre y dirección de los auditores del emisor para el período cubierto por la información financiera histórica (así como su afiliación a un colegio profesional).	10
2.2 Si los auditores han renunciado, han sido apartados de sus funciones o no han sido redesignados durante el período cubierto por la información financiera histórica, deben revelarse los detalles si son importantes.	10
<b>3. FACTORES DE RIESGO</b>	<b>10</b>
<b>4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR</b>	<b>10</b>
4.1 Historia y evolución del emisor	10
<b>5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA</b>	<b>17</b>

5.1	Actividades principales	17
<b>6.</b>	<b>ESTRUCTURA ORGANIZATIVA</b>	<b>60</b>
6.1	Si el emisor es parte de un grupo, breve descripción del grupo y de la posición del emisor en el mismo	60
6.2	Si el emisor depende de otras entidades del grupo debe declararse con claridad, junto con la explicación de esa dependencia.	61
<b>7.</b>	<b>INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS</b>	<b>61</b>
7.1	Incluir una declaración de que no ha habido ningún cambio importante en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.	61
7.2	Otra información relevante	61
<b>8.</b>	<b>PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS</b>	<b>61</b>
<b>9.</b>	<b>ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN</b>	<b>62</b>
9.1	Nombre, dirección profesional y cargo en el emisor de las siguientes personas, indicando las actividades principales desarrolladas fuera del emisor si éstas son importantes con respecto a ese emisor:	62
a)	Miembros de los órganos de administración, de gestión o de supervisión;	62
b)	Socios comanditarios, si se trata de una sociedad comanditaria por acciones.	68
9.2	Conflictos de intereses de los órganos de administración, de gestión y de supervisión	69
<b>10.</b>	<b>ACCIONISTAS PRINCIPALES</b>	<b>72</b>
10.1	En la medida en que sea del conocimiento del emisor, declarar si el emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control y quién lo ejerce, y describir el carácter de ese control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa de ese control.	72
10.2	Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor	73
<b>11.</b>	<b>INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS</b>	<b>74</b>
11.1	Información financiera histórica consolidada (corresponden a los datos auditados)	74
11.2	Estados financieros	90
11.3	Auditoría de la información financiera histórica anual	90
11.4	Edad de la información financiera más reciente	90

11.5	Procedimientos judiciales y de arbitraje	91
11.6	Cambios significativos en la posición financiera o comercial del emisor	91
<b>12.</b>	<b>CONTRATOS RELEVANTES</b>	<b>91</b>
12.1	El Protocolo de relaciones entre "la Caixa" y Critería CaixaCorp	91
<b>13.</b>	<b>INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS</b>	<b>92</b>
13.1	Informe atribuido a una persona en calidad de experto.	92
13.2	Información de terceros	92
<b>14.</b>	<b>DOCUMENTOS PRESENTADOS</b>	<b>92</b>

## **FACTORES DE RIESGO**

Se enumeran a continuación ciertos riesgos que, de materializarse, podrían afectar al negocio, los resultados o la situación financiera de Critería CaixaCorp, S.A. (en adelante e indistintamente, “**Critería CaixaCorp**”, la “**Sociedad**” o el “**Emisor**”). Estos riesgos no son los únicos a los que Critería CaixaCorp podría hacer frente en el futuro. Podría darse el caso de futuros riesgos, actualmente desconocidos o no considerados como relevantes en el momento actual, que pudieran tener un efecto en el negocio, los resultados operativos o la situación financiera de Critería CaixaCorp.

### **1. FACTORES DE RIESGO ESPECÍFICOS DEL EMISOR O DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD**

La Sociedad está sujeta a riesgos generales y específicos que afloran de su negocio y de la implantación de su estrategia de inversión, que se detallan a continuación:

#### El riesgo de mercado podría afectar significativamente al valor de la Sociedad

Un elevado porcentaje del valor de mercado de los activos (gross asset value) (en adelante, **GAV**) de la Sociedad corresponde a inversiones en valores cotizados. En consecuencia, la Sociedad está expuesta al riesgo de mercado generalmente asociado a las compañías cotizadas. Los valores cotizados en los que invierte la Sociedad están expuestos a fluctuaciones en el precio y volúmenes de negociación debido a factores que escapan al control de la Sociedad, por lo que la concurrencia de algunos de estos factores podría afectar significativamente a la Sociedad y al desarrollo de su negocio, teniendo un impacto negativo en, entre otros, la cotización de la acción y su liquidez, los resultados de las Sociedades cotizadas en las que Critería CaixaCorp participa o la rentabilidad de las inversiones realizadas.

Una parte significativa de las inversiones de la Sociedad se ha concentrado en valores pertenecientes al Ibex35. El Ibex35 ha pasado por un periodo de gran volatilidad, en línea con otros mercados de capitales. La Sociedad espera que una parte significativa de sus inversiones continúe invertida en valores del Ibex35 y de otros mercados y no puede asegurarse una revalorización de los mismos.

#### El uso de deuda podría afectar negativamente a los resultados de la Sociedad

A fecha 30 de junio de 2009, los pasivos financieros de la Sociedad y sus sociedades dependientes ascendía a 12.752 millones de euros, siendo, a dicha fecha, la posición de deuda a largo plazo/efectivo neta agregada de los Estados Financieros Individuales de Critería CaixaCorp y las sociedades tenedoras y las operaciones en curso de 5.155 millones de euros.

La Sociedad tiene previsto presentar un Programa de emisión de Valores de Renta Fija por un importe máximo de 3.000.000.000 de euros. No puede asegurarse que la Sociedad tenga acceso al capital necesario para financiar su negocio actual o nuevas adquisiciones o que tenga acceso en condiciones atractivas, lo que podría limitar la capacidad de la Sociedad de ejecutar su estrategia.

El uso de deuda supondría un incremento de los costes financieros de la Sociedad y un aumento de la volatilidad del rendimiento de sus inversiones, implicando adicionalmente una mayor exposición a las fluctuaciones de los mercados.

Las variaciones en los tipos de interés pueden afectar tanto a los costes financieros como a la cotización de los valores en los que invierte la Sociedad y, en consecuencia, a la propia cotización de la Sociedad.

#### Riesgo estratégico

La capacidad de la Sociedad de llevar a cabo su estrategia dependerá de factores como la correcta identificación de oportunidades de inversión o la capacidad de la Sociedad de ejercer influencia en las sociedades participadas, entre otros. Cambios en la estrategia podrían afectar al valor de las acciones de la Sociedad

La consecución de beneficios futuros y la generación de rentabilidades atractivas se basará en la correcta implantación de la estrategia futura de la Sociedad, hecho que dependerá en gran medida de la habilidad de los gestores para identificar oportunidades de inversión. En particular, la estrategia de la Sociedad se centra en un incremento del peso relativo de las inversiones en los sectores financieros y asegurador, si bien no puede asegurarse que surjan oportunidades atractivas en dichos sectores o, que si surgen, la Sociedad sea capaz de aprovecharlas.

La presencia de Critería CaixaCorp en el capital y/o en los órganos de gobierno de ciertas sociedades en las que participa puede impedir aprovechar oportunidades de inversión que puedan surgir en sociedades del mismo sector o bien en otras entidades relacionadas con las mismas. Los impedimentos a la inversión pueden estar motivados, entre otros factores, por la posible aplicación de normativa sobre competencia, o bien por impedimentos derivados de las relaciones con los socios actuales y/o potenciales, que limiten la inversión en otras entidades.

Por otra parte, la estrategia de la Sociedad se basa en el ejercicio de una influencia significativa en las sociedades en las que participa, mediante la presencia en los órganos de gobierno y colaboración en el desarrollo de sus estrategias y proyectos. La mayor parte del valor de la cartera de la Sociedad está representada por participaciones en sociedades cotizadas, por lo que la adquisición de participaciones significativas en dichas sociedades por terceros o la emisión de nuevas acciones por dichas sociedades (que implique una dilución de la participación de Critería CaixaCorp) podría suponer una pérdida o disminución de la capacidad de la Sociedad de ejercer dicha influencia o la necesidad de efectuar nuevas inversiones para mantener dicha capacidad.

Tanto la Sociedad como su accionista de control tienen suscritos acuerdos con terceros en relación con alguna de sus participaciones cotizadas e invierte en algunas sociedades cotizadas a través de sociedades conjuntas con otros socios. En este sentido, el resto de accionistas y socios en estas inversiones pueden tener intereses que no coincidan con los intereses u objetivos de Critería CaixaCorp, lo que podría impedir el desarrollo de su estrategia.

Adicionalmente, la Sociedad podría adquirir participaciones minoritarias en sociedades cotizadas o no cotizadas, o invertir en operaciones lideradas por otros inversores. Estas adquisiciones o inversiones podrían ser relevantes e implicar riesgos mayores derivados de la menor influencia de la Sociedad. Asimismo, la información de gestión sobre dichas inversiones podría ser inferior, lo que limitaría la capacidad de la Sociedad de influir en las decisiones de negocio de estas entidades.

La identificación e implantación de estrategias de inversión o un cambio de estrategia implica incurrir en riesgos, entre otros los que se detallan en el siguiente párrafo y en el

resto de este apartado, que podrían afectar desfavorablemente a los resultados y rentabilidades futuras de la Sociedad.

#### Inversiones en zonas geográficas sujetas a mayores riesgos

La estrategia de inversión de la Sociedad podría incluir la adquisición de participaciones en sociedades que operen en mercados sujetos a riesgos distintos y en ocasiones superiores a los riesgos característicos del mercado local de la Sociedad, como por ejemplo Asia, Continente americano o Europa Central y del Este. Estos riesgos incluyen el riesgo país, el riesgo monetario y fiscal, el riesgo regulatorio, la posible volatilidad/iliquidez, la integridad de la información corporativa y el entorno legal.

La existencia de estos riesgos podría afectar negativamente a las posibilidades de éxito de las inversiones realizadas en estos mercados.

#### La Sociedad está expuesta a riesgo de tipo de cambio como consecuencia de sus inversiones

La Sociedad está expuesta directamente al riesgo de tipo de cambio debido a sus inversiones denominadas en monedas distintas al euro, estando expuestas a las fluctuaciones de tipo de cambio. Fluctuaciones de tipo de cambio podrían afectar a su capacidad de reparto de dividendos, afectando negativamente a los resultados y situación financiera de la Sociedad.

#### Riesgo de concentración

Como resultado de la estrategia de inversión, la Sociedad puede mantener en ciertos periodos una cartera de participaciones relativamente concentrada, por causa de; (i) concentración sectorial; (ii) concentración en una determinada inversión; (iii) concentración en un mercado geográfico.

#### Riesgo de liquidez

La falta de liquidez de algunas inversiones puede impactar negativamente en la Sociedad.

La estrategia inversora de la Sociedad puede llevar a mantener porcentajes de participación significativos en compañías cotizadas o no cotizadas cuya liquidez podría ser inferior a la de participaciones de menor tamaño y ello con independencia del procedimiento de desinversión elegido.

La venta de una participación significativa en una sociedad cotizada a un solo adquirente podría requerir la formulación por el adquirente de una oferta sobre la totalidad del capital social de la sociedad correspondiente. Adicionalmente, dicho adquirente podría verse obligado, dependiendo del sector y de la transacción de que se trate, a obtener consentimientos o autorizaciones administrativas (sectoriales o de competencia). Estos factores podrían aumentar el esfuerzo económico para el potencial adquirente y los plazos necesarios para el cierre de la correspondiente operación o incluso llegar a impedir la venta (si no se obtienen las autorizaciones necesarias) lo que podría limitar el número de potenciales adquirentes y afectar negativamente a la liquidez de las inversiones que actualmente mantiene la Sociedad.

La colocación en el mercado de una participación significativa en una sociedad cotizada a una pluralidad de adquirentes podría requerir de un descuento en el precio de venta, dependiendo de las condiciones del mercado y de las características del valor de que se trate, entre otros factores.



Por otra parte, algunas de las inversiones actuales o futuras de la Sociedad, especialmente inversiones en entidades no cotizadas, están y podrían estar sujetas a barreras de salida importantes. La Sociedad podría verse forzada a mantener la participación en las mismas durante un periodo sustancial de tiempo antes de poder proceder a su venta, o restringir la posibilidad de venta a terceros no accionistas, en virtud, entre otros, de previsiones estatutarias o pactos sociales.

Por último, los pactos de accionistas que la Sociedad ha utilizado en el pasado y que podría continuar utilizando en el futuro para canalizar algunas de sus inversiones en sociedades cotizadas a través de sociedades en las que participa con otros socios podrían también limitar en diferentes grados la capacidad de la Sociedad para efectuar determinadas desinversiones.

La existencia de barreras de salida elevadas podría implicar la permanencia en una determinada inversión a pesar de existir condiciones óptimas para su venta, o bien imposibilitar ventas a pesar de que la inversión no obtenga las rentabilidades o resultados requeridos.

#### La Sociedad puede invertir en instrumentos financieros derivados

La Sociedad ha operado en instrumentos financieros derivados en el pasado y podría continuar operando con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados y over the counter (OTC's) con las finalidades de cobertura, complemento de estrategias de inversión o desinversión, o como estrategias de negociación (especulativas). Estos instrumentos, siempre que no se hayan conceptualizado como de cobertura, comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado y son especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente (normalmente valores cotizados).

#### Riesgos derivados de la adquisición y venta de participaciones accionariales

Aunque la Sociedad analiza cuidadosamente la información disponible antes de adoptar una decisión de inversión e intenta obtener las protecciones contractuales habituales frente a los riesgos de cada inversión, no puede asegurarse que la información disponible revele todos los riesgos asociados a la inversión o que sea posible realizar una adecuada valoración u obtener protección contractual adecuada frente a dichos riesgos, sobre todo en cuanto se refiere a la inversión en valores no cotizados. Por otra parte, la realización de un ejercicio de due diligence satisfactorio no garantiza el éxito de una operación que depende de numerosos factores, muchos de los cuales escapan al control de la Sociedad.

Adicionalmente, la adquisición de participaciones significativas en sociedades cotizadas o no cotizadas podría requerir la obtención de consentimientos o autorizaciones administrativas sin que pueda descartarse que no se obtengan o que se impongan determinadas condiciones que impidan la realización de la adquisición o le resten atractivo.

Por último, la Sociedad puede verse obligada a otorgar manifestaciones y garantías (representations and warranties) a favor de terceros en relación con la venta de algunas de sus participaciones accionariales. En el supuesto en que dichas manifestaciones y garantías resulten incorrectas, el comprador de los activos podría iniciar acciones legales contra la Sociedad.

#### Riesgo de crédito

Es el riesgo consistente en la falta de cumplimiento de las obligaciones contractuales de pago por parte de la Sociedad. En este sentido, Critería CaixaCorp tiene asignada desde el

27 de julio de 2009 una calificación crediticia de “A” con perspectiva estable a largo plazo y “A-1” para corto plazo, por parte de Standard & Poors Ratings Services.

Una bajada de la calificación crediticia del socio de referencia de la Sociedad, esto es, de “la Caixa”, podría suponer una bajada de la calificación crediticia de la propia Sociedad. A este respecto, “la Caixa” cuenta con una calificación a largo plazo de (i) “AA-“ otorgada por Standard & Poors Ratings Services en octubre de 2008, (ii) “AA-“ otorgada por Fitch en julio de 2008 y (iii) “Aa2” otorgada por Moody’s en junio de 2009.

## **2. RIESGOS ASOCIADOS A LA ACTIVIDAD DE LAS SOCIEDADES PARTICIPADAS**

Criteria CaixaCorp está sujeta a riesgos generales y específicos que afloran de la naturaleza y características de sus inversiones.

### Riesgos derivados de los sectores de actividad de las sociedades participadas

La Sociedad está sujeta indirectamente a los riesgos asociados a los sectores de actividad en los que operan sus sociedades participadas. Este grado de exposición dependerá del peso relativo que las inversiones tengan en el GAV de la Sociedad. Estos riesgos incluyen los riesgos derivados de la participación de la Sociedad en sociedades que operan en sectores altamente regulados como el sector energético, telecomunicaciones, financiero o seguros así como los riesgos operativos a que se enfrentan sus sociedades participadas.

Cambios significativos en los sectores en los que operan las sociedades participadas pueden afectar al valor de mercado de las mismas, impactando negativamente en los resultados futuros de la Sociedad.

### Riesgos derivados de los mercados geográficos en los que operan las sociedades participadas

La Sociedad está sujeta indirectamente a los riesgos de los mercados en los que operan y/o invierten sus sociedades participadas, con un grado de exposición que dependerá en mayor o menor medida del peso de las inversiones en el GAV y resultados de la Sociedad.

Parte de las compañías que componen la cartera de inversiones actual, tienen operaciones significativas y activos en Latinoamérica o África, estando de este modo expuestas a los riesgos específicos de estas regiones.

### Riesgos derivados del entorno normativo de las sociedades participadas

La Sociedad está sujeta indirectamente al entorno normativo bajo el que operan las distintas sociedades participadas, con un grado de exposición que dependerá en mayor o menor medida del peso de las inversiones en el GAV de Criteria CaixaCorp.

Algunas de las sociedades participadas (por ejemplo, las que operan en los sectores financiero y asegurador) están asimismo sujetas a la supervisión prudencial de determinados organismos reguladores nacionales y extranjeros, por lo que cualquier cambio en la aplicación de la normativa o en los criterios de ejercicio de las potestades de supervisión de dichos organismos podría tener un impacto negativo en la Sociedad.

Teniendo en cuenta que la Sociedad participa en entidades que operan en sectores altamente regulados, como por ejemplo el sector financiero y el sector asegurador, la adquisición de un porcentaje significativo de acciones de Criteria CaixaCorp, en la medida en que suponga una adquisición de participación significativa en alguna de dichas

entidades, podría estar sometida a un trámite de autorización o de no-oposición ante sus respectivos órganos reguladores.

#### Riesgos derivados de los niveles de deuda existentes en las sociedades participadas

La Sociedad está expuesta indirectamente a los riesgos derivados del nivel de endeudamiento existente en sus sociedades participadas, con un grado de exposición que dependerá en mayor o menor medida del peso de las inversiones en el GAV de la Sociedad.

Así, incumplimientos de obligaciones de pago por dichas entidades podrían afectar negativamente a estas entidades, afectando desfavorablemente a los resultados y rentabilidades de la Sociedad.

Asimismo, niveles de endeudamiento elevados o fluctuaciones significativas de los tipos de interés implicarían un aumento de los costes financieros de estas compañías, afectando negativamente a sus resultados y a su capacidad de reparto de dividendos, repercutiendo de este modo desfavorablemente en los resultados de la Sociedad.

Por último, niveles elevados de deuda en las sociedades participadas podrían afectar negativamente a las rentabilidades obtenidas, o bien a la propia recuperación de la inversión en casos extremos de mora o quiebra de alguna de estas entidades.

#### Riesgos de la actividad aseguradora y financiera

A través de su participación en aseguradoras, la Sociedad está expuesta a los riesgos característicos de la actividad aseguradora. Por definición, la actividad aseguradora se encuentra expuesta a una serie de factores exógenos, no controlables por la compañía (azar). Esto puede suponer que se produzcan variaciones de relativa importancia sobre las hipótesis actuariales (i.e. siniestralidad, longevidad, entre otros) utilizadas a la hora de efectuar los cálculos del coste teórico de la prima y de las provisiones, pudiendo producirse variaciones significativas sobre las provisiones de la compañía.

Adicionalmente, el sector asegurador está sujeto a un elevado control por parte de reguladores nacionales e internacionales. Asimismo, la regulación fiscal también impacta de forma muy importante en la evolución de este negocio, ya que la incentivación/desincentivación fiscal de algún producto afecta de forma muy significativa en su evolución (pensiones, unit linked, entre otros).

Dentro de la actividad aseguradora, las características especiales de los productos vida-ahorro hacen que exista una alta exposición a los tipos de interés, debido a la posibilidad de que en un potencial escenario de caídas de tipos de interés, la aseguradora no sea capaz de conseguir los retornos necesarios sobre sus inversiones (activos), para cubrir el incremento de valor fijo de sus provisiones técnicas (pasivos). Aunque actualmente existen mecanismos para minimizar los riesgos de gestión de activos y pasivos financieros, no se puede descartar que en el futuro las sociedades aseguradoras en las que participa Criteria CaixaCorp debieran realizar dotaciones extraordinarias para cubrir los déficits en las provisiones.

Por otro lado, las inversiones de la Sociedad en el sector financiero están sujetas a riesgo de mercado incluyendo riesgos de tipo de interés y tipo de cambio que a su vez dependen de una serie de variables macroeconómicas que escapan al control de la Sociedad. Los desequilibrios entre el coste del pasivo y la rentabilidad del activo de las sociedades en las que participa la Sociedad podrían afectar negativamente a la rentabilidad de las inversiones de la Sociedad, existiendo mecanismos para la cobertura de dichos riesgos.

Las sociedades participadas pueden verse envueltas en procesos de operaciones societarias, hecho que puede afectar negativamente a la Sociedad

La Sociedad puede verse envuelta indirectamente en procesos de operaciones societarias, como por ejemplo fusiones, adquisiciones o escisiones, que afecten a alguna de sus sociedades participadas.

Estas transacciones dependen de varios factores para poder ser efectivas, tales como condiciones de mercado, competencia, aprobaciones de los inversores, aprobaciones de organismos reguladores, restricciones regulatorias o cambios en líneas de negocio, entre otros.

No existe seguridad de que las operaciones societarias que puedan afectar a las sociedades participadas de la Sociedad concluyan exitosamente ni que sean favorables para las sociedades correspondientes, por lo que podrían afectar negativamente a la Sociedad.

La Sociedad está expuesta a riesgo de tipo de cambio a través de su cartera de participaciones

La Sociedad está expuesta indirectamente al riesgo de tipo de cambio, riesgo al que están sujetas la mayor parte de las sociedades participadas de la Sociedad debido a sus operaciones, inversiones o activos denominados en monedas distintas al euro, estando expuestas a las fluctuaciones de tipo de cambio. Disminuciones en los valores de mercado o efectos en los resultados de las sociedades participadas motivados por fluctuaciones de tipo de cambio podrían afectar a su capacidad de reparto de dividendos, afectando negativamente a los resultados y situación financiera de la Sociedad.

Riesgos derivados de la existencia de litigios en las sociedades participadas

La Sociedad está expuesta a los riesgos en los que las sociedades participadas puedan incurrir como consecuencia de la existencia de litigios derivados del desarrollo de sus actividades y de las operaciones societarias de sus sociedades participadas.

El desenlace de estos litigios puede implicar para las sociedades participadas incurrir en gastos de gran importe con impacto negativo en sus resultados, afectando al posible reparto de dividendos de la participada y, en consecuencia, a su valor.

### **3. RIESGOS ASOCIADOS AL SECTOR DE ACTIVIDAD**

El tamaño creciente y la madurez de otras compañías inversoras pueden reducir las oportunidades de inversión de la Sociedad

La Sociedad compite con otras compañías de inversión y otros participantes en el mercado en la búsqueda activa de oportunidades rentables de inversión.

Los competidores podrían ser o convertirse en entidades sustancialmente mayores y podrían disponer de mayores recursos financieros, técnicos o publicitarios que los disponibles para la Sociedad, o podrían tener un menor coste de capital y de acceso a recursos de financiación, hechos que podrían crear desventajas competitivas respecto a oportunidades de inversión.

Adicionalmente, la búsqueda de oportunidades de inversión en los mercados internacionales podría implicar la presencia de competidores específicos de estos mercados, cuyos mayores conocimientos del mercado local o cuyo posicionamiento en el mercado objetivo podrían permitirles obtener determinadas sinergias que podrían no estar a

disposición de la Sociedad, lo que podría implicar desventajas competitivas para la Sociedad, afectando negativamente a los objetivos de su estrategia inversora (ya sea por la necesidad de pagar precios más altos para poder efectuar las operaciones o por la pérdida de algunas oportunidades de inversión).

#### **4. RIESGOS ASOCIADOS A LA ESTRUCTURA ACCIONARIAL**

Los intereses del accionista de control pueden no coincidir con los intereses del resto de accionistas o con los intereses de la propia Sociedad

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, "la Caixa") como accionista de control de Critería CaixaCorp tiene una influencia decisiva en todas las cuestiones que requieran la mayoría de los accionistas, incluyendo el reparto de dividendos, nombramiento de consejeros (con las limitaciones del derecho de representación proporcional establecidas por la legislación española), aumento o reducción de capital o modificación de estatutos, y los consejeros dominicales nombrados a su propuesta constituyen mayoría en el seno del Consejo de Critería CaixaCorp.

Para dar cumplimiento a las recomendaciones del Código Unificado de Gobierno Corporativo, la Sociedad tiene suscrito con "la Caixa" un protocolo interno de relaciones entre ambas entidades (en adelante, el **Protocolo**), cuyo objeto es facilitar, dentro de los límites legales, un nivel de coordinación adecuado que redunde en el beneficio e interés común del grupo "la Caixa" y de la Sociedad.

El Protocolo establece, entre otros asuntos, determinados procedimientos para la aprobación de las inversiones y desinversiones de la Sociedad. Con el Protocolo se dota a la Sociedad de los mecanismos necesarios para asegurar una adecuada gestión de los conflictos de interés que pudieran surgir en las relaciones con el accionista de control, pero no puede asegurarse que dichos conflictos vayan a eliminarse o que la solución a los mismos sea la más satisfactoria para los accionistas minoritarios.

Operaciones vinculadas

Dada la naturaleza de la actividad que desarrolla el accionista de control de la Sociedad, de la pertenencia de la Sociedad al grupo de sociedades controladas por "la Caixa" y de la complementariedad que existe entre los negocios que desarrolla el grupo Critería CaixaCorp y el grupo "la Caixa" (por ejemplo, en el área de banca-seguros), se producen un gran número de operaciones con partes vinculadas. Las operaciones con partes vinculadas pueden conllevar el riesgo de que las concretas transacciones no se lleven a cabo a precios de mercado o bien que las decisiones que se deban adoptar en cada momento no se basen en criterios estrictamente profesionales. El Protocolo establece que, cuando un mismo servicio o actividad pueda ser prestado por una sociedad del grupo "la Caixa" o por un tercero, la Sociedad valorará las opciones, anteponiendo no solo el interés social (entendido como interés de Critería CaixaCorp) sino el interés del grupo "la Caixa" frente a otros intereses, siendo éste último, el de "la Caixa", el preferente, ello con sujeción a otros principios recogidos en el Protocolo (transparencia y máxima diligencia, entre otros).

Limitaciones derivadas del entorno regulatorio en el que opera el accionista de control

El accionista de control, "la Caixa", en cuanto entidad financiera, opera en un entorno regulado y está sujeta, entre otros requisitos, al cumplimiento, a nivel de grupo, de la normativa del Banco de España referente a niveles de solvencia y recursos propios,

normativa que afecta, entre otros aspectos, a los niveles de inversión que la entidad financiera y sus filiales, como Critería CaixaCorp, puedan efectuar y a la normativa sobre actividad transfronteriza de las entidades de crédito conforme a la cual las inversiones significativas en entidades de crédito y en establecimientos financieros de crédito que realice Critería CaixaCorp estarán en determinadas circunstancias, sometidas al régimen de autorización previa por parte del Banco de España.

Adicionalmente, "la Caixa" es una caja de ahorros sujeta a legislación en materia de cajas de ahorro catalana. Conforme a la citada legislación, determinadas decisiones de la Sociedad (tales como inversiones/desinversiones estratégicas) podrían requerir de la aprobación de las autoridades administrativas o de la aprobación previa del Consejo de Administración o de la Comisión Ejecutiva de "la Caixa" previo informe favorable de su Comisión de Inversiones.

## **1. PERSONAS RESPONSABLES**

### **1.1 Todas las personas responsables de la información que figura en el documento de registro y, según los casos, de ciertas partes del mismo, con, en el último caso, una indicación de las partes. En caso de personas físicas, incluidos los miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión del emisor, indicar el nombre y el cargo de la persona; en caso de personas jurídicas, indicar el nombre y el domicilio social.**

D. Gonzalo Gortázar Rotaeché, en su calidad de Consejero Director General, en nombre y representación de Critería CaixaCorp, S.A. (en adelante e indistintamente, "**Critería CaixaCorp**", la "**Sociedad**" o el "**Emisor**"), asume la responsabilidad del contenido del presente documento de registro (en adelante, el "**Documento de Registro**"), conforme a la autorización otorgada por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de fecha 30 de julio de 2009.

### **1.2 Declaración de los responsables del documento de registro que asegure que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido. En su caso, declaración de los responsables de determinadas partes del documento registro que asegure que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en la parte del documento de registro de que sean responsables es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.**

D. Gonzalo Gortázar Rotaeché, en nombre y representación de Critería CaixaCorp, declara que, tras comportarse con una diligencia razonable de que así es, la información en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

## **2. AUDITORES DE CUENTAS**

### **2.1 Nombre y dirección de los auditores del emisor para el período cubierto por la información financiera histórica (así como su afiliación a un colegio profesional).**

Las cuentas anuales, tanto individuales como consolidadas de los ejercicios 2007 y 2008 han sido auditadas por Deloitte, S.L., con domicilio social en Madrid, Plaza de Pablo Ruiz Picasso, número 1, Torre Picasso y se hallan depositadas en los correspondientes registros públicos de la CNMV.

Deloitte, S.L. figura inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en la Hoja número M-54.414, Folio 188, Tomo 13.650, Sección 8, y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas bajo el número S0692.

### **2.2 Si los auditores han renunciado, han sido apartados de sus funciones o no han sido redesignados durante el período cubierto por la información financiera histórica, deben revelarse los detalles si son importantes.**

Deloitte, S.L. no ha renunciado ni ha sido apartado de sus funciones como auditor de Critería CaixaCorp durante los dos últimos ejercicios.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 7 de mayo de 2009 aprobó la reelección de Deloitte, S.L. como auditores para el ejercicio 2010.

## **3. FACTORES DE RIESGO**

Véase Sección “I. Factores de Riesgo”.

## **4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

### **4.1 Historia y evolución del emisor**

#### **4.1.1 Nombre legal y comercial del emisor**

Denominación social: CRITERIA CAIXACORP, S.A.

Nombre comercial: Critería CaixaCorp.

C.I.F: A-08663619

CNAE: 6420

#### **4.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro**

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, al tomo 37.883, folio 123, Hoja número B-41.232 (antes Hoja 103.614), Inscripción 1ª.

#### **4.1.3 Fecha de constitución y período de actividad del emisor, si no son indefinidos**

La Sociedad fue constituida con la denominación de Grupo de Servicios, S.A. por tiempo indefinido mediante escritura pública otorgada ante el notario de Barcelona, D. Eduardo Blat Gimeno, el día 12 de diciembre de 1980, bajo el número 2.375 de orden de su protocolo. La Sociedad cambió su denominación

social por la de GDS-Grupo de Servicios, S.A. en escritura pública otorgada ante el notario de Barcelona, D. Antonio-Carmelo Agustín Torres, el día 22 de diciembre de 1983, bajo el número 5.813 de orden de su protocolo.

La Sociedad adaptó sus estatutos sociales a la vigente legislación societaria mediante escritura pública otorgada ante el notario de Barcelona, D. Ladislao Narváez Acero, el 1 de junio de 1992, bajo el número 1.124 de orden de su protocolo.

El 1 de junio de 2000, GDS-Grupo de Servicios, S.A. procedió a la fusión por absorción de CaixaHolding, S.A.U., sociedad inactiva, y adoptó su denominación social. Dicha fusión se formalizó mediante escritura pública otorgada ante el notario de Barcelona, D. Tomás Giménez Duart, el 11 de julio de 2000, bajo el número 4.011 de orden de protocolo, causante de la inscripción número 35ª de la hoja abierta a nombre de la Sociedad en el Registro Mercantil de Barcelona.

La Sociedad procedió a modificar su denominación social de “CaixaHolding” a la actual mediante decisión de su accionista único de fecha 19 de julio de 2007. Dicha decisión del accionista único fue elevada a público mediante escritura pública otorgada ante el notario de Barcelona, D. Tomás Giménez Duart, el 2 de agosto de 2007 bajo el número 3.511 de orden de su protocolo, causante de la inscripción número 56 de la hoja abierta a nombre de la Sociedad en el Registro Mercantil de Barcelona.

- 4.1.4 Domicilio y personalidad jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera, país de constitución, y dirección y número de teléfono de su domicilio social (o lugar principal de actividad empresarial si es diferente de su domicilio social).

Criteria CaixaCorp, sociedad cabecera del Grupo Criteria CaixaCorp, tiene su domicilio social en la ciudad de Barcelona, Avinguda Diagonal, 621, 08028. Es una sociedad mercantil de nacionalidad española, que tiene forma jurídica de sociedad anónima y que se rige en consecuencia por la Ley de Sociedades Anónimas, cuyo texto refundido fue aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre. La Sociedad fue constituida en España y el número de teléfono de su domicilio social es el (+34) 93.409.21.21.

Desde el año 2007, las acciones que representan la totalidad del capital social de la Sociedad, se encuentran admitidas a negociación en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao, en su mercado continuo.

El accionista mayoritario de Criteria CaixaCorp es la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, “la Caixa”) y ostenta, a fecha actual un 79,45% del capital social de la entidad.

”la Caixa” es una entidad financiera sujeta a la legislación y supervisión del Banco de España y al cumplimiento, a nivel de grupo, de la normativa de solvencia y recursos propios, normativa que afecta, entre otros aspectos, a los niveles de inversión que la entidad financiera puede efectuar.

Consecuentemente, las inversiones efectuadas por Criteria CaixaCorp (al estar integradas en el Grupo ”la Caixa”), se encuentran sometidas de forma indirecta



a las limitaciones establecidas por la Circular 3/2008 de 22 de mayo, del Banco de España, para el grupo consolidable de "la Caixa".

Otras normativas que pueden tener influencia en las posibles inversiones de Critería CaixaCorp por su vinculación con "la Caixa" son la Ley 26/1988, de 29 de julio sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito y el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, de normas sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito, en su redacción vigente.

"la Caixa" es, además, una caja de ahorros sujeta a las disposiciones del Decreto Legislativo 1/1994, de 6 de abril, por el que se aprueba el texto refundido de las Leyes 15/1985, de 1 de julio, Ley 6/1989, de 25 de mayo, y Ley 13/1993, de 25 de noviembre, de Cajas de Ahorros de Catalunya, aprobado por el Parlament de Catalunya, en sus correspondientes redacciones vigentes.

A fin de cumplir con la legislación nacional y autonómica en materia de cajas de ahorro, tanto el Consejo de Administración como la Comisión Ejecutiva de "la Caixa" (informados ambos por la Comisión de Inversiones) ejercerán el control necesario, a alto nivel, sobre las inversiones o desinversiones estratégicas de Critería CaixaCorp a fin de evitar o minimizar los posibles impactos negativos que éstas puedan tener sobre la solvencia o los recursos propios computables de "la Caixa".

#### 4.1.5 Todo acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia

A continuación se describen los principales acontecimientos que han tenido lugar en el desarrollo de la actividad del Emisor durante el ejercicio 2008 y en los meses transcurridos del presente ejercicio, incluyendo aquellos que pudieran resultar relevantes para evaluar su solvencia:

*- Oferta Pública de Adquisición de acciones de la Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.*

El 16 de enero de 2008 finalizó el periodo de aceptación de la OPA de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. habiendo acudido a la misma un total de 50.205.817 acciones, representativas de un 33,50% del capital social de la sociedad (un 77,06% de las acciones a las que dirigió la oferta).

Como consecuencia de esta operación, la Sociedad y Suez Environnement (sociedad del Grupo Suez) pasaron a controlar conjuntamente el 90% de su capital. Ambas sociedades gestionan y ejercen de forma conjunta el control sobre Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (en concreto, la participación económica de Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. es del 44,10%).

En cumplimiento del compromiso manifestado en el folleto de la OPA de mantener la participación de un 10% en manos de terceros en un plazo máximo de tres meses, los oferentes vendieron el 0,01% del capital social en proporción a sus participaciones en fecha 27 de febrero de 2008; lo que supuso la venta por parte de la Sociedad de 8.485 acciones, por un precio total de 234.000 €, lo que no generó resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Tal y como se describió en el folleto de la referida OPA, las sociedades oferentes, esto es, Critería CaixaCorp y Suez Environnement, S.A., acordaron que en los dos años siguientes a la liquidación de la oferta, el porcentaje del capital de SGAB en poder del público se situaría en torno al 30% y que su participación conjunta en SGAB estaría siempre por encima del 50%.

*- Incorporación al Ibex35*

Con fecha 29 de enero de 2008, Critería CaixaCorp pasó a formar parte del Ibex35.

La entrada en el selectivo da mayor visibilidad al valor y aumenta su liquidez, al formar parte del principal índice de referencia en España con el que se comparan los principales gestores de cartera de renta variable.

*- Adquisición del 3% del capital social de Abertis Infraestructuras, S.A.*

Con fecha 27 de marzo de 2008, la Sociedad reforzó su posición en Abertis adquiriendo un 3% a Caixa d'Estalvis de Catalunya (en adelante, **Caixa Catalunya**) por un importe aproximado de 400 millones de euros. La Sociedad ostenta a 30 de junio de 2009 una participación en Abertis del 25,04% de su capital social.

*- Emisión de bonos por parte de “la Caixa” canjeables por acciones de la Sociedad*

Con fecha 20 de mayo de 2008, “la Caixa” realizó una emisión de bonos canjeables en acciones de Critería CaixaCorp por un importe de 837.700.000 euros que fue íntegramente colocado. El precio de canje se fijó en 5,6601 euros por acción.

*- Adquisición de acciones propias*

Con fecha 5 de junio de 2008 y posteriormente, con fecha 7 de mayo de 2009, la Junta General de Accionistas de la Sociedad autorizó al Consejo de Administración para que pudiera proceder a la adquisición derivativa de acciones propias, tanto directamente por parte de la propia Sociedad como indirectamente por sus sociedades participadas.

A 30 de junio de 2009, la Sociedad ha alcanzado una participación del 0,35% del capital en acciones propias.

*- Distribución de dividendo complementario con cargo al ejercicio 2007*

Con fecha de 5 de junio de 2008, la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo complementario con cargo al ejercicio 2007 de 0,02 euros brutos por acción.

Este dividendo complementario, sumado al dividendo a cuenta distribuido el 17 de enero de 2008, implicó destinar un total de 0,05 euros por acción (168,1 millones de euros) al reparto de dividendos con cargo al resultado obtenido desde la salida a bolsa en octubre y hasta el cierre del ejercicio 2007.

*- Distribución del primer dividendo a cuenta con cargo a los beneficios netos del ejercicio 2008*

Con fecha 5 de junio de 2008, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó la distribución del primer dividendo con cargo a los beneficios netos del ejercicio 2008, por un importe bruto de 0,05 euros por acción (168,1 millones de euros).

*- Adquisición de negocios de gestión de instituciones de inversión colectiva y de gestión de pensiones*

En el mes de junio de 2008, InverCaixa Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. y VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros adquirieron los negocios de gestión de instituciones de inversión colectiva y de gestión de pensiones, respectivamente, que habían pertenecido a Morgan Stanley Wealth Management, S.V, S.A. por un importe conjunto de 111 millones de euros, entidad ésta que había sido adquirida por “la Caixa” en el mes de marzo de 2008.

*- Incorporación en el Dow Jones Sustainability Index*

Con fecha 4 de septiembre de 2008, la Sociedad se incorporó en el índice Dow Jones Sustainability, el principal indicador mundial de empresas que aplican buenas prácticas de responsabilidad corporativa y que valora tanto la dimensión económica, como la ambiental y la social.

*- Incorporación en el FTSEurofirst 300*

Con fecha 18 de septiembre de 2008, la Sociedad se incorporó en el FTSEurofirst 300, el índice bursátil que reúne a las 300 compañías europeas con mayor capitalización del índice FTSE Developed Europe.

*- Adquisición del 20% del capital social del Grupo Financiero Inbursa*

Con fecha 9 de octubre de 2008, la Sociedad completó la adquisición del 20% de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. una vez obtenidas las autorizaciones necesarias de los organismos reguladores mexicanos y españoles.

La adquisición se llevó a cabo mediante la suscripción de una ampliación de capital y una oferta pública de adquisición hasta alcanzar un 20% del capital social de Grupo Financiero Inbursa. El importe total de la inversión alcanzó los 1.608 millones de euros.

*- Adquisición del 2,46% del capital social de Gas Natural SDG, S.A.*

Con fecha 28 de octubre de 2008, Hisusa vendió proporcionalmente a sus socios (Suez Environnement, 51% y Criteria CaixaCorp, 49%) la participación del 5,03%, que ostentaba en el capital social de Gas Natural. Esta reestructuración de la cartera, supuso para la Sociedad incrementar su participación directa en Gas Natural en un 2,46%, aumentando así sus derechos de voto.

*- Distribución del segundo dividendo a cuenta con cargo a los beneficios netos del ejercicio 2008*

Con fecha 6 de noviembre de 2008, el Consejo de Administración aprobó la distribución del segundo dividendo con cargo a los beneficios netos del

ejercicio 2008, por un importe bruto de 0,10 euros por acción (336 millones de euros).

*- Adquisición del 4,9% del Erste Group Bank*

Durante el ejercicio 2008, siguiendo la estrategia de expansión internacional en el sector bancario, la Sociedad adquirió un 4,90% del capital social de Erste Group Bank por importe de 628 millones de euros.

*- Reparto de dividendos complementarios con cargo a los beneficios netos del ejercicio 2008*

Con fecha 7 de mayo de 2009, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo complementario con cargo a los beneficios netos del ejercicio 2008, por un importe bruto de 0,06 euros por acción.

Este dividendo complementario, sumado a los dividendos a cuenta ya abonados, ha implicado destinar un total de 0,21 euros por acción (705,5 millones de euros) al reparto de dividendos con cargo a los resultados del ejercicio 2008.

*- Refuerzo de la participación en Banco BPI*

Durante el año 2008, la Sociedad invirtió un total de 188 millones de euros en BPI aumentándolo así el porcentaje de participación del 25,02% al 29,38% a finales del 2008. Este incremento se realizó a lo largo del año 2008 mediante dos actuaciones: la primera, acudiendo a la ampliación de capital que realizó BPI en el segundo semestre de 2008 y, la segunda, aprovechando las condiciones de mercado para efectuar compras selectivas.

Asimismo, en el primer semestre de 2009, la Sociedad ha continuado incrementando la participación en Banco BPI, enmarcado en el contexto de apoyo al Banco y dentro de la estrategia de incremento del peso del sector financiero.

En este sentido, la Sociedad ha adquirido, en dicho período un 0,72% adicional de Banco BPI ostentando, a 30 de junio de 2009, una participación del 30,10%.

*- Firma de acuerdo de colaboración preferente con el accionista de control de Erste Group*

Con fecha 4 de junio de 2009, la Sociedad firmó un acuerdo de colaboración preferente (Preferred Partnership Agreement) con el accionista de control de Erste Group, la Fundación ERSTE, en virtud del cual, la Sociedad podrá incrementar su participación hasta el 10% del capital sin restricción alguna y sobrepasar dicho porcentaje hasta el 20% de común acuerdo con la Fundación ERSTE. Asimismo, la Caixa y la Sociedad firmaron un Acuerdo con Erste Group en virtud del cual se otorga a la Sociedad un derecho preferente a participar en aquellas inversiones en las que Erste Group busque un co-inversor.

A 30 de junio de 2009, la participación que la Sociedad ostenta en el capital de Erste Bank es del 5,09%.

*- Firma de acuerdo de inversión estratégica con The Bank of East Asia Limited (BEA)*

Con fecha 22 de junio de 2009, la Sociedad firmó un acuerdo de inversión estratégica (Strategic Investment Agreement) con BEA en virtud del cual la Sociedad podrá incrementar su participación hasta el 12.5% del capital y sobrepasar dicho porcentaje de común acuerdo con BEA hasta el 20% como máximo. Asimismo, la Sociedad y “la Caixa”, firmaron un acuerdo estratégico de colaboración con BEA (Strategic Collaboration Agreement) en virtud del cual BEA será el vehículo exclusivo de la inversión de la Sociedad en entidades bancarias y financieras en la región de Asia Pacífico. Asimismo mediante este acuerdo se busca maximizar las respectivas oportunidades comerciales y de negocio.

*- Venta del 1% de la participación de la Sociedad en Telefónica, S.A.*

Durante el primer semestre de 2009, la Sociedad adquirió 47 millones de acciones (1% del capital) afectas a contratos financieros con una inversión de 689 millones de euros, participación cuyo riesgo de mercado está cubierto. Por otro lado, durante el mes de junio de 2009, la Sociedad vendió 47 millones de acciones (1% del capital) con una plusvalía neta individual de 215 millones de euros (265 millones de euros en consolidado). La participación de Critería CaixaCorp a 30 de junio de 2009 es del 5,01% del que un 1% está afecto a contratos financieros.

*- Calificación crediticia de la Sociedad por Standard & Poors Rating Services*

Con fecha 27 de julio de 2009, la agencia de calificación Standard & Poors Ratings Services ha otorgado una calificación de “A” con perspectiva estable a largo plazo y “A-1” para corto plazo. Dicha agencia de calificación atribuye su decisión a la estructura conservadora y estable de capital de la Sociedad, a su buena flexibilidad financiera y a la composición y calidad de su cartera de sociedades participadas. Asimismo, ha valorado de forma muy positiva que el socio de referencia de la Sociedad sea “la Caixa”, entidad con un rating crediticio a largo plazo de (i) “AA-“ otorgado por Standard & Poors Ratings Services en octubre de 2008, (ii) “AA-“ otorgado por Fitch en julio de 2008 y (iii) “Aa2” otorgado por Moody’s en junio de 2009; que le refuerza la solidez y flexibilidad financiera.

*- Acuerdo con Investindustrial para la venta del 50% de Port Aventura*

El pasado 10 de septiembre de 2009, la Sociedad comunicó a la CNMV el acuerdo al que se había llegado con Investindustrial, en virtud del cual dicha entidad suscribirá una ampliación de capital por importe de 94,8 millones de euros en la sociedad titular del parque temático Port Aventura y que le situará como propietario del 50% de su capital social, permaneciendo Critería como titular del 50% restante.

El cierre de esta operación se estima para finales de este año, una vez se hayan cumplido las condiciones y trámites legales correspondientes.

*- Incorporación en el FTSE4Good*

Con fecha 10 de septiembre de 2009 la Sociedad comunicó a la CNMV su incorporación en el FTSE4Good, el índice que permite calificar la inversión de

las compañías como sostenible según las prácticas de responsabilidad social que apliquen.

## 5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

### 5.1 Actividades principales

5.1.1 Breve descripción de las principales actividades del emisor, declarando las principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados

(a) Introducción

Criteria CaixaCorp es una sociedad cuya actividad se centra en la gestión activa de su cartera de participaciones mediante:

- La inversión en sociedades de primer nivel, con importante presencia en sus respectivos mercados y con capacidad de generar valor y rentabilidad recurrentes.
- La involucración en los órganos de gobierno de estas sociedades, participando directamente en la definición de las políticas y estrategias futuras, contribuyendo al crecimiento y desarrollo de las mismas.
- Un equipo directivo experimentado que cuenta con el soporte de un gran equipo de profesionales, hecho que permite detectar las oportunidades de inversión y desinversión, y ejecutarlas en el momento adecuado según el ciclo de cada mercado.

(b) Líneas de actividad de la Sociedad

Criteria CaixaCorp dispone de una cartera multisectorial que combina inversiones en sociedades cotizadas como no cotizadas, que son sociedades de referencia en sus respectivos ámbitos y que configuran un portafolio diversificado y difícilmente replicable, lo que le proporciona una posición de privilegio en el mercado.

A efectos de su presentación en el presente Documento de Registro, la Sociedad ha estructurado su actividad en dos grandes líneas de negocio. La primera engloba las participaciones mantenidas en empresas que operan en el sector servicios y la segunda agrupa las participaciones en el sector financiero.

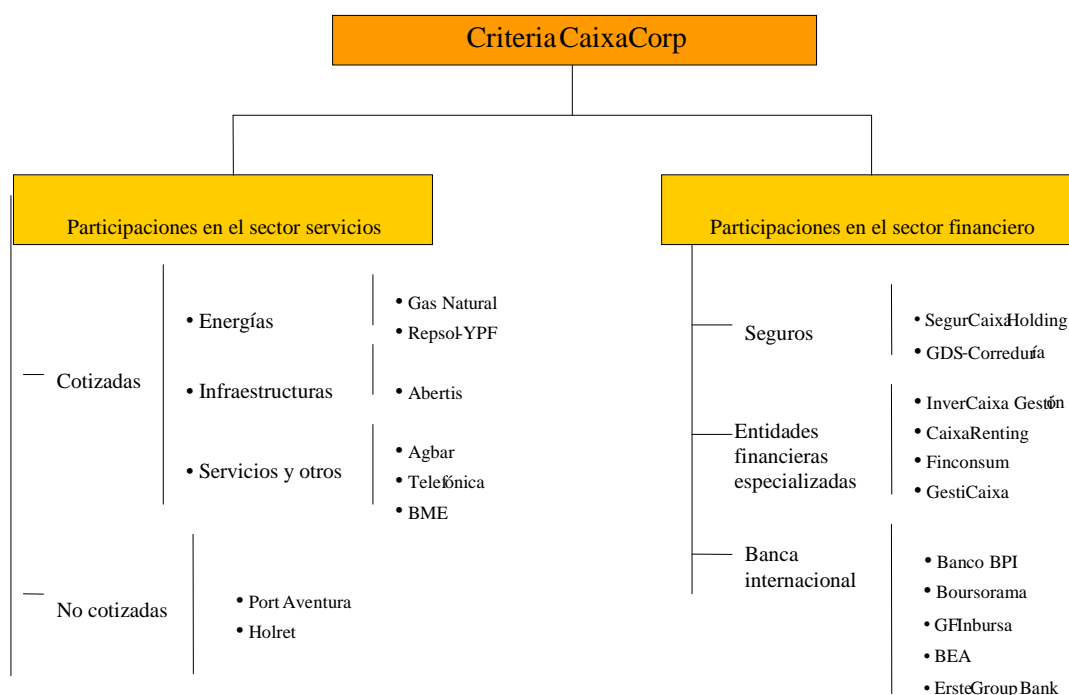
**Negocio de Servicios:**

Engloba las participaciones en empresas de referencia en sus mercados, que han demostrado capacidad de crecimiento y generación de valor. Las inversiones de la Sociedad se han centrado en empresas españolas con presencia internacional, en sectores no cíclicos como es el de las infraestructuras, energía y servicios entre otros, constituyendo una cartera de participadas capaces de generar ingresos recurrentes, rentables, con recorrido y capacidad de generar un dividendo atractivo.

### Negocio Financiero:

Por una parte comprende la actividad bancaria internacional a través de participaciones bancarias fuera de España y, por otra parte, incluye las sociedades filiales (no cotizadas) que desarrollan los negocios domésticos de naturaleza aseguradora y de servicios financieros especializados como la gestión de activos, renting, financiación al consumo, entre otros.

El siguiente esquema muestra, a efectos ilustrativos, la anterior división:



### (c) Información financiera de gestión de Critería CaixaCorp<sup>1</sup>

Los principales indicadores financieros y de gestión utilizados por la Sociedad son los siguientes:

- (i) **NAV (*net asset value*) cotizadas:** valor de mercado basado en el precio de cotización en el mercado del título al cierre de la sesión bursátil del día 30 de junio de 2009.

---

<sup>1</sup> Toda información económica contenida en el presente Documento de Registro a 30 de junio de 2009 ha sido objeto de una revisión limitada por parte de la compañía Deloitte, S.L.

- (ii) **NAV no cotizadas:** valor de mercado estimado a 31 de diciembre de 2008, excepto para Port Aventura cuyo valor ha sido reevaluado por expertos independientes a 30 de junio de 2009 y para el sector del crédito al consumo que ha tenido en cuenta una nueva valoración a 30 de junio de 2009 así como una ampliación de capital en curso.
- (iii) **GAV (*gross asset value*) cartera:** suma del valor de mercado de las participaciones en sociedades cotizadas y no cotizadas.
- (iv) **NAV cartera:** GAV cartera menos posición de deuda neta (en la página siguiente se incluye el cálculo de la deuda neta a 30 de junio de 2009).

A los efectos de facilitar la comprensión del negocio de la Sociedad, ésta ha optado por incluir en el presente Documento de Registro un cálculo de los valores bruto y neto de los activos de la Sociedad (GAV y NAV).

Dicho cálculo se ha realizado valorando individualmente cada una de las participaciones de la Sociedad (no como una cartera de participaciones). Las valoraciones activo por activo pueden arrojar un valor superior al que se obtendría en una venta simultánea de más de un activo o en una venta en bloque.

Estas valoraciones son, por su propia naturaleza, subjetivas y únicamente facilitan un valor teórico de la cartera de inversiones de la Sociedad basado en determinadas hipótesis que podrían resultar total o parcialmente inadecuadas. Por lo tanto, no puede asegurarse que los activos de la Sociedad puedan venderse por su valor de mercado estimado o que dichos valores no vayan a reducirse significativamente en el tiempo debido a varios factores como el cambio en la situación macroeconómica o microeconómica en España (o en el resto de los países en los que la Sociedad está directa o indirectamente presente), en particular y en la economía global en general.

En consecuencia, ni el NAV de la Sociedad ni la estimación del valor de mercado de las participaciones de la Sociedad pueden entenderse como una indicación aproximada de los precios que podrían obtenerse a través de la venta de activos en el mercado abierto, ni como una indicación aproximada de los precios a los que pueden cotizar las acciones de Critería CaixaCorp en las bolsas españolas.

A continuación se detallan los anteriores indicadores:



### Evolución del valor neto de los activos (NAV)

Millones de euros	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009
GAV (Valor Bruto de los Activos) (1)	26.193	18.196	19.978
Posición de deuda neta pro forma a largo plazo (2)	(1.264)	(3.944)	(5.155)
NAV (Valor Neto de los Activos)	24.929	14.252	14.823
% de deuda neta sobre GAV	4,8%	22%	26%
Millones de acciones	3.363	3.363	3.363
NAV/acción (euros)	7,41	4,24	4,41

- (1) Para las participaciones cotizadas incluidas se ha tomado el número de acciones por el precio de cierre del momento considerado. A 30 de junio de 2009, para las participaciones no cotizadas se ha utilizado las valoraciones a 31 de diciembre de 2008, excepto para Port Aventura cuyo valor ha sido reevaluado por expertos independientes a 30 de junio de 2009 y para el sector del crédito al consumo que ha tenido en cuenta una nueva valoración a 30 de junio de 2009 así como una ampliación de capital en curso en cada momento considerado.
- (2) Información pro-forma obtenida a partir de la posición de deuda a largo plazo/efectivo neta agregada de los Estados Financieros Individuales de la Sociedad y las sociedades tenedoras y las operaciones en curso.

### Evolución del valor bruto de los activos (GAV)

Millones de euros	Valor de Mercado 31.12.2007	Valor de Mercado 31.12.2008	Inversiones /Desinversiones 30.06.2009	Variación de valor	Valor de Mercado 30.06.2009
<i>Acciones Propias</i>	-	18	11	9	38
<i>Gas Natural</i>	6.366	3.239	1.313	(197)	4.355
<i>Repsol-YPF</i>	3.770	2.337	-	130	2.467
<i>Abertis<sup>l</sup></i>	2.972	2.115	-	248	2-363
<i>Agbar</i>	1.140	964	-	102	1.066
<i>Telefónica</i>	5.540	3.736	(48)	42	3.730
<i>BME</i>	138	77	-	11	88
<i>Banco BPI</i>	1.019	463	10	20	493
<i>Boursorama</i>	143	84	-	38	122
<i>GF Inbursa</i>	-	1.121	-	135	1.256
<i>The Bank of East Asia</i>	683	248	-	144	392
<i>Erste Group Bank</i>	-	252	14	45	311
<i>Otras participaciones cotizadas</i>	38	40	(15)	(2)	23
<b>Total cotizado</b>	<b>21.918</b>	<b>14.694</b>	<b>1.285</b>	<b>725</b>	<b>16.704</b>
<b>Total no cotizado</b>	<b>3.595</b>	<b>3.502</b>	<b>210 <sup>(1)</sup></b>	<b>(438) <sup>(2)</sup></b>	<b>3.274</b>
<b>TOTAL GAV</b>	<b>26.193</b>	<b>18.196</b>	<b>1.495</b>	<b>287</b>	<b>19.978</b>

- (1) Corresponde al desembolso de dividendos pasivos de VidaCaixa y a la suscripción de las ampliaciones de capital realizadas por SegurCaixa Holding, VidaCaixa y Finconsum, esta última pendiente de desembolsar.
- (2) Corresponde a las variaciones de valor de empresas del sector de crédito al consumo y de Port Aventura.

La evolución de la deuda neta a largo plazo desde 31 de diciembre de 2007, a 31 de diciembre de 2008 y a 30 de junio de 2009 es la siguiente:

	<b>Millones de euros</b>
<i><b>Deuda neta a largo plazo 31.12.2007</b></i>	(1.264)
- Inversiones netas	(3.148)
- Dividendos cobrados	892
- Otros	148
<i><b>Deuda neta a largo plazo 31.12.2008</b></i>	(3.944)
- Inversiones netas	(1.495)
- Dividendos cobrados	721
- Otros	(236)
<i><b>-Dividendo complementario pagado 2008</b></i>	(201)
<i><b>Deuda neta a largo plazo 30.06.2009</b></i>	(5.155)

(d) Cartera de la Sociedad

La cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2008 y 30 de junio de 2009 está formada por las participaciones detalladas en la siguiente tabla, que muestra la participación económica total, que es aquella que excluye la participación de minoritarios en sociedades tenedoras directas:

SOCIEDAD	Participación Económica total		Representación en Consejo		Valor de Mercado (MM€)	
	31.12.08	30.06.09	31.12.08	30.06.09	31.12.08	30.06.09
<b>SERVICIOS (Cotizadas)</b>						
GAS NATURAL	37,49%	37,49%	5 de 17	5 de 17	3.239	4.355
REPSOL-YPF	12,68%	12,68%	2 de 16	2 de 16	2.337	2.467
ABERTIS	25,04%	25,04%	7 de 21	7 de 21	2.115	2.363
GRUPO AGBAR	44,10%	44,10%	5 de 13	5 de 13	964	1.066
TELEFÓNICA <sup>(1)</sup>	5,01%	5,01%	2 de 17	2 de 17	3.736	3.730
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	5,01%	5,01%	1 de 15	1 de 15	77	88
<b>SERVICIOS (No Cotizadas)</b>						
GRUPO PORT AVENTURA	100%	100%	8 de 10	8 de 10	879	505
CARTERA DE INMUEBLES	100%	100%	5 de 5	5 de 5	66	66
<b>NEGOCIO FINANCIERO Y SEGUROS (Cotizadas)</b>						
BANCO BPI	29,38%	30,10%	3 de 23	4 de 25	463	493
BOURSORAMA	20,95%	20,93%	2 de 10	2 de 10	84	122
THE BANK OF EAST ASIA	9,85%	9,85%	-	1 de 18	248	392
GF INBURSA	20,00%	20,00%	3 de 17	3 de 17	1.121	1.256
ERSTE GROUP BANK	4,90%	5,09%	-	1 de 18	252	311
OTROS	-	-	-	-	10	23
<b>NO COTIZADAS</b>						
<b>Seguros</b>						
SEGUR CAIXA HOLDING	100%	100%	9 de 10	9 de 10	2.216	2.326
GDS-CORREDURÍA	67%	67%	1 de 1	1 de 1	25	25
<b>Servicios Financieros Especializados</b>						
INVERCAIXA GESTIÓN	100%	100%	7 de 7	7 de 7	147	147
CAIXARENTING	100%	100%	5 de 5	5 de 5	60	60
FINCONSUM	100%	100%	8 de 8	8 de 8	87	123
GESTICAIXA	100%	100%	7 de 7	7 de 7	22	22
ACCIONES PROPIAS					18	38
<b>TOTAL GAV</b>					<b>19.978</b>	<b>19.978</b>

Nota: la valoración de las no cotizadas es a 31.12.2008 excepto Port Aventura y Finconsum que han sido reestimadas al cierre del primer semestre de 2009.

(1) Incluye un 1% mantenido a través de contratos financieros

### 5.1.1.1 La cartera de participaciones de Critería CaixaCorp

#### (a) Participaciones en el sector Servicios

##### *Cotizadas*

Critería CaixaCorp ostenta, directa o indirectamente, participaciones en sociedades cotizadas (*blue chips*) que operan en los sectores de la energía, infraestructuras y servicios, que han demostrado a lo largo del tiempo una capacidad de crecimiento y de generación de valor.

Critería CaixaCorp gestiona activamente esta línea de actividad, realizando inversiones y desinversiones selectivas, identificando y aprovechando las oportunidades de mercado.

Adicionalmente, el objetivo de Critería CaixaCorp es generar un diferencial de valor mediante una participación activa en estas inversiones, ejerciendo una influencia significativa – proporcional a la participación mantenida – con una perspectiva de inversión a medio/largo plazo, a través de posiciones de referencia en el accionariado y en sus órganos de gobierno, lo que permite participar en la toma de decisiones clave de estas sociedades.

Las inversiones se han realizado principalmente en España y en los sectores de energía, infraestructuras y servicios.

A continuación se relacionan las participaciones de la Sociedad en el sector Servicios:

##### *Energía*

#### (i) Gas Natural SDG, S.A.

##### *Descripción de la participación*

El Grupo Gas Natural es una multinacional de servicios energéticos líder en el sector del gas en España y Latinoamérica. Posee una cartera de cerca de 2,3 millones de clientes en España y más de 20 millones en todo el mundo, siendo la cuarta compañía del mundo en volumen de gas transportado. Está presente en el negocio de generación y comercialización de electricidad en España, Méjico y Puerto Rico, siendo uno de los principales operadores de ciclos combinados del mundo<sup>2</sup>.

Con fecha 26 de junio de 2009, la Junta General de Accionistas de Gas Natural aprobó la operación de fusión por absorción de Unión Fenosa, S.A. y Unión Fenosa Generación, S.A. por parte de Gas Natural. Para atender al canje de acciones de Unión Fenosa por acciones de Gas Natural, esta última aumentó su capital en un importe nominal de veintiséis millones doscientos cuatro mil ochocientos noventa y cinco (26.204.895) euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 26.204.895 nuevas acciones ordinarias de un (1) euro de valor nominal

---

<sup>2</sup> Datos a 31 de diciembre de 2008.

cada una. Las nuevas acciones representan un 2,84% del capital social después de la ampliación.

El proceso de fusión con Unión Fenosa concluyó el pasado 7 de septiembre de 2009 con la exclusión de cotización de las acciones de Unión Fenosa en las Bolsas de Valores españolas y la inscripción de la escritura pública de fusión en el Registro Mercantil de Barcelona, que tuvo lugar el 4 de septiembre de 2009.

#### *Evolución histórica de la participación*

La participación en Gas Natural se remonta al año 1987, siendo accionista de referencia con una participación total a fecha 30 de junio de 2009 del 37,49%. Una vez ejecutada la fusión entre Gas Natural y Unión Fenosa, S.A. y Unión Fenosa Generación, S.A., la participación de Critería en Gas Natural pasará a ser del 36,43%.

En fecha 11 de enero de 2000, "la Caixa", como accionista de control de Critería CaixaCorp, y Repsol-YPF suscribieron un pacto de accionistas en Gas Natural, modificado y completado posteriormente mediante acuerdos de fechas 16 de mayo de 2002, 16 de diciembre de 2002 y 20 de junio de 2003. Las referencias a "la Caixa" como parte de los pactos y accionista indirecto de Gas Natural incluyen también a Critería CaixaCorp, por ser ésta la sociedad a través de la cual "la Caixa" ejerce su condición de accionista indirecto de Gas Natural.

Dicho pacto, su modificación y sus adendas fueron comunicados a la CNMV y publicados al tiempo de su firma como hechos relevantes. Asimismo, conforme a lo previsto en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 26/2003, de 17 de julio (Ley de Transparencia), el 20 de julio de 2006, el pacto, su modificación y sus adendas fueron depositados como pacto parasocial en el Registro Mercantil de Barcelona.

En virtud de dicho pacto, calificado de "concertación" en base a la actual normativa de OPAs, "la Caixa" y Repsol YPF, que por separado son titulares cada una de una participación de control de conformidad con la normativa de ofertas públicas de adquisición, ostentan una posición de control conjunto sobre Gas Natural.

En virtud del pacto entre Repsol YPF y "la Caixa", tal y como ha sido modificado por las mencionadas adendas:

- (i) Repsol YPF y "la Caixa" preservarán en todo momento los principios de transparencia, independencia y profesionalidad en la gestión de Gas Natural mediante el mantenimiento del control conjunto sobre dicha compañía a través de su permanencia estable en su accionariado.
- (ii) El Consejo de Administración de Gas Natural estará constituido por 17 miembros, 5 nombrados a propuesta de Repsol YPF, 5 más nombrados a propuesta de "la Caixa", 1 Consejero en representación de Caixa Catalunya y 6 Consejeros

independientes propuestos de manera conjunta por “la Caixa” y Repsol YPF. Repsol YPF y “la Caixa” votarían, además, a favor de los nombramientos propuestos por el otro.

- (iii) De entre los Consejeros propuestos por cada una de las partes, “la Caixa” propondrá a quien haya de ostentar la condición de Presidente del Consejo de Administración y Repsol YPF al Consejero Delegado. Los Consejeros de Repsol YPF y “la Caixa” votarían a favor de los nombramientos propuestos por cada uno para estos cargos.
- (iv) La Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración de Gas Natural estará compuesta por 8 miembros, de los cuales 3 serán elegidos de entre los Consejeros propuestos por Repsol YPF incluyendo al Consejero Delegado, 3 de entre los propuestos por “la Caixa” incluyendo al Presidente y los otros 2 de entre los Consejeros independientes.
- (v) Conforme a los principios señalados en el apartado (i) anterior, las partes, de buena fe y atendiendo exclusivamente al interés de Gas Natural, consensuarán, previamente a su sometimiento al Consejo de Administración de Gas Natural el Plan Estratégico de Gas Natural, que incluirá todas las decisiones que afectan a las líneas fundamentales de la estrategia de la sociedad: su estructura organizativa, el presupuesto anual, las operaciones de concentración y la enajenación y la adquisición de activos que sean sustanciales en las líneas de desarrollo estratégico de Gas Natural.

Salvo acuerdo contrario entre las partes, este acuerdo finalizará automáticamente si “la Caixa” o Repsol YPF en cualquier momento tuvieran una participación inferior al 15% en Gas Natural.

El consejo de administración de Criteria CaixaCorp, celerado el 30 de julio de 2008, acordó respaldar la adquisición del 45,306% de Unión Fenosa y la consiguiente OPA por el resto del capital por parte de Gas Natural. La Sociedad acordó realizar aportaciones a los fondos propios de Gas Natural para mantener un rating estable inmediatamente después de la liquidación de la OPA.

Durante el primer trimestre de 2009, la Sociedad ha desembolsado 1.313 millones de euros de la ampliación de capital llevada a cabo por Gas Natural, realizada en el proceso de adquisición de Unión Fenosa, y que corresponden a la parte proporcional de su participación en el capital social de Gas Natural.

La participación de la Sociedad en el capital social de Gas Natural al 30 de junio de 2009 es del 37,49%.

La representación en el consejo de administración de Gas Natural se compone de 5 consejeros sobre un total de 17.

Los accionistas de referencia de Gas Natural que constan en la CNMV son los siguientes:

Accionistas de referencia	Participación total
<b>Repsol-YPF</b>	24,230%
<b>Repsol Petroleo, S.A.</b>	4,927%
<b>Repsol Exploración, S.A.</b>	1,690%
<b>GDF Suez:</b>	
<b>Genfina S.A.</b>	6,184%
<b>Suez Enviroment Holding BE</b>	2,554%

Fuente: Registros de la CNMV disponibles en su página web a 30 de junio de 2009

### *Principales magnitudes de la participada*

Datos en millones de euros

Cuenta de pérdidas y ganancias	2008	2007
Importe neto de la cifra de negocios	13.544	10.093
EBITDA	2.564	2.277
Beneficio de explotación	1.794	1.567
Resultado neto	1.057	959
<b>Balance</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Deuda financiera neta	4.913	3.690
Activo Total	18.765	15.420
Patrimonio Neto	6.376	6.070
<b>Datos por acción</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Resultado neto por acción (€)	2,36	2,14
Dividendos devengados (€)	1,19	1,04
<b>Datos operativos</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Clientes de gas ('000)	11.492	11.115
Suministro de Gas (GWh)	292.629	292.730
Energía eléctrica producida (GWh)	31.451	18.700

Fuente: cuentas anuales de Gas Natural SDG, S.A. de los años 2007 y 2008

### *Marco regulatorio*

Las distintas actividades de aprovisionamiento, distribución y comercialización de gas natural y generación de electricidad que lleva a cabo Gas Natural están sujetas a múltiples autorizaciones en las distintas jurisdicciones en las que la compañía está presente. También existe normativa supranacional, como la legislación comunitaria, que resulta de aplicación a sus actividades.

#### (ii) Repsol-YPF

##### *Descripción de la participación*

Repsol YPF es una empresa internacional integrada de petróleo y gas, con actividades en más de 30 países y líder en España y Argentina. Es una de las diez mayores petroleras privadas del mundo y la mayor compañía privada energética en Latinoamérica en término de activos.

##### *Evolución histórica de la participación*

La participación en Repsol-YPF se remonta al año 1996, cuando se adquiere aproximadamente un 10% del capital.

La creación, en el año 1997, de Repinves S.A. (en adelante, **Repinves**) sociedad que agrupa las participaciones en Repsol-YPF de diversas cajas de ahorro y en la que Criteria CaixaCorp es accionista mayoritario desde 2004, permite reconocer una participación mercantil en Repsol-YPF de un 1,63% adicional, alcanzando en consecuencia una participación económica del 12,68% y mercantil del 14,30%. Los derechos de voto en Repsol-YPF están estatutariamente limitados al 10%.

En fecha 31 de marzo de 2004, Criteria CaixaCorp y Caixa Catalunya suscribieron un pacto de accionistas en virtud del cual los acuerdos de los órganos sociales de Repinves relativos al aumento del capital de esta sociedad (salvo que fuera necesaria para mantener la participación en Repsol-YPF), la adquisición y venta de otros activos distintos de las acciones de Repsol-YPF y la venta directa de acciones de Repsol-YPF propiedad de Repinves, requerirá el consentimiento y acuerdo unánime de ambas partes. Criteria CaixaCorp y Caixa Catalunya aceptan mutuamente el derecho de cada una de las partes a desinvertir en Repinves en el momento en que cualquiera de ellas lo considere oportuno, debiendo pactar ambas partes los mecanismos de desinversión.

En febrero de 2006, este pacto fue comunicado a la *US Securities and Exchange Commission* (la SEC) y publicado junto con los formularios declarativos de la participación de "la Caixa", Criteria CaixaCorp y Repinves en Repsol-YPF, sociedad cotizada en los Estados Unidos.

Simultáneamente, este pacto fue comunicado a la CNMV y publicado el 6 de febrero de 2006.

La participación en Repsol-YPF asciende a fecha 30 de junio de 2009 a un 12,68%.

La representación en el consejo de administración de Repsol-YPF se compone de 2 consejeros sobre un total de 16.



Los accionistas de referencia de Repsol-YPF que constan en la CNMV son los siguientes:

Accionistas de referencia	Participación
Sacyr Vallehermoso S.A. Sacyr Vallehermoso Participaciones Mobiliarias, S.L. Sacyr Vallehermoso Participaciones Mobiliarias, S.L.	20,010% 20,010%
Repinves, S.A.	6,100%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	3,382%
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona Criteria CaixaCorp, S.A. Repinves, S.A.	9,101% 5,022%
Petróleos Mexicanos (equity swap)	3,000%
Barclays Global Investors, N.A.	1,777%

Fuente: Registros de la CNMV disponibles en su página web a 30 de junio de 2009

### *Principales magnitudes de la participada*

Datos en millones de euros

Cuenta de pérdidas y ganancias	2008	2007
Importe neto de la cifra de negocios	60.975	55.923
EBITDA	8.160	8.573
Beneficio de explotación	5.083	5.808
Resultado neto	2.711	3.188
Balance	2008	2007
Deuda financiera neta	3.334	3.493
Activo Total	49.429	47.164
Patrimonio Neto	20.100	18.511
Datos por acción	2008	2007
Resultado neto por acción (€)	2,23	2,61
Dividendos devengados (€)	1,025	0,86
Datos operativos ex YPF	2008	2007
Reservas de hidrocarburos (Mbep)	1.067	1.117
Producción de hidrocarburos (Mbep)	122	142
Crudo procesado (Mtep)	39	40

Fuente: cuentas anuales de Repsol-YPF de los años 2007 y 2008

### *Marco regulatorio*

Al igual que sucede en otras compañías que operan en el sector energético, las actividades de Repsol-YPF se desarrollan en un ámbito sometido a una amplia normativa, tanto nacional como supranacional, como la legislación comunitaria.

### *Infraestructuras*

#### (i) Abertis

##### *Descripción de la participación*

Abertis es uno de los mayores operadores europeos en la gestión de infraestructuras de transporte y comunicaciones. Desarrolla su actividad en los sectores de autopistas, infraestructuras de telecomunicaciones, aeropuertos, aparcamientos y desarrollo de plataformas logísticas. La compañía está presente, a través de sus diferentes áreas de gestión de infraestructuras, en 17 países distintos.

##### *Evolución histórica de la participación*

El grupo "la Caixa" entra a formar parte de Acesa en 1971 adquiriendo una participación del 22% en Acesa, que fue la primera concesionaria de autopistas de España. Posteriormente, y tras sucesivas adquisiciones, se alcanzó el 44,98% en 1989.

En 2003 nace la actual Abertis fruto, principalmente, de la fusión con Aurea, hecho que produce una dilución de la participación hasta el 16,98%, que incluye la participación del 50,10% que Critería CaixaCorp ostenta en la sociedad Inversiones Autopistas S.L. (que a su vez ostenta una participación del 7,75% en Abertis). A partir de esta fecha, y a fin de reforzar la posición accionarial del grupo "la Caixa", se producen una serie de inversiones hasta alcanzar, en 2007, el 21,12%. A través de las participaciones de control que se ostenta en Inversiones Autopistas y en VidaCaixa, se alcanza una participación mercantil del 24,99% a 31 de diciembre de 2007.

El 27 de agosto de 2007, Critería CaixaCorp y Grupo Godia (esto es, las sociedades BCN Godia S.L. y otros accionistas relacionados con BCN Godia, S.L., G3T S.L. y Comunicaciones y Servicios Godia S.L.) suscribieron un pacto, posteriormente modificado el 2 de diciembre de 2008, en su calidad de socios de Inversiones Autopistas S.L. (en adelante, ***Inversiones Autopistas***), sociedad tenedora de un 7,75% en Abertis.

En virtud del pacto, en el supuesto en que la Junta General de Socios de Inversiones Autopistas no pudiera adoptar un acuerdo de aumento de capital que resultase necesario para acudir, a su vez, a un aumento de capital acordado por Abertis para mantener el porcentaje de participación de Inversiones Autopistas en Abertis, el socio que hubiera votado a favor del acuerdo tendrá derecho a adquirir los derechos de suscripción preferente que correspondan a Inversiones Autopistas, a precio de mercado.

Asimismo, en virtud de dicho pacto, Critería CaixaCorp y Grupo Godia aceptaron mutuamente el derecho de cada una de las partes a solicitar la separación de Inversiones Autopistas en cualquier momento a partir del 31 de diciembre de 2016. En la separación, las partes tendrán derecho a recibir activos de la sociedad en proporción a su participación en el capital social.

Con fecha 27 de marzo de 2008, la Sociedad adquirió de Caixa d'Estalvis de Catalunya una participación del 3% del capital social de Abertis Infraestructuras, S.A por un importe de aproximadamente 400 millones de euros.

La participación económica en Abertis Infraestructuras, S.A. asciende a fecha 30 de junio de 2009 a un 25,04%, y la mercantil asciende a un 28,91% (sin considerar la autocartera de la compañía).

La representación en el consejo de administración de Abertis se compone de 6 consejeros sobre un total de 21.

Los accionistas de referencia de Abertis que constan en la CNMV son los siguientes:

Accionistas de referencia	Participación total
ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A. Aurea Fontana, S.L. Villa Aurea, S.L. Inversión directa	7,394% 4,475% 13,962%
Inversiones Autopistas, S.L.	7,753%
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona Critería CaixaCorp, S.A. Inversiones Autopistas, S.L.	16,751% 7,753%

Fuente: Registros de la CNMV disponibles en su página web a 30 de junio de 2009

### *Principales magnitudes de la participada*

Datos en millones de euros

Cuenta de pérdidas y ganancias	2008	2007
Importe neto de la cifra de negocios	3.679	3.620
EBITDA	2.256	2.269
Mg Ebitda	61,3%	62,7%
Beneficio de explotación	1.448	1.485
Resultado neto	618	682
<b>Balance</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Activo Total	22.221	20.828

Patrimonio Neto	4.779	5.020
Deuda Financiera neta	14.059	12.510
<b>Datos por acción</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Resultado neto por acción (€)	0,92	1,07
Dividendos devengados (€)	0,58	0,53
<b>Ingresos / Datos operativos</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Gestión autopistas	2.756	2.751
IMD (intensidad media diaria)	25.697	26.653
Gestión telecomunicaciones	431	396
Gestión aeropuertos	301	300
Número de pasajeros TBI (millones)	24,5	23,6
Número medio de empleados	11.894	11.364

Fuente: cuentas anuales de Abertis de los años 2007 y 2008 y web corporativa

### *Marco regulatorio*

Abertis, en sus diferentes áreas de gestión de infraestructuras (autopistas, infraestructuras de telecomunicaciones, aeropuertos, , aparcamientos y servicios a la logística), está presente en un total de 17 de países distintos: España, Italia, Portugal, Reino Unido, Suecia, Estados Unidos, Argentina, Chile, Colombia, Bolivia, Puerto Rico, Marruecos, Francia, Sudáfrica, Andorra, Jamaica y Méjico. Todas estas áreas están sujetas a múltiples autorizaciones o son objeto de supervisión por múltiples administraciones, como por ejemplo en lo relativo a la fijación de las tarifas en las concesiones de autopistas de peaje.

### *Servicios y otros*

#### *(i) Grupo Agbar*

##### *Descripción de la participación*

El Grupo Agbar es un operador multiconcesional que opera en los ámbitos relacionados con los servicios a la colectividad: ciclo integral del agua y salud. El Grupo Agbar es líder mundial tanto en los ámbitos que constituyen el eje esencial de sus actividades relacionadas con el ciclo del agua, como en los sectores de actividad que demanda la nueva sociedad, especialmente en los de servicios de salud.

Su expansión en el ámbito internacional, con presencia en Chile, Reino Unido, China, Colombia, Argelia, Cuba y México, consolida su liderazgo y su potencial de crecimiento como grupo que da servicio a más de 37 millones de habitantes en todo el mundo<sup>3</sup>.

<sup>3</sup> Datos procedentes de la web de la sociedad.

Grupo Agbar tiene las siguientes unidades de negocio:

- (a) **Agua:** El Grupo Agbar es el primer operador privado de gestión del agua urbana en España, donde presta servicio de abastecimiento a cerca de 13 millones de habitantes en más de 1.200 municipios de todas las comunidades autónomas y da servicio de saneamiento a más de 8,3 millones de habitantes. A nivel internacional, es uno de los líderes mundiales del sector, donde abastece de agua potable y saneamiento a más de 10 millones de habitantes en Chile, Reino Unido, China, Colombia, Argelia, Cuba y México. La actividad de Agbar en el negocio del agua hace compatible un profundo respeto por el medioambiente con el suministro de este elemento en perfectas condiciones para el uso diario de toda la sociedad.
- (b) **Salud:** La actividad se desarrolla a través de Adeslas, compañía de seguros de salud participada por el Grupo Agbar y líder del mercado nacional del seguro de asistencia sanitaria por volumen de primas y clientes, que cuenta con más de 2,8 millones de asegurados a 30 de junio de 2009. La prevención y promoción de la salud constituyen los principales ejes estratégicos de Adeslas.

#### *Evolución histórica de la participación*

En el año 1991, "la Caixa" pacta con el grupo Suez su entrada en Hisusa. Esta sociedad holding está participada por el grupo Suez Environnement y Critería CaixaCorp al 51% y al 49%, respectivamente. Durante los años 1992-1994, Hisusa incrementó su participación en Grupo Agbar hasta alcanzar el 47%.

En fecha 18 de julio de 2006, "la Caixa" y Critería CaixaCorp suscribieron un pacto con Suez (actualmente GDF Suez) y las sociedades del Grupo Suez, Suez Environnement (y su filial española Suez Environnement España S.L.U.). Asimismo, con fecha 21 de noviembre de 2007 y 20 de diciembre de 2007, con el fin de complementar y aclarar dicho pacto, las partes firmaron dos adendas, debidamente comunicadas como hecho relevante a la CNMV, por las que se establece, entre otros, la gestión conjunta y concertada de Agbar, así como un procedimiento de actuación en el ejercicio del derecho de voto como accionistas de Agbar.

En el mes de enero de 2008 finalizó la OPA formulada por Critería CaixaCorp y Suez Environnement sobre las acciones no controladas de Agbar, tras la que ambas entidades pasaron a controlar conjuntamente el 90% de su capital.

La participación económica de Critería en Agbar asciende a fecha 30 de junio de 2009 a un 44,10%.

Según consta en los registros oficiales de la CNMV a 30 de junio de 2009, los accionistas de referencia del Grupo Agbar son HISUSA Holding Infraestructuras y Servicios Urbanos, S.A. (participada en un 51% por Suez Environnement, S.A. y en un 49% por Critería CaixaCorp), Suez Environnement, S.A. y Suez Environnement España, S.L.U.,

alcanzando la participación de los accionistas que acordaron la gestión conjunta de Agbar, un 90%.

La representación en el consejo de administración de Agbar se compone de 5 consejeros sobre un total de 13.

*Principales magnitudes de la participada*

Millones de euros

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>2008</b>	<b>2007*</b>
Importe neto de la cifra de negocios	3.108	2.861
EBITDA	620	557
Beneficio de explotación	439	371
Resultado neto	235	353
<b>Balance</b>	<b>2008</b>	<b>2007*</b>
Deuda financiera neta	540	533
Activo Total	6.127	5.951
Patrimonio Neto	2.705	2.695
<b>Datos por acción</b>	<b>2008</b>	<b>2007*</b>
Resultado neto por acción (€)	1,572	2,356
Dividendos devengados (€)	0,5635	0,455
<b>Datos operativos</b>	<b>2008</b>	<b>2007*</b>
Ingresos agua y saneamiento	1.709,1	1.563,2
Ingresos salud	1.337,4	1.233,2
Ingresos Inspección y Certificación	0	0
Otros ingresos	61,7	64,6

Fuente: cuentas anuales de Grupo Agbar de los años 2007 y 2008

(\*) La contribución del Grupo Applus+ a la cuenta de resultados consolidada y al balance de cierre del ejercicio 2007 se presenta en discontinuación

*Marco regulatorio*

Una parte significativa de las actividades de Grupo Agbar están sujetas a múltiples autorizaciones y requisitos, como la fijación de las tarifas por los distintos servicios que prestan. También existe normativa supranacional, como la legislación comunitaria, que le resulta de aplicación.

## (ii) Telefónica

### *Descripción de la participación*

Telefónica es uno de los operadores integrados de telecomunicaciones líder a nivel mundial y con una destacada presencia en Europa, Latinoamérica y África, siendo un referente en los mercados de habla hispano-portuguesa. Con más de 263 millones de accesos, Telefónica cuenta con uno de los perfiles más internacionales del sector al generar más del 60% de su negocio fuera de su mercado doméstico.

En España, con más de 47 millones de accesos, es líder en todos los segmentos de negocio. En Europa, la compañía tiene presencia, además de en España, en el Reino Unido, Alemania, Irlanda, República Checa y Eslovaquia, donde cuenta con más de 47 millones de clientes. En Latinoamérica, con más de 160 millones de accesos, Telefónica se posiciona como el líder en los principales países de la región (Brasil, Argentina, Chile y Perú), contando con operaciones relevantes en otros como México, Colombia, Venezuela y Centroamérica<sup>4</sup>.

Telefónica ha incrementado su presencia en China, en el marco del proceso de reestructuración del mercado de telecomunicaciones en ese país, y ha reforzado sus participaciones en Chile y Brasil. El Grupo ocupa la tercera posición en el ranking del sector de telecomunicaciones a nivel mundial por capitalización bursátil, la primera como operador europeo integrado y también la tercera en el ranking DJ EURO STOXX 50.

### *Evolución histórica de la participación*

La participación en Telefónica se remonta a 1987, mediante la adquisición de un 2,5%. En el año 1996, se alcanza por primera vez una participación del 5%, que se diluye hasta un 3,6% en el año 2000, como consecuencia de las ampliaciones de capital acometidas por Telefónica con supresión del derecho de suscripción preferente, para financiar su expansión internacional, manteniéndose la presencia en los órganos de gobierno de la compañía.

En el año 2004, se recupera la participación por encima del 5%, contratándose simultáneamente un *equity swap* por un 1,5% de Telefónica.

Durante el primer semestre del ejercicio 2009, la Sociedad adquirió un 1% del capital social de Telefónica, S.A. (47.050.000 acciones), por un importe de 689 millones de euros. Adicionalmente, se formalizó un contrato de derivado financiero sobre este 1% de participación, con el objetivo de establecer una relación de cobertura de la variación del valor razonable entre dicha cartera y el instrumento derivado. Criteria mantiene los derechos políticos vinculados a la participación cubierta, siendo el riesgo de variación de valor de estas acciones asumido por la contraparte. El instrumento establece el intercambio de los derechos económicos

---

<sup>4</sup> Datos a 30 de junio de 2009

generados por la participación cubierta a cambio de un interés sobre la inversión del elemento cubierto a un tipo de interés referenciado al Eonia. Dicho contrato vence en abril de 2010, pudiéndose renovar a instancias de Criteria.

Por otro lado, en el segundo trimestre del 2009, la Sociedad vendió un 1% de su participación en Telefónica, S.A., por un importe de 737 millones de euros obteniendo un resultado neto consolidado de 265 millones de euros.

La participación en Telefónica asciende a fecha 30 de junio de 2009 a un 5,019%<sup>5</sup>.

La representación en el consejo de administración de Telefónica se compone de 2 consejeros sobre un total de 17.

Los accionistas de referencia de Telefónica que constan en la CNMV son:

Accionistas de referencia	Participación total
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona Criteria CaixaCorp, S.A.	5,442%
Capital Research and Management Company	3,073%
BBVA	6,961%

Fuente: Registros de la CNMV disponibles en su página web a 30 de junio de 2009

### *Principales magnitudes de la participada*

Datos en millones de euros

Cuenta de pérdidas y ganancias	2008	2007
Importe neto de la cifra de negocios	57.946	56.441
OIBDA	22.919	22.825
Resultado Operativo	13.873	13.388
Resultado neto	7.592	8.906
Balance	2008	2007
Deuda financiera neta	42.733	45.284
Activo Total	99.896	105.873
Patrimonio Neto	19.562	22.855

<sup>5</sup> Incluye un 1% afecto a contrato de derivado financiero



<b>Datos por acción</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Resultado neto por acción (€)	1,63	1,87
Dividendos devengados (€)	0,90	0,65
<b>Datos operativos</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ventas España	36%	37%
Ventas Latinoamérica	38%	35%
Ventas Europa	25%	26%
Ventas Otros	1%	2%
Accesos Totales (millones)	258,9	228,5

Fuente: cuentas anuales de Telefónica de los años 2007 y 2008

### *Marco regulatorio*

La prestación de servicios de telecomunicaciones, principal actividad de Telefónica, se encuentra fuertemente regulada en los distintos países en los que ésta opera, si bien pueden existir marcadas diferencias entre ellos, en función del grado de liberalización del sector y de la política particular del regulador en cada caso.

### (iii) BME

#### *Descripción de la participación*

Bolsas y Mercados Españoles (BME) es la sociedad que integra los sistemas de registro, compensación y liquidación de valores y mercados secundarios españoles. El Grupo engloba, entre otros, Bolsa de Madrid, Bolsa de Barcelona, Bolsa de Bilbao, Bolsa de Valencia, MEFF, Iberclear, BME Consulting, Latibex, Mercado Alternativo Bursátil e Instituto BME.

Durante el ejercicio 2008, la Sociedad reforzó su posición en BME incrementándose a un 5,01% desde un 3,53% que tenía a 31 de diciembre de 2007.

La participación en BME asciende a fecha 30 de junio de 2009 a un 5,010%.

La representación en el consejo de administración de BME se compone de 1 consejero sobre un total de 15.

### Principales magnitudes de la participada

Datos en millones de euros

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Importe neto de la cifra de negocios	349	377
EBITDA	250	285
Beneficio de explotación	242	275
Resultado neto	191	201
<b>Balance</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Deuda financiera neta	(431)	(475)
Activo Total	5.798	5.176
Patrimonio Neto	466	499
<b>Datos por acción</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Resultado neto por acción (€)	2,28	2,41
Dividendos ordinarios devengados (€)	2,00	1,55
<b>Datos operativos</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Volumen negociado de Renta Variable	1.246.349	1.672.399
Número de operaciones liquidadas	40.295.729	43.568.231

Fuente: cuentas anuales de BME de los años 2007 y 2008

Otros accionistas de referencia de BME son los siguientes:

<b>Otros accionistas de referencia</b>	<b>Participación total</b>
<b>BBVA, S.A.</b>	6,619%
<b>Banco de España</b>	5,335%
<b>BNP Paribas</b>	4,362%
<b>Banco Santander, S.A.</b>	
<b>Banco BANIF, S.A.</b>	0,033%
<b>Banco Español de Crédito, S.A.</b>	0,054%
<b>Hualle, S.A.</b>	2,625%
<b>Santander Investment Bolsa, SV, S.A.</b>	0,269%
<b>Santander Investment, S.A.</b>	1,135%
<b>Inversión directa</b>	1,297%
<b>Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid</b>	
<b>Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.</b>	3,535%
<b>Caja de Madrid Bolsa, SV, S.A.</b>	1,238%
<b>Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona</b>	
<b>Criteria CaixaCorp, S.A.</b>	5,010%

Fuente: Registros de la CNMV disponibles en su página web a 30 de junio de 2009

### ***No Cotizadas***

Criteria CaixaCorp también ha realizado inversiones en sociedades no cotizadas que operan en diferentes sectores y situadas predominantemente en España.

Las inversiones en sociedades no cotizadas de Criteria CaixaCorp a 30 de junio de 2009 son:

#### **(a) Participaciones en el sector no financiero:**

##### **(i) Port Aventura**

###### *Descripción de la participación*

Inaugurado en mayo de 1995 como el primer parque temático creado en España, Port Aventura se ha consolidado en el sector del ocio como un Resort cuya marca es referente en el mercado nacional e internacional. Además la sociedad continúa ampliando su oferta con la inauguración de nuevos negocios durante este año.

Actualmente, cuenta con un parque temático, un parque acuático, un club de playa, cuatro hoteles de cuatro estrellas superior (Hotel Port Aventura, Hotel El Paso, Hotel Caribe Resort y Hotel Gold River) y tres campos de golf. A partir de octubre del 2009 contará con un Centro de Convenciones.

###### *Evolución histórica de la participación*

La participación en Port Aventura se remonta al año 1994 con la adquisición de un 40% de su capital. En los años posteriores, y como consecuencia de los cambios de accionistas que se produjeron, se alcanzó una participación del 80%.

En el año 2005, se fusionaron las cuatro sociedades relacionadas con el *Resort* (Port Aventura procedió a la absorción de las sociedades propietarias de los hoteles y los terrenos adyacentes al parque), con lo que el Grupo Criteria CaixaCorp alcanzó el 93,98% de participación. Con esta fusión, Port Aventura pasó a disponer de un total de 825 hectáreas de terrenos de los que 311,7 hectáreas tienen carácter urbanizable.

Durante los años 2007 y 2008, Criteria llevó a cabo la adquisición de participaciones minoritarias hasta alcanzar una participación del 100% a 30 de junio de 2009.

Adicionalmente durante el 2008, se realizó una ampliación de capital de Port Aventura mediante la aportación de la participación del 60% de Hotel Caribe Resort, S.L. que la Sociedad ostentaba.

Con fecha 9 de septiembre de 2009, la Sociedad ha suscrito un acuerdo con Investindustrial, en virtud del cual dicha entidad suscribirá una ampliación de capital por importe de 94,8 millones de euros en la sociedad titular del parque temático Port Aventura y que le situará, una vez desembolsado el aumento de capital como titular del 50% de su capital social, permaneciendo Criteria como titular del 50% restante.

La operación contempla una reorganización societaria previa de la actual sociedad Port Aventura, S.A. que se escindirá en dos sociedades independientes: (i) la sociedad titular del parque temático Port Aventura y del parque acuático y que explotará los cuatro hoteles del ámbito y el centro de convenciones y de la cual Investindustrial y Critería serán socios al 50% cada una (después de la referida ampliación de capital), y (ii) la sociedad titular activos inmobiliarios que conforman el resto del ámbito del parque, que incluyen los campos de golf y el Beach Club y cuyo capital social continuará siendo íntegramente propiedad de Critería.

En virtud de dicha reorganización societaria previa, la propiedad y explotación de dos de los cuatro hoteles situados en el resort (Hotel Port Aventura y el Hotel Caribe Resort) se atribuirá a la sociedad titular del parque temático. La propiedad de los otros dos hoteles (Hotel El Paso y Hotel Gold River) y del centro de convenciones se atribuirá a la segunda sociedad, que los cederá en arrendamiento a la sociedad titular del parque temático para su explotación conjunta.

El cierre de esta operación se estima para finales de este año, una vez se hayan cumplido las condiciones y trámites legales correspondientes.

#### *Principales magnitudes de Port Aventura*

Datos en millones de euros

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Importe neto de la cifra de negocios	166	183
EBITDA	36	49
Beneficio de explotación	16	32
Resultado neto	3	15
<b>Balance</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Deuda financiera neta	373	289
Activo Total	651	561
Patrimonio Neto	215	191
<b>Otros datos</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Nº medio de empleados	2.363	2.556
<b>Datos operativos</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Número de visitas (miles)	3.573	4.112

Fuente: cuentas anuales de Port Aventura de los años 2007 y 2008

(ii) Holret (anteriormente, Servihabitat S.A.)

*Descripción de la participación*

Holret S.A.U. (en adelante, **Holret**) es una compañía del Grupo Critería CaixaCorp, tenedora de acciones y que mantiene un patrimonio inmobiliario ubicado en Francia que en la actualidad se encuentra en proceso de venta.

(b) Participaciones en el sector financiero

Critería CaixaCorp es el vehículo para la expansión internacional de "la Caixa" a través de la adquisición de participaciones en entidades financieras. Al mismo tiempo, Critería CaixaCorp participa y gestiona en la actualidad varias sociedades del sector financiero que agrupan una parte significativa de los servicios financieros especializados del grupo "la Caixa" y que se apalancan de forma natural en el crecimiento de la red de distribución de "la Caixa", y también en su propia capacidad para la venta cruzada. En el área de Banca Internacional, todas las sociedades en las que participa Critería CaixaCorp son cotizadas, a diferencia de lo que ocurre en las áreas de Seguros y Entidades Financieras Especializadas donde ninguna de ellas es cotizada.

Las principales inversiones de la Sociedad en el sector financiero a 30 de junio de 2009 son las siguientes:

***Banca Internacional***

Actualmente forman parte de esta línea de actividad las participaciones de las siguientes entidades:

(i) Banco BPI<sup>6</sup>

*Descripción de la participación*

El Grupo, liderado por Banco BPI, es un grupo financiero multi-especializado, centrado en la actividad bancaria y dotado de una completa oferta de servicios y productos financieros para los clientes empresariales, institucionales y particulares.

El grupo BPI inició su actividad en 1981 como Sociedad Portuguesa de Inversiones, transformándose en 1985 en Banco de Inversión y comenzando a cotizar en bolsa (Lisboa y Oporto) desde 1986.

En 1991, aprovechando las privatizaciones en Portugal, adquirió el Banco Fonseca & Burnays asegurando así la entrada en la banca comercial. En 1996 adquirió el Banco de Fomento y el Banco Borges. Con esta última adquisición se creó en 1998 el Banco BPI.

---

<sup>6</sup> Datos financieros y cuentas anuales de la sociedad del 2008 publicados en su página web

Los accionistas de referencia de Banco BPI constituyen un núcleo consolidado desde hace más de una década: Banco Itaú (entrada en 1993), Allianz (entrada en 1995) y grupo "la Caixa" (entrada en 1995). Dichos accionistas han pasado de controlar el 28% al 58%. Por lo que respecta a la actividad internacional, se centra en Angola, con una cuota de mercado en banca comercial superior al 20%.

#### *Evolución histórica de la participación*

La entrada en el accionariado de Banco BPI se produce en el año 1995, con la adquisición de una participación de un 9%.

Durante los años 1999-2003, se realizan una serie de adquisiciones que llevan a alcanzar una participación del 16%.

Con fecha 4 de agosto de 2006, "la Caixa", como accionista de referencia de Critería CaixaCorp, obtuvo autorización del Banco de Portugal para superar el umbral de su participación por encima del 20% hasta el límite máximo del 33%. A raíz de ello, con posterioridad a la obtención de la autorización, se adquirió una participación de un 9% adicional hasta situar la participación en el 25,02%. Los derechos de voto en Banco BPI están estatutariamente limitados al 20%.

Durante el año 2008, la sociedad aumentó su participación pasando del 25,02% al 29,38%. Adicionalmente, durante el primer trimestre de 2009, la Sociedad ha reforzado su participación en Banco BPI, adquiriendo un 0,72% del capital del Banco BPI.

La participación en BPI asciende a fecha 30 de junio de 2009 a un 30,10%.

La representación en el consejo de administración de Banco BPI se lleva a cabo a través de 4 consejeros sobre un total de 25.

#### *Principales magnitudes de la participada*

Datos en millones de euros

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Margen intermediación	676	662
Margen ordinario	1.182	1.216
Margen de explotación	484	562
Resultado neto atribuible	150	355
<b>Negocio</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Inversión crediticia neta	29.275	27.231
Recursos gestionados de clientes	42.274	40.667
Volumen de negocio	71.549	67.898
Patrimonio Neto atribuible	1.498	1.635
Tier I	8,8%	6,2%

Ratio de solvencia (BIS)	11,3%	9,9%
<b>Datos por acción</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Número final de acciones (millones)	900	760
Resultado neto por acción (€)	0,17	0,47
Dividendos devengados (€)	0,19	0,16
<b>Datos operativos</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ratio de eficiencia	59%	54%
Ratio de Morosidad	1,2%	1,0%
ROE	9,0%	22,4%
Nº de oficinas	870	803
Nº final de empleados	9.498	9.345

Fuente: Cuentas anuales de BPI de los años 2007 y 2008

(ii) The Bank of East Asia (BEA)<sup>7</sup>

*Descripción de la participación*

Creado en 1918, The Bank of East Asia (BEA) es el quinto mayor banco de Hong Kong por volumen de activos y el primero independiente. Ofrece servicios de banca comercial y personal, y de banca de empresas y de inversión a sus clientes de Hong Kong y China. También atiende a la comunidad china en el extranjero operando en otros países del sudeste asiático, Estados Unidos, Canadá y Reino Unido. Cotiza en la bolsa de Hong Kong desde 1930 y forma parte del Índice Hang Seng.

*Evolución histórica de la participación*

Durante el segundo semestre del ejercicio 2007, la Sociedad realizó una inversión de 628 millones de euros adquiriendo una participación del 8,89% de la entidad The Bank of East Asia.

Durante el ejercicio 2008, la Sociedad aumentó su presencia, mediante la compra de acciones en el mercado organizado por 68 millones de euros alcanzando así el 9,86% de participación.

Con fecha 22 de junio de 2009, la Sociedad firmó un acuerdo de inversión estratégica (Strategic Investment Agreement) con BEA en virtud del cual la Sociedad podrá incrementar su participación hasta el 12,5% del capital y sobrepasar dicho porcentaje de común acuerdo con BEA hasta el 20% como máximo. En el caso de una oferta pública de adquisición sobre la totalidad de las acciones del BEA, la Sociedad acordó no vender su participación si la oferta no es recomendada por el Consejo del BEA y, en el caso de que dicha oferta fuera recomendada por

---

<sup>7</sup> Fuente: la propiedad sociedad

el Consejo del BEA, la Sociedad acordó transmitir su participación siempre que el precio de la oferta sea superior al coste de las acciones de BEA en el balance de la Sociedad. Asimismo, en el supuesto de salida del accionariado del BEA, la Sociedad se ha comprometido a realizar una colocación privada entre inversores institucionales de manera que evite que un número significativo de sus acciones sean colocadas a un mismo inversor individual. Asimismo, la Sociedad y “la Caixa”, firmaron un acuerdo estratégico de colaboración con BEA (Strategic Collaboration Agreement) con el fin de maximizar sus respectivas oportunidades comerciales y de negocio en virtud del cual BEA será el vehículo exclusivo de la inversión de la Sociedad en entidades bancarias y financieras en la región de Asia Pacífico. “la Caixa” y BEA han acordado cooperar mutuamente para el desarrollo de productos y servicios bancarios para el beneficio de los clientes de ambas instituciones. El Acuerdo contempla la creación por parte de “la Caixa, Critería y BEA de un comité de seguimiento que supervisará la colaboración estratégica entre las tres entidades.

La participación en BEA asciende a fecha 30 de junio de 2009 a un 9,85%.

La representación en el consejo de administración de BEA se lleva a cabo a través de 1 consejero sobre un total de 18.

### *Principales magnitudes de la participada*

Datos en millones de HKD y según normativa contable hongkonesa

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Margen de intermediación	6.793	5.977
Margen ordinario	6.457	8.814
Margen de explotación	678	4.123
Resultado neto atribuible	39	4.144
<b>Negocio</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Inversión crediticia neta	229.295	217.487
Recursos gestionados de clientes*	340.329	310.003
Volumen de negocio*	569.624	527.490
Patrimonio neto atribuible	32.146	30.099
Tier I	9,1%	7,4%
Ratio de Solvencia (BIS)	13,8%	12,6%
<b>Datos por acción</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Número de acciones (en millones)	1.673	1.574



Resultado neto por acción (HKD)	0,02	2,65
Dividendos devengados (HKD)	0,25	1,66
<b>Datos operativos</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ratio de eficiencia	90%	53%
Ratio de morosidad	0,7%	0,6%
ROE	0,1%	14,6%
Nº de oficinas	238	215
Nº de empleados	10.863	9.493

Fuente: Cuentas anuales de The Bank of East Asia (BEA) de los años 2007 y 2008

(\*) Sin recursos de clientes fuera de balance, dato no disponible

### (iii) Boursorama<sup>8</sup>

#### *Descripción de la participación*

Creado en 1995 y con unos activos totales cercanos a los 3.000 millones de euros, Boursorama es un Grupo financiero francés perteneciente al Grupo Société Générale (principal accionista con un 56% de participación). Boursorama, uno de los líderes europeos en distribución online de instrumentos financieros (fondos de inversión, SICAV, seguros de vida-ahorro, acciones, bonos y derivados), opera en cuatro países. En Francia es un actor clave en banca online y líder en la distribución de información financiera a través de dicho canal. En Reino Unido y España ocupa una posición destacada en el mercado de intermediación online. En Alemania está presente a través de una participación del 92,9% en OnVista AG (adquirida entre 2007 y 2008).

En el 2008, Boursorama y “la Caixa” firmaron un acuerdo de accionistas para la creación de un banco online en España a partir de la sucursal local de Boursorama (presente desde 2003, con más de 24.000 cuentas). En esta joint venture, el 51% del capital social de Self Bank pertenece a Boursorama y el 49% a “la Caixa”. A junio de 2009 Self Bank ha alcanzado su estructura objetivo con el propósito de realizar el lanzamiento de la nueva oferta de productos en el tercer trimestre del 2009.

Adicionalmente, Boursorama, con el objetivo de centrarse en su negocio principal en Alemania, vendió la sociedad de gestión de activos Veritas y las actividades no principales de OnVista. A junio de 2009 se ha completado la reestructuración, agrupando todo el negocio bajo un único paraguas legal. Asimismo, OnVista ha obtenido la licencia bancaria que le permitirá realizar el lanzamiento de su nueva oferta comercial en el tercer trimestre del 2009.

---

<sup>8</sup> Fuente: datos financieros y cuentas anuales de la sociedad del 2008 publicados en su página web.

### *Evolución histórica de la participación*

En el año 2006 se produce la entrada del Grupo Critería CaixaCorp en el accionariado de Boursorama como consecuencia de la venta de CaixaBank France a Boursorama. Critería CaixaCorp percibió en contraprestación a la venta de CaixaBank France a Boursorama: (i) un porcentaje del 19,90% del capital de Boursorama mediante ampliación de capital, valorado en 125 millones de euros; y (ii) 109 millones de euros en efectivo.

En el mismo año 2006 se produce la dilución de la participación del 19,90% al 19,74% debido a sucesivas ampliaciones de capital de Boursorama vinculadas a programas de *stock options* para sus empleados.

En fecha 16 de mayo de 2006, Hodefi (sociedad del grupo Critería CaixaCorp, tenedora de las acciones de Boursorama), Société Générale y Boursorama, suscribieron un pacto de accionistas en virtud del cual:

- En el supuesto en que Hodefi pretenda la venta de uno o más paquetes fuera de mercado que represente al menos el 3% del capital de Boursorama, o la venta de acciones de Boursorama, en una o más transacciones en el mercado, por un periodo de 5 días hábiles consecutivos, que represente al menos el 3% del capital social de Boursorama, Société Générale, en tanto mantenga su control sobre Boursorama, tendrá un derecho de adquisición preferente sobre dichas acciones. Las transmisiones de acciones de Boursorama a sociedades participadas al menos en un 75% por Hodefi serán libres. Asimismo, Hodefi tendrá derecho a transmitir sin restricciones sus acciones de Boursorama en el marco de una oferta pública de adquisición de acciones de Boursorama. Las partes acordaron mantener la vigencia del pacto en tanto que Hodefi mantenga, al menos, un 3% del capital social de Boursorama y Société Générale tenga alguna participación en Boursorama.

Este pacto fue comunicado a *l'Autorité des Marchés Financiers* de Francia (AMF) el 19 de mayo de 2006.

Durante el año 2007 se procedió a superar el umbral del 20% de participación, con el objetivo de reflejar mejor el carácter estable de esta inversión. En concreto, en el año 2008, la Sociedad adquirió una participación adicional del 0,51% del capital social de Boursorama.

La participación en Boursorama asciende a fecha 30 de junio de 2009 a un 20,93%.

La representación en el consejo de administración de Boursorama se lleva a cabo a través de 2 consejeros sobre un total de 10.

### *Principales magnitudes de la participada*

Datos en millones de euros

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Margen intermediación	86	85
Margen ordinario	210	219
Margen de explotación	62	68
Resultado neto atribuible	50	48
<b>Negocio</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Inversión crediticia neta	1.783	1.883
Recursos gestionados de clientes	9.224	13.152
Volumen de negocio intermediado	11.008	15.035
Patrimonio neto atribuible	578	553
Tier I	17%	8,7%
<b>Datos por acción</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Número final de acciones (millones)	86,9	86,9
Resultado neto por acción (€)	0,57	0,55
Dividendos devengados (€)	0	0
<b>Datos operativos</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ratio de eficiencia (Gastos/ M.ordinario)	71%	69%
ROE (BDI/FFPP)	8,8%	9,0%
Nº de oficinas	14	20
Nº final de empleados	746	911

Fuente: cuentas anuales de Boursorama de los años 2007 y 2008

#### (iv) Erste Group Bank AG<sup>9</sup>

##### *Descripción de la participación*

Erste Group Bank se fundó en 1819 como la primera Caja de Ahorros de Austria. En 1997 salió a Bolsa con el objetivo de desarrollar el negocio de banca minorista en Europa Central y del Este. Actualmente, es el segundo grupo bancario en Austria y uno de los principales de la zona Europa Central y del Este. Además de Austria, Erste Bank tiene participación en bancos de siete países (República Checa, Rumanía, Eslovaquia, Hungría, Croacia, Serbia y Ucrania), siendo entidad de

---

<sup>9</sup> Fuente: cuentas anuales de la sociedad de los años 2007 y 2008

referencia del mercado en la República Checa, Rumanía y Eslovaquia. Presta servicios a 17 millones de clientes y opera con más de 3.000 oficinas.

#### *Evolución histórica de la participación*

Durante el ejercicio 2008, siguiendo la estrategia de expansión internacional en el sector bancario, y en concreto cubriendo una de las áreas establecidas como estratégicas como es Europa Central y del Este, la Sociedad adquirió en mercado un 4,90% del capital social de Erste Group Bank por importe de 628 millones de euros.

Con fecha 4 de junio de 2009, la Sociedad firmó un Contrato de Colaboración Preferente (Preferred Partnership Agreement) con el accionista de control de Erste Group, la Fundación DIE ERSTE, que regula sus relaciones como accionistas de Erste Group, además de otros acuerdos relativos a una colaboración empresarial entre los dos Grupos bancarios. Este acuerdo proporcionará a ambas entidades acceso mutuo a los clientes de sus respectivos mercados nacionales. La colaboración prevista permitirá a "la Caixa" prestar servicio a aquellos de sus 10,6 millones de clientes que tienen intereses de negocio concretos en Europa Central y del Este, y a Erste Group acceder a clientes minoristas y corporativos de España. Asimismo, en virtud de dicho acuerdo, Critería podrá incrementar su participación hasta el 10% del capital sin restricción alguna y sobrepasar dicho porcentaje hasta el 20% de común acuerdo con la Fundación DIE ERSTE.

Adicionalmente, "la Caixa" y Critería firmaron un Acuerdo con Erste Group en virtud del cual se otorga a la Sociedad un derecho preferente a participar en aquellas inversiones en las que Erste Group busque un co-inversor.

La participación en Erste Group Bank asciende a fecha de 30 de junio de 2009 a un 5,1%.

La representación en el consejo de administración de Erste Group Bank se lleva a cabo a través de 1 consejeros sobre un total de 18.

#### *Principales magnitudes de la participada*

Datos en millones de euros

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Margen intermediación	4.913	3.946
Margen ordinario <sup>1</sup>	6.999	6.155
Margen de explotación <sup>1</sup>	2.997	2.513
Resultado neto atribuible	860	1.175
<b>Negocio</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Inversión crediticia neta	122.402	110.660
Recursos gestionados de clientes	145.835	136.783

Volumen de negocio <sup>2</sup>	268.237	247.443
Patrimonio Neto atribuible	8.079	8.452
Tier I	7,2%	7,0%
Ratio Solvencia (BIS)	10,1%	10,5%
<b>Datos por acción</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Número final de acciones (millones)	317	316
Resultado neto por acción (€)	2,89	3,92
Dividendos devengados (€)	0,65	0,75
<b>Datos operativos</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ratio de eficiencia	58%	59%
Ratio de Morosidad	2,9%	2,2%
ROE	10,1%	14,6%
Nº de oficinas	3.159	2.908
Nº final de empleados	52.648	52.442

Fuente: cuentas anuales de Erste Group Bank AG de los años 2007 y 2008

(1) No incluye resultados de activos financieros

(2) Sin recursos de clientes fuera de balance, dato no disponible

#### (v) Grupo Financiero Inbursa<sup>10</sup>

##### *Descripción de la participación*

Inbursa inició operaciones en 1965 a través de su casa de bolsa Inversora Bursátil, S.A. de C.V. y ha crecido en el tiempo mediante la constitución de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (GFI) y la incorporación del resto de las entidades financieras que lo conforman. A la fecha, GFI, través de sus diversas filiales,, ofrece servicios de banca comercial, banca minorista, gestión de activos, seguros de vida, daños y pensiones, así como de intermediación bursátil y custodia de valores. Es uno de los principales grupos financieros mexicanos, ocupando el primer lugar por administración y custodia de activos, y teniendo a la aseguradora líder en daños y al segundo banco comercial en importancia en colocación de crédito. Cotiza en la bolsa mexicana desde 1994 y forma parte del Índice Mexbol, siendo uno de los mayores grupos financieros por capitalización bursátil de América Latina.

<sup>10</sup> Fuente: cuentas anuales de la sociedad de los años 2007 y 2008

### *Evolución histórica de la participación*

Con fecha 9 de octubre de 2008, se comunicó al público inversor que el día anterior la Sociedad había completado la adquisición del 20% de GFI una vez obtenidas las autorizaciones necesarias de los organismos reguladores mexicanos y españoles.

La adquisición se llevó a cabo mediante una ampliación de capital y una oferta pública de adquisición hasta alcanzar un 20% del capital social de GFI. El importe total de la inversión ha sido de 1.608 millones de euros.

La representación en el consejo de administración de GFI se lleva a cabo a través de 3 consejeros sobre un total de 17.

Según los acuerdos de inversión firmados con los accionistas mayoritarios de GFI (todos ellos miembros de la familia Slim), GFI será el vehículo exclusivo del negocio financiero de Criteria CaixaCorp y de la familia Slim en el continente americano.

### *Principales magnitudes de la participada*

Datos en millones de pesos mejicanos (MXN) y según normativa contable mexicana

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Margen de intermediación	6.571	3.873
Margen ordinario <sup>1</sup>	5.083	5.842
Margen de explotación	1.539	2.768
Resultado neto atribuible	3.481	5.166

<b>Negocio</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Inversión crediticia neta	130.983	73.192
Recursos gestionados de clientes	335.765	246.366
Volumen de negocio	466.748	319.558
Patrimonio neto atribuible	54.355	40.419
Tier I (Banco Inbursa)	21,9%	19,4%
Ratio de Solvencia (BIS) (Banco Inbursa)	22,3%	19,6%
<b>Datos por acción</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Número de acciones (en millones)	3.334	3.135
Resultado neto por acción (MXN)	1,04	1,65
Dividendos devengados (MXN)	0,50	0,45

Datos operativos	2008	2007
Ratio de eficiencia (Gastos/Marg.ordinario1)	41%	29%
Ratio de morosidad (Banco Inbursa)	2,5%	1,8%
ROE (BDI/FFPP Medios)	7,3%	13,7%
Nº de oficinas	96	91
Nº de empleados	5.751	5.499

Fuente: cuentas anuales de Grupo Financiero Inbursa de los años 2007 y 2008

(1) En el Margen ordinario no se han tenido en cuenta las dotaciones de insolvencias y se han incluido los resultados por el método de la participación.

## ***Seguros***

### **(i) SegurCaixa Holding y las sociedades de seguros**

#### *Descripción de la participación<sup>11</sup>*

SegurCaixa Holding, S.A.U. es, desde el 2 de febrero de 2009, la nueva denominación del antiguo grupo CaiFor. El Grupo SegurCaixa Holding opera en el mercado de Previsión Social Complementaria y en el de seguros de protección para particulares y empresas utilizando para ello una estrategia de distribución multicanal, con predominio de la distribución banco-aseguradora a través de las más de 5.300 oficinas de "la Caixa". También utiliza otros medios de comercialización para sus productos: Internet –a través de la página web de "la Caixa"–, la venta telefónica con un call center especializado, y para el negocio de colectivos y empresas emplea también la venta directa mediante un equipo propio de consultores especialistas en previsión y el canal tradicional (brokers y consultores de previsión social).

El GrupoSegurCaixa Holding integra tres sociedades operativas: VidaCaixa S.A. de Seguros y Reaseguros (entidad aseguradora especializada en seguros de vida y gestión de fondos y planes de pensiones), SegurCaixa S.A. de Seguros y Reaseguros (compañía de seguros de no vida) y AgenCaixa S.A. Agencia de Seguros Grupo SegurCaixa Holding (compañía que integra una red de asesores comerciales especializados en los productos del grupo).

Con esta estrategia, el grupo SegurCaixa Holding consigue incrementar la fidelidad de los clientes, a través de una cobertura integral de sus necesidades de cobertura de riesgos, de ahorro y de previsión. Por otro lado, mejora el ratio de productividad del canal aprovechando sinergias y economías de escala, que desembocan en un efecto positivo en la cuenta de pérdidas y ganancias de la compañía.

---

<sup>11</sup> Fuente: datos obtenidos de la propia sociedad a 31 de diciembre de 2008.

La participación de Critería CaixaCorp en SegurCaixa Holding asciende a fecha 30 de junio de 2009 a un 100% y ésta a su vez controla el 100% de SegurCaixa, el 100% de AgenCaixa y el 80% de VidaCaixa, siendo el 20% restante propiedad directa de Critería CaixaCorp<sup>12</sup>.

La descripción de las sociedades operativas del grupo SegurCaixa Holding es la siguiente:

### *VidaCaixa*<sup>13</sup>

VidaCaixa es la compañía de SegurCaixa Holding especializada en la comercialización y la gestión de seguros de vida y planes de pensiones, tanto para clientes individuales como colectivos y empresas.

En el ámbito de los seguros de vida, VidaCaixa gestiona un volumen total de ahorro de más de 16.100 millones de euros, de los que más de 7.500 millones provienen de seguros de vida para clientes individuales, mientras que los 8.600 millones de euros restantes corresponden a pólizas de seguros de vida colectivos. En el ejercicio 2008 el negocio de planes de pensiones ha acumulado un volumen de recursos gestionados que supera los 11.800 millones de euros, con un crecimiento del 5%.

El 61% del patrimonio gestionado corresponde a planes de pensiones individuales, mientras que el 39% restante se canaliza a través de planes de empleo y asociados.

VidaCaixa comercializa también seguros de vida-riesgo y de salud para clientes individuales y colectivos. En 2008 se han comercializado 402 millones de euros en estos productos, lo que supone un crecimiento del 8% respecto a 2007. Destaca el desarrollo de la línea de salud, que crece un 58%, impulsada por los productos para Pymes y autónomos.

VidaCaixa opera, además, para el segmento colectivo a través de su división especializada VidaCaixa Previsión Social. Tras la integración de los negocios adquiridos Swiss Life (España) y SCH Previsión en 2003 y 2004, respectivamente, la entidad es la primera en cuota de mercado de Previsión Social Complementaria Empresarial, con un 19% y un volumen de más de 13.000 millones de euros gestionados. Los clientes asegurados a través del negocio colectivo superan los 860.000.

Durante el mes de junio de 2008, VidaCaixa formalizó la adquisición a "la Caixa" de la gestora de fondos de pensiones que pertenecía a Morgan Stanley, adquiriendo, por tanto, su negocio de gestión de fondos de pensiones en España. El importe de la transacción alcanzó un precio de 22 millones de euros.

---

<sup>12</sup> A fecha de registro del presente Documento de Registro, se está en proceso de reestructuración de la participación del 20% que ostenta Critería CaixaCorp en VidaCaixa, con el objetivo de que sea SegurCaixa Holding la titular directa del 100% de VidaCaixa.

<sup>13</sup> Fuente: datos obtenidos de la propia sociedad a 31 de diciembre de 2008.



### ***SegurCaixa<sup>14</sup>***

SegurCaixa es la compañía del grupo SegurCaixa Holding dedicada al diseño, gestión y comercialización de seguros de no-vida, con una elevada especialización en seguros del hogar, un ramo en el que cuenta con más de 700.000 hogares cubiertos.

Por otro lado, SegurCaixa, está consolidando el negocio de autos iniciado en 2007 y ha completado su oferta con el lanzamiento en el 2008 de un seguro para motocicletas. A cierre de 2008, la actividad de autos representaba un 22% del total de primas del año (10% a 31/12/2007), hecho que está permitiendo aumentar el grado de diversificación de la compañía.

La cifra de ventas de SegurCaixa ascendió en 2008 a 220 millones de euros, lo que supone un 19% de incremento respecto al año anterior.

### ***AgenCaixa<sup>15</sup>***

AgenCaixa es la compañía que integra los asesores comerciales del grupo SegurCaixa Holding.

A finales de 2008, AgenCaixa estaba compuesta por 399 asesores y 18 delegados, distribuidos por las diferentes delegaciones comerciales que el grupo SegurCaixa Holding tiene repartidas por todo el territorio español, con una especial incidencia en Catalunya, Baleares y Madrid.

La misión de los asesores de AgenCaixa es colaborar activamente en la comercialización de los seguros y planes de pensiones del grupo SegurCaixa Holding.

#### ***Evolución histórica de la participación***

En el año 1992 se produce la firma del contrato de *joint venture* por parte de "la Caixa" y Fortis, que conlleva la constitución del grupo Caifor (ahora SegurCaixa Holding).

El 11 de julio de 2007, Critería y Fortis llegaron a un acuerdo para que Critería CaixaCorp adquiriese la participación que ostentaba Fortis en SegurCaixa Holding (50%) y en SegurCaixa (20%) por un total de 950 millones de euros. Finalmente, la operación se cerró el 12 de noviembre de 2007 tras las autorizaciones preceptivas de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones y la Comisión Nacional de la Competencia.

---

<sup>14</sup> Fuente: datos obtenidos de la propia sociedad a 31 de diciembre de 2008.

<sup>15</sup> Fuente: datos obtenidos de la propia sociedad a 31 de diciembre de 2008.

## Principales magnitudes de las participaciones

### VidaCaixa

#### Principales magnitudes\*

Datos en miles de euros

Datos según el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras	2008	2007
Primas emitidas	1.813.974	1.427.099
Provisiones técnicas netas reaseguro	16.156.663	16.204.577
Fondos Propios	388.361	356.135
Pasivos subordinados	296.000	296.000
Beneficio neto	158.478	131.153
Primas y aportaciones Planes Pensiones	3.125.226	2.598.663
Recursos gestionados	28.006.700	27.511.577
Principales ratios	2008	2007
ROE	36%	37%
Ratio cobertura Margen de solvencia	1,2	1,1
Otros	2008	2007
Dividendos repartidos	127.000	121.153
Nº medio de empleados	109	115

Fuente: cuentas anuales de VidaCaixa de los años 2007 y 2008

(\*) Las cifras del ejercicio 2008 se presentan en base al nuevo plan contabilidad de entidades aseguradoras que entró en vigor el 31 diciembre 2008, mientras que la del ejercicio 2007 lo hace según el plan contable anterior.

### SegurCaixa

#### Principales magnitudes\*

Datos en miles de euros

Datos según el Plan de Contabilidad de Entidades Aseguradoras	2008	2007
Primas emitidas	220.200	184.417
Provisiones Técnicas netas de reaseguro	186.221	160.810
Fondos Propios	47.161	40.714
Beneficio neto	27.775	25.745
Principales ratios	2008	2007
Ratio combinado	83%	80%

ROE	61%	66%
Ratio cobertura Margen de solvencia	1,4	1,4
<b>Otros</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Dividendos repartidos	21.500	22.500
Nº medio de empleados	37	39

Fuente: cuentas anuales de SegurCaixa de los años 2007 y 2008

(\*) Las cifras del ejercicio 2008 se presentan en base al nuevo plan contabilidad de entidades aseguradoras que entró en vigor el 31 diciembre 2008, mientras que la del ejercicio 2007 lo hace según el plan contable anterior.

## ***AgenCaixa***

### **Principales magnitudes\***

Datos en miles de euros

<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>	<b>2008<sup>16</sup></b>
Importe neto de la cifra de negocios	22.921
Resultados de explotación	4.751
Resultado del ejercicio	3.329

<b>Balance de situación</b>	<b>2008</b>
Activo no corriente	1.586
Activo corriente	10.948
Total Activo	12.534
Patrimonio neto	8.559
Pasivo corriente	3.975
Total Pasivo	12.534

Fuente: cuentas anuales de AgenCaixa de los años 2007 y 2008

---

<sup>16</sup> Las cifras del ejercicio 2008 se consideran como iniciales al presentarse de acuerdo con el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, de forma que no son comparables a las cifras del ejercicio 2007 al estar éstas formuladas de conformidad con el derogado Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre.

## (ii) GDS-Correduría de Seguros

### *Descripción de la participación*

GDS-Correduría de Seguros es un mediador de seguros especializado en el asesoramiento global a empresas en materia aseguradora y que analiza, para cada uno de sus clientes, los riesgos que puede incurrir a todos los niveles (personal, familiar, profesional y empresarial, entre otros), proporcionándole soluciones individualizadas y negociando las coberturas más adecuadas con compañías aseguradoras de máxima solvencia. Igualmente, en caso de siniestro se ocupa de su tramitación y gestión en defensa de los intereses de sus clientes.

### *Evolución histórica de la participación*

GDS-Correduría se crea en el año 1957 como sociedad limitada. Desde 1990, tras la fusión con Caixa d'Estalvis i Mont de Pietat de Barcelona, "la Caixa" ostenta el 67% de la sociedad.

La participación de la Sociedad en el capital social de GDS-Correduría de Seguros 30 de junio de 2009 es del 67%.

### *Principales magnitudes de la participación*

Datos en miles de euros

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Comisiones cobradas	10.673	10.613
Otros ingresos explotación	108	352
Resultados financieros	764	603
Gastos de explotación	(5.582)	(5.683)
Beneficio neto	4.175	3.973

<b>Datos operativos</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Primas mediadas netas anulaciones	106.922	111.848
Patrimonio neto	513	611
Dividendos repartidos	4.274	3.833
Nº medio de empleados	46	44

Fuente: cuentas anuales de GDS de los años 2007 y 2008

### ***Entidades financieras especializadas***

Criteria CaixaCorp presta servicios financieros especializados (financiación al consumo, arrendamiento financiero/operativo y gestión de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC)), a través de filiales especializadas.

A continuación se analizan las participaciones en entidades financieras especializadas:

#### **(i) InverCaixa Gestión**

##### *Descripción de la participación*

InverCaixa Gestión S.A. SGIIC (Sociedad Unipersonal) (en adelante, ***InverCaixa Gestión***) es la gestora de IIC del grupo "la Caixa" y gestiona una diversa gama de productos: fondos de inversión, SICAV's y carteras. Adicionalmente, asesora a "la Caixa" en la actividad de comercialización de fondos de inversión gestionados por terceras gestoras.

Durante el mes de junio de 2008, InverCaixa adquirió a "la Caixa" la gestora de IIC procedente de Morgan Stanley por un precio total de 90 millones de euros. Posteriormente, con fecha 1 de octubre de 2008, se materializó la fusión entre InverCaixa y la gestora adquirida.

A 31 de diciembre de 2008, la gestora resultante se consolidó en el tercer puesto en el ranking de gestoras de fondos de inversión españolas, alcanzando una cuota de mercado cercana al 7%<sup>17</sup> y ampliando su oferta de productos y canales de distribución.

##### *Principales magnitudes de la participación*

Datos en miles de euros

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Total ingresos	111.886	151.146
Beneficio neto	3.895	8.849
<b>Balance</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Fondos propios	92.531	28.683
<b>Datos operativos</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Patrimonio gestionado total (millones de euros)	12.554	13.955
Fondos de inversión	11.587	13.318
SICAV's	967	637

<sup>17</sup> Fuente: datos publicados por Inverco.

Cuota de mercado	6,91%	5,60%
Nº de empleados	145	126

Fuente: cuentas anuales e informes de gestión internos de InverCaixa Gestión de los años 2007 y 2008

## (ii) CaixaRenting

### *Descripción de la participación*

Caixa Renting S.A. ofrece, desde 1995, servicios de arrendamiento operativo y financiero de vehículos, bienes de equipo e inmuebles. Orienta su oferta a particulares y PYMES y distribuye su producto, principalmente, a través de la red de oficinas de "la Caixa". Asimismo, gestiona flotas de vehículos. A 31 de diciembre de 2008, CaixaRenting mantuvo el séptimo lugar en el ranking de compra de vehículos en renting y consiguió un crecimiento interanual del 6,2% en su flota, más del doble del crecimiento del sector que fue del 2,7%<sup>18</sup>.

CaixaRenting es propiedad 100% de Criteria CaixaCorp.

### *Principales magnitudes de la participación*

Datos en miles de euros

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Beneficio neto	(7.616)	5.356
<b>Balance</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Total activo en arrendamiento	1.071.171	952.897
<b>Datos operativos</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Total nueva producción	401.362	442.858
Nueva producción en vehículos	194.711	261.541
Nueva producción en bienes de equipo y otros activos	206.651	181.317
Flota de vehículos gestionados	38.212	35.986
Nº de empleados	211	193

Fuente: cuentas anuales e informes de gestión internos de CaixaRenting de los años 2007 y 2008

<sup>18</sup> Datos de la Asociación Española de Renting

(iii) Finconsum

*Descripción de la participación*

Finconsum E.F.C. S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante, **Finconsum**) ofrece crédito al consumo a través del canal del punto de venta (distribuidores de bienes y servicios de consumo y concesionarios de automóviles facilitados por la red de la distribución de "la Caixa" y por su propia red comercial). Adicionalmente, realiza campañas de marketing directo mediante la explotación de bases de datos.

*Evolución histórica de la participación*

La actividad en financiación al consumo en dicha sociedad, por entonces 100% del grupo "la Caixa", se inició en el año 1997. En fecha 20 de febrero de 2007, Critería CaixaCorp adquirió a Sofinco, el otro accionista de Finconsum (sociedad perteneciente al grupo *Crédit Agricole*) el 45% de la participación que ésta última poseía en Finconsum desde el año 2000.

A 30 de junio de 2009, la participación de Critería CaixaCorp en Finconsum asciende al 100% de la sociedad.

*Principales magnitudes de la participación*

Datos en miles de euros

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Margen de intereses	40.376	37.945
Margen bruto	53.978	48.839
Resultado del ejercicio	(36.708)	(9.661)
<b>Balance</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Crédito a la clientela	851.686	829.654
Total activo	918.908	882.157
<b>Datos operativos</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Contratos de financiación al consumo y directo (nº)	337.222	336.177
Contratos de financiación de autos (nº)	13.865	17.651
Tasa de morosidad	10,9%	7,7%
Nº de empleados	369	280

Fuente: cuentas anuales e informes de gestión internos de Finconsum de los años 2007 y 2008

(iv) GestiCaixa

*Descripción de la participación*

GestiCaixa S.G.F.T S.A. (en adelante, **GestiCaixa**) gestiona fondos de titulización hipotecarios y de activos, siendo la gestora de fondos de titulización de "la Caixa" y de otras entidades financieras. Durante 2008, GestiCaixa constituyó seis nuevos fondos, ocupando el séptimo lugar en el ranking de gestoras de titulización en cuanto a nuevas emisiones<sup>19</sup>.

*Evolución histórica de la participación*

La actividad de constitución de fondos de titulización se inició en el año 1999. A 30 de junio de 2009, la participación de Critería CaixaCorp en GestiCaixa asciende al 100% de la sociedad.

*Principales magnitudes de la participación*

Datos en miles de euros

<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Ingresos	3.497	3.487
Beneficio neto	1.796	1.749
<b>Balance</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Fondos propios	1.966	1.954
<b>Datos operativos</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Volumen gestionado (millones de euros)	15.632	13.961
Nº de fondos gestionados	31	26
Volumen emitido (millones de euros)	3.937	4.249
Nº nuevos fondos	6	4
Nº de empleados	8	7

Fuente: cuentas anuales e informes de gestión internos de GestiCaixa de los años 2007 y 2008

5.1.2 Se incluirá la base para cualquier declaración en el documento de registro hecha por el emisor relativa a su posición competitiva

Salvo por las fuentes que se mencionan en el apartado 5.1 anterior, la Sociedad no ha realizado ninguna declaración relativa a su posición competitiva.

---

<sup>19</sup> Fuente: propia sociedad

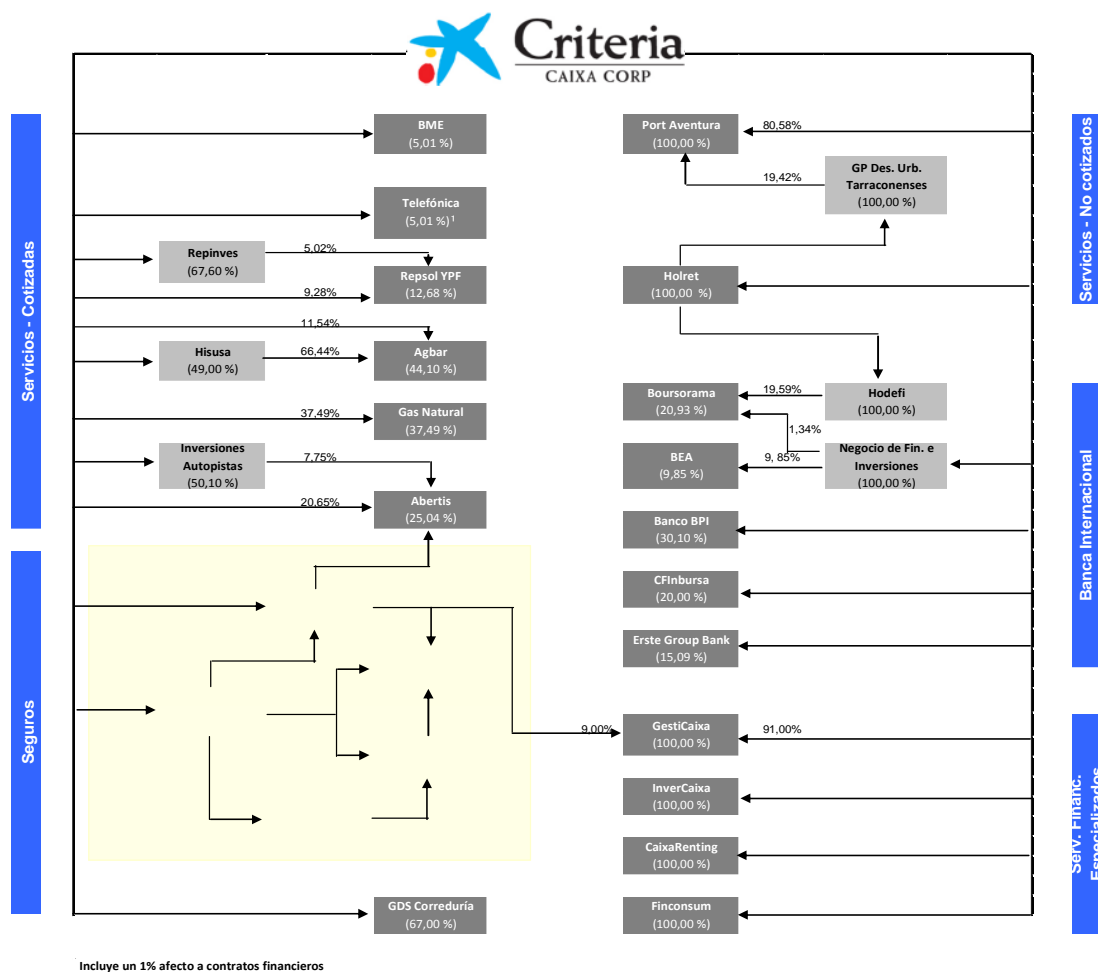


## 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

### 6.1 Si el emisor es parte de un grupo, breve descripción del grupo y de la posición del emisor en el mismo

Criteria CaixaCorp es la sociedad dominante de un grupo de sociedades cuya composición a la fecha de aprobación del presente Documento de Registro se recoge en el presente apartado.

En el siguiente gráfico se recoge la estructura societaria del grupo a 30 de junio de 2009<sup>20</sup>, fecha desde la cual no ha habido ningún cambio significativo en la composición del Grupo Criteria CaixaCorp.



<sup>20</sup> Se hace constar que los porcentajes de participación que se indican entre paréntesis hacen referencia a la participación llamada “económica” que es aquella que tiene en cuenta la participación de minoritarios en sociedades tenedoras directas. Por el contrario, el resto de porcentajes hacen referencia a la llamada “participación mercantil”, es decir, aquella que tiene en cuenta aquellas participaciones controladas por Criteria CaixaCorp (entendiendo control en el sentido del artículo 42 del Código de Comercio). No incluye autocartera.

A los efectos de la tabla anterior, se hace constar que con fecha 7 de mayo de 2009, la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó la fusión de Critería CaixaCorp (sociedad absorbente) por absorción de las sociedades Crisegen Inversiones, S.L.U. y Caixa Capital Desarrollo, S.A.U. (sociedades absorbidas) y transmisión en bloque a favor de Critería CaixaCorp, a título universal, de todos los elementos patrimoniales del activo y del pasivo y, en consecuencia, de todos los derechos y obligaciones de dichas sociedades. Al encontrarse Crisegen Inversiones, S.L.U. y Caixa Capital Desarrollo, S.A.U. íntegramente participadas de forma directa por la Sociedad, no se procedió al aumento de capital, emisión de nuevas acciones de la Sociedad, ni a la emisión de informes de administradores y de expertos independientes sobre los correspondientes proyectos de fusión.

**6.2 Si el emisor depende de otras entidades del grupo debe declararse con claridad, junto con la explicación de esa dependencia.**

A la fecha de registro de este Documento, la Sociedad forma parte del Grupo “la Caixa” cuya entidad de cabecera, “la Caixa”, ostenta un participación del 79,447% del capital social de Critería CaixaCorp.

## **7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS**

**7.1 Incluir una declaración de que no ha habido ningún cambio importante en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.**

Desde el 31 de diciembre de 2008, fecha de los últimos estados financieros auditados publicados, y desde 30 de junio de 2009, fecha de los últimos estados financieros semestrales publicados no auditados, no ha habido cambios en las perspectivas del Emisor.

Debido a la actual ralentización que sufre el entorno económico mundial y que afecta a sectores de la economía que constituyen el marco de actuación de algunas de las empresas que conforman la cartera de inversión de Critería CaixaCorp, los resultados de dichas empresas podrían verse afectados y en consecuencia, influir negativamente en los resultados de la propia Sociedad.

**7.2 Otra información relevante**

No aplicable

## **8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

El Emisor ha optado por no incluir estimaciones ni previsiones de beneficios en el presente Documento de Registro.

## 9. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1 Nombre, dirección profesional y cargo en el emisor de las siguientes personas, indicando las actividades principales desarrolladas fuera del emisor si éstas son importantes con respecto a ese emisor:

### a) Miembros de los órganos de administración, de gestión o de supervisión;

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad a la fecha del presente Documento de Registro, así como sus cargos en el seno del Consejo, fecha de nombramiento y carácter de dichos cargos, sus cargos profesionales en otras entidades y sus respectivas direcciones profesionales, se detallan a continuación:

Nombre	Fecha de primer nombramiento	Fecha del último nombramiento	Cargo	Accionista a quien representa	Entidad y Cargo	Dirección Profesional
D. Isidro Fainé Casas (1)	7 /07/2000	2/05/2005	Presidente (Dominical)	"la Caixa"	Abertis Infraestructuras, S.A. (Vicepresid. 1º)	Avinguda Diagonal 621-629 Barcelona
					Telefónica, S.A. (Vicepresid.)	
					Repsol YPF, S.A. (Vicepresid.)	
					The Bank of East Asia (Consejero)	
					Banco Portugués de Inversión (Consejero)	
					GF Inbursa, SA de CV (Consejero)	
					"la Caixa" (Presidente)	
					CECA (Vicepresid 1º)	
Federación Catalana de Cajas de Ahorro (Presidente)						
D. Juan María Nin Génova (2)	21 /06/ 2007	21 /06/ 2007	Vicepresidente (Dominical)	"la Caixa"	Repsol YPF, S.A. (Consejero)	Avinguda Diagonal 621-629 Barcelona
					Gas Natural SDG, S.A. (Consejero)	
					Banco Portugués de Inversión (Consejero)	
					GF Inbursa, SA de CV (Consejero)	
					Erste Group Bank (Consejero)	
					SegurCaixa Holding (Consejero)	
"la Caixa" (Director General)						
Dña. Isabel Estapé Tous	6/09/2007	6/09/2007	Vocal (Independiente)			Paseo de la Castellana 98, izq, Madrid
D. Salvador Gabarró Serra	6 /06/2003	5/06/ 2008	Vocal (Dominical)	"la Caixa"	Unión FENOSA (Presidente)	Avinguda Diagonal 621-629 Barcelona

Nombre	Fecha de primer nombramiento	Fecha del último nombramiento	Cargo	Accionista a quien representa	Entidad y Cargo	Dirección Profesional
					Gas Natural SDG, S.A. (Presidente)	
					"la Caixa" (Vicepresid. 1º y miembro del Comité Ejecutivo)	
Dña. Susana Gallardo Torrededia	6/09/2007	6/09/2007	Vocal (Independiente)		Landon Investment SCR (Consejero)	Carrer Iradier 17, Barcelona
					Picking Pack (Consejero)	
D. Javier Godó Muntañola	2/05/2005	2/05/2005	Vocal (Dominical)	"la Caixa"	SegurCaixa Holding (Consejero)	Avinguda Diagonal 621-629 Barcelona
					"la Caixa" (Vicepresid. 3º y miembro del Comité Ejecutivo)	
					Grupo Godó de Comunicación (Presidente)	
					La Vanguardia (Editor)	
					El Mundo Deportivo (Presidente)	
					Catalunya Comunicació (Presidente)	
					Unión Radio (Vicepresid.)	
					Sociedad Española de Radiodifusión (Vicepresid.)	
D. Gonzalo Gortázar Rotaèche	26 /05/ 2009	26 /05/ 2009	Vocal (Ejecutivo)	"la Caixa"	VidaCaixa S.A. de Seguros y Reaseguros (Consejero) Inversiones Autopistas S.L. (Presidente)	Avinguda Diagonal 621-629 Barcelona
Dña. Inmaculada Juan Franch	7/05/ 2009	7/05/ 2009	Vocal (Dominical)	"la Caixa"	Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (Consejero)	Avinguda Diagonal 621-629 Barcelona
					"la Caixa" (Consejera del C. Administración y miembro de su Comisión Ejecutiva)	
D. David K.P.Li	6 /09/ 2007	6 /09/ 2007	Vocal (Otros externos (3))		The Bank of East Asia, Ltd. (Presidente)	10 des Voeux Road Central, Hong Kong
Dña- María Dolors Llobet Maria	7/05/ 2009	7/05/ 2009	Vocal (Dominical)	"la Caixa"	Saba Aparcamientos (Consejero)	Avinguda Diagonal 621-629 Barcelona
					"la Caixa" (Consejera del C. Administración y miembro de su Comisión Ejecutiva y de Inversiones)	
D. Jorge Mercader Miró	7/07/ 2000	2 /05/ 2005	Vocal (Dominical)	"la Caixa"	Miquel & Costas & Miquel, S.A. (Presidente)	Avinguda Diagonal 621-629 Barcelona
					Sociedad General de	

Nombre	Fecha de primer nombramiento	Fecha del último nombramiento	Cargo	Accionista a quien representa	Entidad y Cargo	Dirección Profesional
					Aguas de Barcelona, S.A. (Presidente)	
					"la Caixa" (Vicepresid. 2º y miembro del Comité Ejecutivo)	
					SegurCaixa Holding (Consejero)	
D. Alain Minc	6 /09/ 2007	6 /09/ 2007	Vocal (Independiente)			225 rue de l'Université Paris
D. Miquel Noguera Planas	6 /06/ 2003	5 /06/ 2008	Vocal (Dominical)	"la Caixa"	Abertis Logística, S.A. (Consejero)	Avinguda Diagonal 621-629 Barcelona
					Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (Consejero)	
					Tripería Costa, S.L. (Director Financiero)	
					"la Caixa" (Consejero y miembro del Comité Ejecutivo)	
					Microbank de la CAIXA (Consejero)	
					IMC Mutual (Miebro del Consejo Asesor)	
D. Rodrigo de Rato Figaredo	5 /06/ 2008	5 /06/ 2008	Vocal (Otros externos (3))		Lazard (Senior Managing Director)	Avinguda Diagonal 621-629 Barcelona
					Banco de Santander (Miembro del Consejo Asesor)	
D. Leopoldo Rodés Castañé	30/07/2009	30/07/2009	Vocal (Dominical)	"la Caixa"	"la Caixa" (Consejero y miembro del Comité Ejecutivo)	Avinguda Diagonal 621-629 Barcelona
					Abertis Infraestructuras, S.A. (Consejero)	
					Sogecable, S.A. (Consejero)	
					GF Inbursa, S.A.B de C.V. (Consejero)	
					Media Planning Group, S.A. (Presidente)	
					Havas, S.A. (Consejero)	
					Real Automóvil Club de Catalunya (Vicepresidente)	
D. Joan Rosell Lastortras	6 /09/ 2007	6 /09/ 2007	Vocal (Independiente)		Sistemas Integrados para la Higiene Urbana, S.A. (Presidente)	c/ General Mitre 126 Barcelona

Nombre	Fecha de primer nombramiento	Fecha del último nombramiento	Cargo	Accionista a quien representa	Entidad y Cargo	Dirección Profesional
					Congost Plastic, S.A. (Presidente)	
					Siemens España (Consejero)	
					Applus Servicios tecnológicos, SL (Consejero)	
					Corporación Uniland,S.A. (Consejero)	
					Consorcio Zona Franca de Barcelona (Vocal)	
					Gas Natural SDG, S.A. (Consejero)	
					PortAventura (Consejero)	
D. Francesc Xavier Vives Torrents	5 /06/ 2008	5 /06/ 2008	Vocal (Independiente)			Avinguda Diagonal 621-629 Barcelona
D. Alejandro García-Bragado Dalmau	26 /05/ 2009	26 /05/ 2009	Secretario no-consejero		"La Caixa" (Secretario del Consejo)	Avinguda Diagonal 621-629 Barcelona
					Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A. (Secretario del Consejo)	
					HISUSA (Vicesecretario)	
D. Adolfo Feijóo Rey	26 /05/ 2009	26 /05/ 2009	Vicesecretario no Consejero		Inversiones Autopistas (Consejero)	Avinguda Diagonal 621-629 Barcelona
					SegurCaixa Holding (Secretario no Consejero)	
					CaixaRenting (Secretario no Consejero)	
					FinConsum (Secretario no Consejero)	
					PortAventura (Secretario no Consejero)	
					SegurCaixa (Secretario no Consejero)	
					VidaCaixa (Secretario no Consejero)	
					Negocio de Finanzas e Inversiones I (Secretario no Consejero)	
					Repinves (Secretario no Consejero)	
					Tenedora de Vehículos	

Nombre	Fecha de primer nombramiento	Fecha del último nombramiento	Cargo	Accionista a quien representa	Entidad y Cargo	Dirección Profesional
					(Secretario no Consejero)	
					Hotel Caribe Resort (Letrado asesor del Consejo)	

- (1) En el año 2005 es reelegido. En 2008 es nombrado Vicepresidente y en 2009 es nombrado Presidente.
- (2) En el año 2009 es nombrado Vicepresidente.
- (3) Motivos por los que no se pueden considerar dominicales o independientes:

- a) El Sr. David K.P.Li no es, ni tampoco representa ningún accionista con derecho a representación en el Consejo de Administración de Critería CaixaCorp y por lo tanto no puede ser considerado Consejero Dominical. Desde el 6 de septiembre de 2007, el Sr. Li ya formaba parte del Consejo de Administración de Critería CaixaCorp con carácter de Consejero Independiente. Sin embargo, una vez que la participación de Critería CaixaCorp en The Bank of East Asia superó el 5%, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones procedió a revisar el carácter de independiente del Sr. Li y con ocasión de la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 5 de junio de 2008, se cambió su condición de Consejero Independiente a Otro Consejero Externo.
- b) El Sr. Rodrigo de Rato y Figaredo no es, ni tampoco representa ningún accionista con derecho a representación en el Consejo de Administración de Critería CaixaCorp y por lo tanto no puede ser considerado Consejero Dominical. Asimismo, dado que el día 7 de febrero de 2008 fue nombrado miembro del Consejo Asesor Internacional de Critería CaixaCorp y en virtud de lo dispuesto en las definiciones vinculantes del Código Unificado de Buen Gobierno, el Sr. Rato tampoco puede ser considerado Consejero Independiente.

A fecha de verificación del presente Folleto Informativo, el Consejo de Administración está compuesto por diecisiete miembros, de los cuales nueve (incluyendo el Presidente del Consejo) tienen el carácter de consejeros dominicales y uno de ellos carácter ejecutivo, nombrados a propuesta de "la Caixa", cinco tienen el carácter de consejeros independientes y los dos restantes el carácter de "otros externos".

Según se establece en el artículo 32.4 del Reglamento del Consejo de Administración, los consejeros de Critería CaixaCorp no podrán formar parte de más de cuatro Consejos de Administración de otras sociedades mercantiles (además del Consejo de Critería CaixaCorp).

Asimismo, se establece que a los efectos del cómputo de número de Consejos se tendrán en cuenta las siguientes reglas:

- a) no se computarán aquellos consejos de los que forme parte como Consejero Dominical propuesto por la Sociedad o por cualquier sociedad del grupo de ésta;
- b) se computará como un solo consejo todos los consejos de sociedades que formen parte de un mismo grupo, así como aquellos de los que se forme parte en calidad de consejero dominical de alguna sociedad del grupo, aunque la participación en el capital de la sociedad o su grado de control no permita considerarla como integrante del grupo;
- c) no se computarán aquellos consejos de sociedades patrimoniales o que constituyan vehículos o complementos para el ejercicio profesional del propio Consejero, de su cónyuge o persona con análoga relación de afectividad, o de sus familiares más allegados; y
- d) no se considerarán para su cómputo aquellos consejos de sociedades que, aunque tengan carácter mercantil, su finalidad sea complementaria o accesorio de otra

actividad que para el Consejo suponga una actividad de ocio, asistencia o ayuda a terceros o cualquier otra que no suponga para el Consejero una propia y verdadera dedicación a un negocio mercantil.

#### Comisión Ejecutiva:

La Comisión Ejecutiva tiene delegada todas la competencias y facultades legal y estatutariamente delegables. A efectos internos, la Comisión Ejecutiva tiene las limitaciones establecidas en el artículo 4 del Reglamento del Consejo de Administración. Su composición en la fecha de registro del presente Documento de Registro es la siguiente:

Nombre	Cargo	Fecha de primer nombramiento
D. Isidro Fainé Casas	Presidente	7 de mayo de 2009
Dña. Isabel Estapé Tous	Miembro	7 de mayo de 2009
Dña. María Dolors Llobet María	Miembro	26 de mayo de 2009
D. Juan María Nin Génova	Miembro	7 de mayo de 2009
D. Rodrigo de Rato Figaredo	Miembro	7 de mayo de 2009
D. Alejandro García-Bragado Dalmau	Secretario no miembro	26 de mayo de 2009
D. Adolfo Feijóo Rey	Vicesecretario no miembro	26 de mayo de 2009

#### Comisión de Nombramientos y Retribuciones

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones tiene la composición que se detalla a continuación. Esta Comisión se reunirá cada vez que la convoque su Presidente, y deberá hacerlo siempre que el Consejo o su Presidente solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.

Nombre	Cargo	Fecha de primer nombramiento
D. Juan Rosell Lastortras	Presidente	7 de mayo de 2009
D. Isidro Fainé Casas	Miembro	20 de septiembre de 2007
D. Francesc Xavier Vives Torrents	Miembro	7 de mayo de 2009
D. Alejandro García-Bragado Dalmau	Secretario no miembro	30 de julio de 2009
D. Adolfo Feijóo Rey	Vicesecretario no miembro	30 de julio de 2009

#### Comisión de Auditoría y Control

La Comisión de Auditoría y Control se reunirá de ordinario trimestralmente y será convocada por su Presidente, a iniciativa propia o a requerimiento del Presidente del Consejo de Administración o de dos miembros de la propia Comisión. Su composición es la siguiente:



Nombre	Cargo	Fecha de primer nombramiento
Dña. Susana Gallardo Torrededia	Presidenta	20 de septiembre de 2007
D. Alain Minc	Miembro	20 de septiembre de 2007
D. Juan María Nin Génova	Miembro	20 de septiembre de 2007
D. Adolfo Feijóo Rey	Secretario no miembro	8 de noviembre de 2007

### Consejo Asesor Internacional

El 7 de febrero de 2008 se creó un Consejo Asesor Internacional, cuyas funciones, entre otras, es analizar las oportunidades de mercado relativas a la adquisición de participaciones significativas de bancos en Estados Unidos, Europa del Este y destacados países emergentes. Está integrada por los siguientes miembros:

Nombre	Cargo	Fecha de primer nombramiento
D. Rodrigo de Rato	Presidente	7 de febrero de 2008
D. Josep Maria Bricall	Vocal	7 de febrero de 2008
D. Ashok Khosla	Vocal	7 de febrero de 2008
D. Christian Pierret	Vocal	7 de febrero de 2008
D. John Reed	Vocal	7 de febrero de 2008

### Cualquier Alto Directivo que sea pertinente para establecer que el Emisor posee las calificaciones y la experiencia apropiadas para gestionar las actividades del Emisor

El cuadro de Altos Directivos de la Sociedad a la fecha del presente Documento de Registro, además del Consejero ejecutivo del órgano de administración mencionado anteriormente, es el que se refleja a continuación:

Nombre	Cargo
D. Francesc Bellavista Auladell	Director de Auditoría Interna y Control de Riesgos
D. Adolfo Feijóo Rey	Secretario General, Vicesecretario del Consejo y Letrado Asesor
Dña. Almudena Gallo Martínez	Directora de Recursos Humanos y Responsabilidad Social Corporativa
D. Antoni Garriga Torres	Director de Medios y Relación con Inversores
Dña. Carmen Gimeno Olmos	Directora de Cartera de Inversiones en Seguros y Servicios Financieros
D. Juan María Hernández Puértolas	Director de Comunicación Externa
D. Xavier Moragas Freixa	Director Financiero
D. Jordi Morera Conde	Director de Cartera de Inversiones Bancarias
D. Lluís Vendrell Pi	Director de Asesoría Jurídica

### **b) Socios comanditarios, si se trata de una sociedad comanditaria por acciones.**

No aplicable.

## 9.2 Conflictos de intereses de los órganos de administración, de gestión y de supervisión

El Protocolo Interno de relaciones suscrito entre la “Caixa” y Criteria CaixaCorp, que se describe en el apartado 12 del presente Documento de Registro, tiene entre sus objetivos, reducir la aparición y regular los conflictos de interés que pudieran surgir.

Asimismo, el artículo 26 del Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad regula el deber de no competencia a los miembros del Consejo de Administración.

El artículo 27 del Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad regula las situaciones de conflicto aplicables a todos los Consejeros, estableciendo la obligación de comunicar la existencia de conflictos de interés, así como de abstenerse de asistir e intervenir en las deliberaciones y votaciones que afecten a asuntos en los que el Consejero se halle interesado personalmente.

El artículo 28 del Reglamento establece que los Consejeros no podrán hacer uso de los activos de la Sociedad para obtener una ventaja patrimonial a no ser que haya satisfecho una contraprestación adecuada.

Adicionalmente, los Consejeros, en virtud del artículo 29 del citado Reglamento están sujetos, en cuanto al uso de cualquier información no pública de la Sociedad, a los deberes de lealtad, fidelidad, confidencialidad y secreto inherentes al cargo absteniéndose de utilizar dicha información en beneficio propio o de terceros.

Por su parte, el artículo 7 del Reglamento Interno de Conducta en materias relacionadas con los mercados de valores regula las situaciones de conflicto de interés, estableciendo la obligación de informar al Responsable de Cumplimiento, sobre las situaciones de conflicto de interés, propios o de sus personas vinculadas.

A continuación se detallan las situaciones de conflicto de interés que han comunicado consejeros y directivos según la definición del artículo 127ter de la Ley de Sociedades Anónimas:

Nombre o denominación social del Consejero	Descripción de la situación de conflicto de interés.
D. Isidro Fainé Casas	En las reuniones en las que tenían conflicto de interés por ser también consejeros de Port Aventura se abstuvieron. Incluida la destinada a aprobar la transmisión a Port Aventura de la totalidad de las participaciones sociales de Hotel Caribe Resort, S.L. propiedad de Criteria CaixaCorp, S.A. mediante aportación no dineraria en el marco del aumento de capital social de Port Aventura.
D. Javier Godó Muntañola	
D. Juan Rosell Lastortras	
D. Jorge Mercader Miró	En las reuniones en las que tenía conflicto de interés por ser también consejero en Agbar se abstuvo.
D. Miquel Noguera Planas	

A continuación se detallan las operaciones relevantes correspondientes al ejercicio 2008 que suponen una transferencia de recursos u obligaciones entre la Sociedad o entidades de su grupo, y los accionistas significativos de la Sociedad:

<b>OPERACIONES VINCULADAS:</b>				
<b>ACCIONISTA SIGNIFICATIVO</b>	<b>SOCIEDAD O ENTIDAD DE SU GRUPO</b>	<b>NATURALEZA DE LA RELACIÓN</b>	<b>TIPO DE OPERACIÓN</b>	<b>IMPORTE (MILES EUROS)</b>
La Caixa	Caixa Capital Desarrollo, SCRRS, SA	Intereses de depósitos	Ingresos financieros	24.759
La Caixa	Caixa Renting, SA	Saldos en cuentas corrientes y depósitos 31/12/2008	Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	37.962
La Caixa	Finconsum, Establecimiento Financiero de Crédito, SA	Saldos de cuentas corrientes y depósitos 31/12/2008	Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	28.098
La Caixa	Hodefí, SAS	Saldos en cuentas corrientes y depósitos 31/12/2008	Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	80.228
La Caixa	Invercaixa Gestión, SAU, SGIIC	Saldos de cuentas corrientes y depósitos 31/12/2008	Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	38.158
La Caixa	Port Aventura, SA	Gastos préstamos	Gastos financieros	15.274
La Caixa	Caixa Capital Desarrollo, SCRRS, SA	Saldos en cuentas corrientes y depósitos 31/12/2008	Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	516.519
La Caixa	Caixa Renting, SA	Intereses préstamos	Gastos financieros	45.706
La Caixa	Caixa Renting, SA	Saldos de cuentas corrientes 31/12/2008	Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	1.035.712
La Caixa	Criteria CaixaCorp, SA	Intereses pólizas de crédito	Gastos financieros	192.251
La Caixa	Criteria CaixaCorp, SA	Intereses cuentas corrientes y depósitos	Ingresos financieros	16.570
La Caixa	Criteria CaixaCorp, SA	Dividendos distribuidos al	Dividendos y otros beneficios	531.929

		accionistas	distribuidos	
La Caixa	Criteria CaixaCorp, SA	Saldo póliza de crédito a 31/12/2008	Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	5.189.312
La Caixa	Criteria CaixaCorp, SA	Cancelación de avales recibidos	Garantías y avales recibidos	882.721
La Caixa	Finconsum, Establecimiento Financiero de Crédito, SA	Intereses de préstamos	Gastos financieros	37.336
La Caixa	Finconsum, Establecimiento Financiero de Crédito, SA	Saldo préstamos a 31/12/2008	Acuerdos de financiación: préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	815.747
La Caixa	Invercaixa Gestión, SAU, SGIC	Compra de sociedad gestora de fondos de inversión	Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	89.676
La Caixa	Invercaixa Gestión, SAU, SGIC	Comisiones pagadas	Otros gastos	77.348
La Caixa	Otras sociedades del grupo (importe agregado)	Depósitos a plazo, cuentas corrientes y otros activos. Saldos a 31/12/2008	Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	102.146
La Caixa	Otras sociedades del grupo (importe agregado)	Intereses préstamos	Gastos financieros	1.775
La Caixa	Otras sociedades del grupo (importe agregado)	Intereses cuentas corrientes y depósitos	Ingresos financieros	15.131
La Caixa	Otras sociedades del grupo (importe agregado)	Comisiones pagadas	Otros gastos	31.579
La Caixa	Otras sociedades del grupo (importe agregado)	Saldo de préstamos y otros pasivos diversos	Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	103.766
La Caixa	Otras sociedades del grupo (importe agregado)	Ingresos por ventas y prestación de servicios	Prestación de servicios	1.803
La Caixa	Otras sociedades del grupo (importe agregado)	Otros gastos de explotación y otras pérdidas	Recepción de servicios	5.734
La Caixa	Port Aventura, SA	Saldo en cuentas de crédito a 31/12/2008	Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de	370.330

			capital (prestatario)	
La Caixa	Vidacaixa, SA de seguros y reaseguros	Depósitos a plazo, cuentas corrientes, cesión temporal de activos y títulos	Acuerdos de financiación créditos y aportaciones de capital (prestamista)	5.399.503
La Caixa	Vidacaixa, SA de seguros y reaseguros	Intereses cuentas corrientes y depósitos	Ingresos financieros	151.376
La Caixa	Vidacaixa, SA de seguros y reaseguros	Compra de sociedad gestora de fondos de pensiones	Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	21.517
La Caixa	Vidacaixa, SA de seguros y reaseguros	Intereses préstamos	Gastos financieros	127.450
La Caixa	Vidacaixa, SA de seguros y reaseguros	Saldo en cesión temporal de activos y otros pasivos a 31/12/2008	Acuerdos de financiación, préstamos y aportaciones de capital – (prestatario)	4.841.001
La Caixa	Vidacaixa, SA de seguros y reaseguros	Comisiones pagadas	Otros gastos	93.626

El Informe de Gobierno Corporativo de la Sociedad contiene información más detallada sobre las operaciones vinculadas o los posibles conflictos de interés, estando a disposición del inversor en el domicilio del Emisor, así como en la página web del mismo o de la CNMV.

## 10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

### 10.1 En la medida en que sea del conocimiento del emisor, declarar si el emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control y quién lo ejerce, y describir el carácter de ese control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa de ese control.

A fecha de registro del presente Documento de Registro, las participaciones significativas en el capital social de la Sociedad son las siguientes:

Accionista	Número de derechos de voto directos	Número de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa"	2.671.699.600	0	79,447%
<b>TOTAL</b>	<b>3.362.889.837</b>		<b>100%</b>

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa", es el accionista de control de Critería CaixaCorp, en los términos del art. 42 del Código de Comercio.

Al objeto de reforzar la transparencia, autonomía y buen gobierno de la Sociedad y en línea con la recomendación segunda del Código Unificado de Buen Gobierno, Critería CaixaCorp y “la Caixa”, como su accionista de control, suscribieron un Protocolo interno de relaciones entre ambas. Dicho Protocolo tiene como objetivo delimitar las principales áreas de actividad de Critería CaixaCorp, definir los parámetros generales que gobiernan las eventuales relaciones de negocio o de servicios que Critería CaixaCorp y su grupo tienen con “la Caixa” y las demás sociedades del grupo “la Caixa”, así como regular el flujo de información adecuado que permite a “la Caixa” y a la Sociedad la elaboración de sus Estados Financieros y el cumplimiento de obligaciones de información periódica y de supervisión frente al Banco de España y otros organismos reguladores.

La Sociedad no ha sido informada de la existencia de pactos parasociales que tengan por objeto el ejercicio del derecho de voto en las juntas generales o que restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones de Critería CaixaCorp.

Las acciones de Critería CaixaCorp y los derechos económicos que se derivan de ellas, incluido el de suscripción preferente son libremente transmisibles por todos los medios admitidos en Derecho.

Todas las acciones de Critería CaixaCorp en circulación, por ser éstas en su totalidad acciones ordinarias y pertenecientes a una única clase y serie, otorgan a sus titulares los mismos derechos políticos y económicos, que son los plenos derechos económicos y políticos inherentes a las mismas, recogidos en la Ley de Sociedades Anónimas y en los Estatutos Sociales de la Sociedad.

Cada acción da derecho a un voto, sin que se prevean limitaciones al número máximo de votos que pueden ser emitidos por cada accionista o por sociedades pertenecientes al mismo grupo, en el caso de personas jurídicas. En cuanto al derecho de asistencia a la Junta General, los Estatutos Sociales y el Reglamento de la Junta General de Critería CaixaCorp establecen que podrán asistir a la Junta General los accionistas que, a título individual o en agrupación con otros accionistas, acrediten la titularidad de, al menos, mil (1.000) acciones.

## **10.2 Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor**

Con relación a los efectos de un potencial cambio de control de la Sociedad, no existen acuerdos significativos firmados por Critería CaixaCorp que entren en vigor, sean modificados o concluyan en este supuesto. Sin perjuicio de lo anterior, según lo establecido en el Protocolo Interno de Relaciones entre Critería CaixaCorp y “la Caixa”, descrito en el apartado 12 del presente Documento de Registro, cuando ésta deje de tener el control efectivo en la Sociedad, ambas entidades tendrán derecho a resolver la prestación de los servicios correspondientes con un preaviso razonable (que dependerá del tipo de prestación de servicio de que se trate) y con sujeción a la determinación, de buena fe, por las partes, de los costes de ruptura que la resolución anticipada pueda causar, en su caso, a cada una de ellas. A los efectos de dicho Protocolo, se entiende que “la Caixa” ejerce el control de Critería CaixaCorp cuando ostente, directa o indirectamente, una participación mayoritaria en Critería CaixaCorp o incluso si esa participación resultase igual o inferior al 50%, mientras más de la mitad de los consejeros de Critería CaixaCorp hayan sido nombrados a propuesta de “la Caixa”.

## **11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS**

### **11.1 Información financiera histórica consolidada (corresponden a los datos auditados)**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Critería CaixaCorp (en adelante, el “Grupo”) correspondientes a los ejercicios 2007 y 2008, fueron formuladas por los Administradores de la sociedad dominante en el Consejo de 6 de marzo de 2008 y de 26 de febrero de 2009, respectivamente, y fueron aprobadas por las respectivas Juntas Generales de Accionistas que se celebraron el 5 de junio de 2008 y el 7 de mayo de 2009, respectivamente.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes a los años 2007 y 2008, han sido formuladas de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento y del Consejo Europeo del 19 de julio de 2002. Asimismo, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobada por la Unión Europea ha sido regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social (BOE de 31 de diciembre de 2004).

Las cuentas anuales y los informes de gestión de Critería CaixaCorp y su Grupo, correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2007 y 2008, se incorporan por referencia al presente Documento de Registro, se encuentran depositados en los registros de la CNMV y pueden ser inspeccionados en el domicilio social de la Sociedad, en el Registro Mercantil, en la CNMV, así como en las páginas web del Emisor o de la CNMV.

Las cuentas anuales consolidadas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Critería CaixaCorp, S.A. y Sociedades que componen el Grupo a 31 de diciembre de 2008 y 2007 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, consolidados, correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas; y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las NIIF adoptadas por la Unión Europea, que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior correspondiente.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo comprenden, además de los datos correspondientes a Critería CaixaCorp, la información correspondiente a las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas. El procedimiento de integración de los elementos patrimoniales de dichas sociedades se ha realizado en función del tipo de control o influencia que se ejerce sobre las mismas, y el mismo se detalla a continuación:

#### **-Entidades dependientes**

Se consideran entidades dependientes aquellas sociedades de las cuales Critería CaixaCorp tenga el control según se define en el artículo 42 del Código de Comercio.

A pesar que los derechos de voto en la sociedad de cartera Repinves, SA (sociedad dedicada únicamente a la tenencia del 5,02% de acciones de Repsol-YPF, SA) son del 67,60%, al existir un acuerdo de accionistas en el que se determina que las decisiones deben tomarse conjuntamente entre los accionistas, dicha entidad es considerada multigrupo.

La información de las entidades dependientes se consolidan con Critería CaixaCorp por aplicación del método de integración global, que consiste en la agregación de los activos, pasivos y patrimonio neto, ingresos y gastos, de naturaleza similar, que figuran en sus cuentas anuales individuales. El valor en libros de las participaciones, directas e indirectas, en el capital de las entidades dependientes se elimina con la fracción del patrimonio neto de las entidades dependientes que aquellas representen. El resto de saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas se elimina en el proceso de consolidación.

La participación de terceros en el patrimonio del Grupo Critería CaixaCorp y en los resultados del ejercicio se presenta en los epígrafes de Intereses minoritarios dentro del Patrimonio neto del Balance de situación consolidado y Resultado atribuido a la minoría de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

#### -Entidades multigrupo

El Grupo Critería CaixaCorp califica como entidades multigrupo aquellas entidades que no son dependientes y que, por un acuerdo contractual, controla conjuntamente con otros accionistas no vinculados entre sí.

Las participaciones en entidades multigrupo se consolidan por el método de la participación, es decir, se registran inicialmente a su coste, y se incrementan o disminuyen su importe en libros para reconocer la porción que corresponde en el resultado del ejercicio obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición. En el caso de transacciones con una entidad multigrupo, las pérdidas y ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital. Se consideran los dividendos percibidos y otras variaciones patrimoniales como consecuencia de cambios en el patrimonio neto que la entidad multigrupo no haya reconocido en su resultado del ejercicio. Estos cambios se recogen directamente en el patrimonio neto del Grupo. De forma particular, aquellas sociedades cuya actividad es únicamente la tenencia de otras sociedades aplican el método proporcional, es decir, integran los activos, pasivos, ingresos y gastos en función del porcentaje que representa la participación del Grupo en su capital.

Al 31 de diciembre de 2008 la única participación significativa que mantiene el carácter de multigrupo es la participación en el grupo cotizado Agbar. Tanto en el ejercicio 2008 como en el ejercicio 2007 la inversión en Agbar se ha integrado por el método de la participación. La aplicación del método de integración proporcional sobre esta inversión representaría la incorporación del porcentaje de participación en distintos epígrafes del Balance y la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2008 tal como se muestra en el cuadro siguiente en sustitución de la inversión registrada en el activo como una partida única dentro de Inversiones integradas por el método de la participación. A 30 de Junio de 2009 Gas Natural pasó a consolidarse como sociedad multigrupo.

#### -Entidades asociadas

Son entidades sobre las cuales la Critería CaixaCorp, directa o indirectamente, ejerce una influencia significativa y no son entidades dependientes o multigrupo. La influencia significativa se hace patente, en la mayoría de los casos, mediante una participación del Grupo igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.



En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran mediante el método de la participación que viene descrito en el apartado anterior correspondiente a entidades multigrupo.

En la fecha de adquisición la diferencia entre el coste de la inversión y la porción que corresponda al inversor en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivo contingentes identificables de la asociada será contabilizada de acuerdo con la NIIF 3 Combinaciones de negocio. Si una asociada aplica políticas diferentes que las adoptadas por el Grupo se realizarán los ajustes oportunos, en los estados financieros de la asociada que se utilicen para aplicar el método de la participación, a fin de conseguir que las políticas contables de la asociada se correspondan con las empleadas por el Grupo.

A efectos informativos, se incluyen a continuación dos cuadros con las participaciones del Grupo Critería CaixaCorp a 31 de diciembre de 2007 y a 31 de diciembre de 2008, agrupadas en función del método de consolidación correspondiente:

<b>A 31 de diciembre de 2008:</b>			
<b>Integración Global</b>		<b>Método de la participación</b>	
<b>Seguros</b>		<b>Servicios-Cotizadas</b>	
SegurCaixa Holding	100%	Gas Natural	37,49%
VidaCaixa	100%	Abertis	25,04%
SegurCaixa	100%	Grupo Agbar (1)	44,10%
AgenciaCaixa	100%	<b>Banca Internacional</b>	
GDS-Correduría	67%	GF Inbursa	20,00%
<b>EEFF especializadas</b>		Banco BPI	29,38%
CaixaRenting	100%	Boursorama	20,95%
FinConsum	100%	<b>Disponibles para la venta</b>	
InverCaixa Gestión	100%	<b>Servicios-Cotizadas</b>	
GestiCaixa	100%	Repsol YPF	12,68%
<b>Sevicios-No cotizadas</b>		Telefónica	5,01%
Caixa Capital Desarrollo	100%	BME	5,01%
Holret	100%	<b>Banca Internacional</b>	
Grupo Port Aventura	100%	BEA	9,68%
		BCP	0,79%
		Erste Group Bank	4,90%

<b>A diciembre de 2007:</b>			
<b>Integración Global</b>		<b>Método de la participación</b>	
<b>Seguros</b>		<b>Servicios-Cotizadas</b>	
Caifor	100%	Gas Natural	35,53%
VidaCaixa	100%	Abertis	21,12%
SegurCaixa	100%	Grupo Agbar (1)	27,67%

AgenCaixa	100%	<b>Banca Internacional</b>	
GDS-Correduría	67%	Banco BPI	25,02%
<b>EEFF especializadas</b>		Boursorama	20,44%
CaixaRenting	100%	<b>Disponibles para la venta</b>	
FinConsum	100%	<b>Servicios-Cotizadas</b>	
InverCaixa Gestión	100%	Repsol YPF	12,67%
GestiCaixa	100%	Telefónica	5,48% (2)
<b>Sevicios-No cotizadas</b>		BME	3,53%
Caixa Capital Desarrollo	100%	<b>Banca Internacional</b>	
Holret	100%	BEA	8,89%
Port Aventura	97,12%	BCP	1,03%
Hotel Caribe Resort	60,00%		

(1) Participación controlada conjuntamente con el Grupo Suez.

(2) Esta participación incluye 45.000.000 acciones de Telefónica, representativas de un 0,94% del capital social, afectos a contratos financieros.

### **Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2008 y 2007**

El cuadro siguiente muestra el Balance Consolidado auditado del Grupo Critería CaixaCorp, expresado en miles de euros, correspondiente a los dos últimos ejercicios, y formulado de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea:

<b>ACTIVO (en miles de euros)</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Variación %</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>Fondo de comercio y otros activos intangibles</b>	<b>911.979</b>	<b>905.296</b>	0,74 %
<b>Inmovilizado material</b>	<b>1.332.896</b>	<b>1.116.102</b>	19,42 %
<b>Inversiones inmobiliarias</b>	<b>16.055</b>	<b>23.934</b>	-32,92 %
<b>Inversiones integradas por el método de la participación</b>	<b>8.519.350</b>	<b>5.381.396</b>	58,31 %
<b>Activos financieros</b>	<b>25.308.069</b>	<b>28.593.611</b>	-11,49 %
Activos financieros disponibles para la venta	23.471.540	26.595.431	-11,75 %
Préstamos y cuentas a cobrar	1.668.476	1.728.902	-3,50 %
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	167.883	255.246	-34,23 %
Derivados	170	14.032	-98,79 %
<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>446.340</b>	<b>71.142</b>	527,39 %
<b>Activos por reaseguros</b>	<b>35.922</b>	<b>49.716</b>	-27,75 %
<b>Total activo no corriente</b>	<b>36.570.611</b>	<b>36.141.197</b>	<b>1,19 %</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>Existencias</b>	<b>8.324</b>	<b>7.413</b>	12,29 %
<b>Activos financieros a corto plazo</b>	<b>4.562.735</b>	<b>2.688.684</b>	69,70 %
Activos financieros mantenidos para negociar	1.325	1.325	0,00 %
Préstamos y cuentas a cobrar	4.561.409	2.682.938	70,02 %
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1	4.421	-99,98 %

<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>40.640</b>	<b>25.443</b>	59,73 %
<b>Otros activos corrientes</b>	<b>776.286</b>	<b>753.793</b>	2,98 %
Activos fiscales	37.485	98.017	-61,76 %
Periodificaciones	334.502	346.233	-3,39 %
Dividendos pendientes de cobro	178.681	155.743	14,73 %
Otros activos corrientes	225.618	153.800	46,70 %
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>1.542.895</b>	<b>1.185.352</b>	30,16 %
<b>Total activo corriente</b>	<b>6.930.880</b>	<b>4.660.685</b>	48,71 %
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>43.501.491</b>	<b>40.801.882</b>	<b>6,62 %</b>

<b>PASIVO (en miles de euros)</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Variación %</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Capital, reservas y resultados</b>	<b>11.756.305</b>	<b>11.353.238</b>	3,55%
Capital social	3.362.890	3.362.890	0,00%
Prima de emisión	7.711.244	7.708.056	0,04%
Reservas	145.879	517.317	-71,80%
Resultado atribuido al Grupo	1.058.617	1.725.862	-38,66%
Dividendo a cuenta entregado	(503.780)	(1.960.887)	-74,31%
Acciones propias	(18.545)		
<b>Ajustes en patrimonio por valoración</b>	<b>498.148</b>	<b>3.500.578</b>	-85,77%
<b>Intereses minoritarios</b>	<b>158.815</b>	<b>159.775</b>	-0,60%
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>12.413.268</b>	<b>15.013.591</b>	-17,32%
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>Provisiones a largo plazo</b>	<b>16.445.055</b>	<b>16.241.748</b>	1,25%
Provisiones por contratos de seguros	16.307.800	16.190.401	0,73%
Otras provisiones a largo plazo	137.255	51.347	167,31%
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>7.871.039</b>	<b>4.004.106</b>	96,57%
Pasivos financieros a coste amortizado	7.646.561	3.730.520	104,97%
Otros pasivos financieros	183.964	271.915	-32,35%
Derivados	40.514	1.671	2324,54%
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>900.722</b>	<b>1.712.533</b>	-47,40%
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>25.216.816</b>	<b>21.958.387</b>	14,84%
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
<b>Provisiones por contratos de seguros</b>	<b>418.278</b>	<b>403.610</b>	3,63%
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>5.209.567</b>	<b>2.970.993</b>	75,35%
Deudas con entidades de crédito	4.910.543	2.452.795	100,20%
Depósitos de la clientela	6.772	6.605	2,53%
Otros pasivos financieros a corto plazo	292.252	511.593	-42,87%
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>		<b>438</b>	
<b>Derivados</b>	<b>81</b>	<b>273.748</b>	-99,97%
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>82.824</b>	<b>136</b>	60800,00%
<b>Ingresos diferidos</b>	<b>105.031</b>	<b>108.947</b>	-3,59%

Otros pasivos	55.626	72.032	-22,78%
Total pasivo corriente	5.871.407	3.829.904	53,30%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>43.501.491</b>	<b>40.801.882</b>	<b>6,62%</b>

A continuación se presentan detalles y movimientos de los principales epígrafes del balance de situación consolidado de Critería CaixaCorp del ejercicio 2008 en relación al ejercicio 2007:

#### Fondo de comercio y otros activos intangibles

A 31 de diciembre de 2007, este epígrafe recogía, fundamentalmente, el fondo de comercio y los activos intangibles derivados de la adquisición de la totalidad del negocio asegurador (Grupo SegurCaixa Holding) llevada a cabo en dicho ejercicio. En el ejercicio 2008 se ha producido la incorporación del fondo de comercio y de los activos intangibles derivados de la adquisición del negocio de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) y de Fondos de Pensiones de Morgan Stanley a “la Caixa”, que se describe en apartados anteriores de este Documento de Registro, por importe de 50 y 23 millones de euros respectivamente.

#### Inversiones integradas por el método de la participación

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2008 fue, en millones de euros, el siguiente:

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>5.381</b>
<b>Compras:</b>	<b>3.283</b>
- GF Inbursa	1.608
- Abertis	516
- Agbar	680
- Gas Natural	288
- BPI	188
- Boursorama	3
<b>Diferencias de conversión</b>	<b>(269)</b>
<b>Variación valor por aplicación del método de participación</b>	<b>124</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>8.519</b>

La variación del valor, por aplicación del método de la participación, correspondió fundamentalmente a los resultados incorporados de estas sociedades (711 millones de euros) netos de los dividendos recibidos de las mismas (370 millones de euros); así como, los ajustes de valoración trasladados desde las entidades multigrupo y asociadas al valor de la participación por importe de 184 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2008, este epígrafe incluye el fondo de comercio de GF Inbursa (777 millones de euros), Gas Natural (587 millones de euros), BPI (355 millones de euros), Abertis (691 millones de euros), Agbar (274 millones de euros) y Boursorama (66 millones de euros).

Las operaciones más significativas, realizadas en el ejercicio 2008 en las entidades integradas por el método de la participación, son las que se muestran a continuación:

**GF Inbursa:** ya comentada en apartados anteriores y que supuso una inversión directa del 20% del capital de la sociedad por un total de 25.668 millones de pesos mexicanos (en torno a 1.608 millones de euros incluyendo los gastos de adquisición) que se abonaron en efectivo y financiado a través de deuda.

**Sociedad General de Aguas de Barcelona:** también comentada en apartados anteriores, esta operación permitió al Grupo Critería la obtención del control de la Sociedad General de Aguas de Barcelona desde el 27 de diciembre de 2007 conjuntamente con el grupo Suez. El 16 de enero de 2008 finalizó el periodo de aceptación de la OPA sobre Agbar por lo que el Grupo adquirió un 16,44% adicional por un importe de 680 millones de euros. El Grupo pasó a controlar un 44,11% de las acciones y considerando unas ventas de un 0,01% realizadas con posterioridad, el Grupo ostenta una participación de un 44,10% al cierre del ejercicio 2008.

**Abertis Infraestructuras:** el Grupo aumentó su participación en un 3,92% en el capital de Abertis con una inversión de 516 millones de euros (neta de los dividendos declarados a la fecha de la adquisición). La participación económica al 31 de diciembre de 2008, era del 25,04% y la participación de control era del 28,91%.

**Gas Natural:** durante el ejercicio 2008 el Grupo adquirió un 1,96% del capital social de Gas Natural, S.D.G., S.A. por un importe de 288 millones de euros (neto de los dividendos declarados a la fecha de la adquisición). A 31 de diciembre de 2008 la participación total del Grupo era del 37,49%.

**Banco BPI:** en el ejercicio 2008 el Grupo aumentó su participación en el capital social de Banco BPI en un 4,36% a través de una inversión de 99 millones de euros y de la suscripción de la ampliación de capital realizada por la entidad con una inversión adicional de 89 millones de euros. A 31 de diciembre de 2008, tras estas operaciones, la participación total del Grupo en Banco BPI era del 29,38%.

#### Activos financieros

A 31 de diciembre de 2008 los Activos financieros se componían, principalmente, de aquellas inversiones financieras clasificadas como disponibles para la venta, tanto de renta fija asociadas al negocio asegurador (16.781 millones de euros), como de renta variable asociada a la actividad de cartera (6.690 millones de euros). También incluían préstamos y cuentas a cobrar, básicamente del negocio financiero, por importe de 1.668 millones de euros.

A continuación se muestra el movimiento, en millones de euros, del saldo de las participaciones clasificadas como disponibles para la venta de renta variable durante el ejercicio 2008:

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>10.585</b>
<b>Compras y ampliaciones de capital:</b>	<b>1.074</b>
- Telefónica	338
- The Bank of East Asia	68

- Respsol YPF	3
- Bolsas y Mercados Españoles	37
- Erste Group Bank	628
<b>Ventas de Telefónica</b>	<b>(736)</b>
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>(4.191)</b>
<b>Traspasos y otros</b>	<b>(42)</b>
<b>Saldo a diciembre de 2008</b>	<b>6.690</b>

La descripción de las principales inversiones y desinversiones realizadas por el Grupo Critería CaixaCorp durante el ejercicio 2008 es la siguiente:

**Telefónica:** Critería CaixaCorp reestructuró su participación en la compañía, invirtiendo 338 millones de euros por un 0,42% del capital social de esta participada. En diciembre de 2008 vendió a mercado un 0,013% de su participación, generando un beneficio consolidado antes de impuestos de 6 millones de euros. Asimismo, se cancelaron los contratos de Equity Swap sobre 45 millones de acciones valoradas en 726 millones de euros. A 31 de diciembre de 2008 la participación total de Critería era de 5,01% del capital social de Telefónica.

**The Bank of East Asia:** en línea con la estrategia de expansión internacional en el ejercicio 2008 se reforzó la posición del Grupo Critería en el capital social de The Bank of East Asia con un aumento de la participación del 0,97%, tras una inversión de 68 millones de euros. A 31 de diciembre de 2008 la participación total del Grupo era de 9,86%.

**Bolsas y Mercados Españoles:** en el ejercicio 2008 la participación del Grupo Critería en el capital social de la sociedad aumentó en un 1,48% con una inversión de 37 millones de euros (neta de los dividendos declarados a la fecha de adquisición). A 31 de diciembre de 2008 la participación total del Grupo era de 5,01%.

**Erste Group Bank:** Durante el ejercicio 2008, siguiendo la estrategia de expansión internacional en el sector bancario, y en concreto cubriendo una de las áreas establecidas como estratégicas como es Europa Central y del Este, el Grupo adquirió en mercado un 4,90% del capital social de Erste Group Bank por importe de 628 millones de euros.

En el ejercicio 2008 la valoración de las participaciones integradas en este epígrafe disminuyeron en 4.191 millones de euros (1.061 millones de euros después de impuestos) como consecuencia de la bajada de sus cotizaciones en bolsa.

#### Activos financieros corrientes

El incremento de este epígrafe, de 1.874 miles de euros con respecto al ejercicio 2007, proviene en su práctica totalidad del aumento de la liquidez generada por la cesión temporal de activos ligada a la actividad aseguradora. Esta liquidez tiene su contrapartida en el epígrafe de Deudas con entidades de crédito del pasivo corriente.

#### Patrimonio neto

Las principales variaciones en el año 2008 corresponden al aumento por el beneficio neto atribuible del periodo, que ascendió a 1.059 miles de euros respecto a los 1.726 miles de euros de 2007, y a la disminución por el reparto de dividendos complementarios del ejercicio 2007 y a cuenta del ejercicio 2008 que ascendieron a 67 y 504 millones de euros, respectivamente.

Por otro lado la caída de las cotizaciones de aquellas inversiones en renta variable que el Grupo Critería CaixaCorp registra contablemente a su valor de mercado con contrapartida en patrimonio neto, provocó que los Ajustes en patrimonio por valoración, al 31 de diciembre de 2008, ascendieran a 498 millones de euros cuando, en el ejercicio anterior, ascendieron a 3.501 millones de euros.

#### Provisiones por contratos de seguros y otras

Las provisiones por contratos de seguros ascendieron a 16.308 millones de euros a 31 de diciembre, que supuso un ligero incremento respecto al ejercicio anterior, que fue de 16.190 millones de euros.

#### Deudas a largo plazo

A 31 de diciembre de 2008 el saldo de 7.871 millones de euros incluía una póliza de crédito otorgada a Critería CaixaCorp cuyo importe dispuesto al cierre del ejercicio 2008 era de 5.189 millones de euros frente a los 1.589 millones de euros dispuestos en el ejercicio 2007, así como las cuentas de crédito recibidas por las entidades financieras del Grupo por importe de 1.867 millones de euros, frente a los 1.745 millones de euros del ejercicio 2007. Ambas financiaciones son proporcionadas por “la Caixa” y constituyen una financiación permanente para sus actividades inversora y financiera.

#### Deudas con entidades de crédito y otros

Este epígrafe del pasivo corriente está básicamente constituido por las deudas asociadas a la cesión temporal de activos por importe de 4.793 millones de euros, frente a los 2.009 millones de euros en el ejercicio 2007.

### **Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2008 y 2007**

A continuación se detalla la Cuenta de Pérdidas y Ganancias auditada, expresada en miles de euros, correspondiente a los dos últimos ejercicios y formulada de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea::

<b>Miles de euros:</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Variación %</b>
Importe neto de la cifra de negocio	3.774.951	2.227.420	69,48%
Gastos de las actividades	(2.985.639)	(1.599.785)	86,63%
Rendimientos de instrumentos de capital	392.503	276.064	42,18%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1.181.815</b>	<b>903.699</b>	<b>30,78%</b>
Resultados de entidades valoradas por el método de La participación	711.421	696.638	2,12%
Gastos de personal	(140.813)	(121.780)	15,63%
Amortización del inmovilizado	(173.763)	(113.662)	52,88%
Ganancias/(Pérdidas) netas por deterioro de activos	(249.337)	(26.298)	848,12%
Otros gastos de explotación	(183.585)	(147.381)	24,56%
Ingresos financieros	90.975	110.873	-17,95%
Gastos financieros	(249.835)	(98.945)	152,50%
Diferencias de cambio (netas)	871	(157)	-654,78%
Resultados de operaciones financieras	(7.044)	463.905	-101,52%

Dotaciones netas a provisiones	(84.418)	11.359	-843,18%
Otras ganancias	10.917	108.033	-89,89%
Otras pérdidas	(10.579)	(9.763)	8,36%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>896.625</b>	<b>1.776.521</b>	<b>-49,53%</b>
Impuesto sobre beneficios	186.870	(21.570)	-966,34%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.083.495</b>	<b>1.754.951</b>	<b>-38,26%</b>
Resultado atribuido a la minoría	(24.878)	(29.089)	-14,48%
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>1.058.617</b>	<b>1.725.862</b>	<b>-38,66%</b>
Beneficio básico y diluido por acción (en euros):	0,31	0,62	-50,00%

El Grupo Critería obtuvo un resultado neto atribuido de 1.059 millones de euros, un 39% inferior respecto al ejercicio 2007. Esta variación se debió, principalmente, a los elevados resultados no recurrentes producidos en el ejercicio 2007 por las desinversiones de Suez, Caprabo, Grupo OHM y Atlantia, que supusieron plusvalías de 376 millones de euros en conjunto. Por el contrario, en el ejercicio 2008 no se realizaron desinversiones significativas y se imputaron a resultados no recurrentes minusvalías de activos financieros y dotaciones a provisiones, por un importe neto de 180 millones de euros.

El resultado consolidado neto recurrente del ejercicio 2008 alcanzó los 1.117 millones de euros (resultado de sumar las siguientes partidas: rendimientos netos por instrumentos de capital (386), resultado neto por el método de participación (688), resultado neto de las sociedades integradas por el método global (164), menos los gastos operativos netos (121)), lo que representa una disminución de un 5% respecto al ejercicio 2007. Esta variación recoge diferentes efectos: un incremento muy relevante de los resultados netos de instrumentos de capital (dividendos de Telefónica y Repsol YPF fundamentalmente), que han alcanzado los 386 millones de euros, con un incremento de un 40% respecto al ejercicio 2007; una mayor aportación después de impuestos del segmento asegurador de 78 millones de euros, con un incremento del 82% respecto al ejercicio anterior por la compra de SecurCaixa Holding a finales de 2007 y por un mejor comportamiento de la actividad de seguros; una aportación negativa del segmento financiero de 28 millones de euros; y de los resultados financieros negativos del Grupo que han alcanzado los 159 millones de euros, cuando el ejercicio anterior eran positivos en 12 millones de euros.

#### Rendimientos de instrumentos de capital.

Los dividendos distribuidos por las participaciones en activos financieros disponibles para la venta, en conjunto, se incrementaron un 40%, básicamente por la política de reparto de dividendos de las citadas entidades.

El detalle por entidades de estos rendimientos, es el siguiente:

Millones de euros:	2008	2007	% Var.
Telefónica	203	132	54
Repsol	159	135	19
BEA	12	-	-
BME	10	3	>100%
Erste Group Bank	2	-	-
Otros	-	6	-
<b>Total</b>	<b>386</b>	<b>276</b>	<b>40</b>



### Resultado por el método de la participación

Los resultados atribuidos al Grupo correspondientes a las sociedades integradas por el método de la participación (Gas Natural, Abertis, GF Inbursa, Agbar, BPI y Boursorama) experimentaron en el ejercicio 2008 una gran estabilidad en conjunto respecto al ejercicio anterior con un ligero incremento del 3%, pasando de 670 millones de euros en 2007 a 688 millones de euros en 2008, cifras netas de impuestos y minoritarios, debido a la aportación de GF Inbursa en el último trimestre del ejercicio.

### Resultado neto de las sociedades integradas por el método global

Incluye los ingresos y gastos correspondientes a las distintas actividades del Grupo (aseguradora, financiera, ocio, arrendamiento operativo, entre otros).

La siguiente tabla muestra, en millones de euros, la aportación de los diferentes segmentos al resultado global comparado con el ejercicio anterior:

<b>Millones de euros:</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Seguros	240	138
Financieras especializadas	(16)	30
Otros no cotizados	24	54
<b>Resultado antes de impuestos v financieros</b>	<b>248</b>	<b>222</b>
Resultados financieros	(17)	(15)
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>231</b>	<b>207</b>
Impuesto sobre sociedades	(65)	(31)
<b>Resultado antes de minoritarios</b>	<b>166</b>	<b>176</b>
Minoritarios	(2)	(2)
<b>Resultado atribuible a las Sociedad Dominante</b>	<b>164</b>	<b>174</b>

Como se puede apreciar, las variaciones más relevantes en el ejercicio 2008 son las siguientes:

- Un incremento de la aportación muy relevante del segmento asegurador de un 74%, que recoge el efecto de la adquisición a finales del ejercicio 2007 del 50% del grupo SecurCaixa Holding (anteriormente denominado Caifor) a Fortis; una mejora del resultado de la actividad aseguradora y de las amortizaciones correspondientes a los activos intangibles surgidos en la combinación de negocios de SecurCaixa Holding.
- Un empeoramiento del resultado de las entidades financieras especializadas, que incorporan provisiones de morosidad superiores en 46 millones de euros a las recogidas en el ejercicio anterior, como consecuencia de dotaciones que cubren un mayor riesgo de insolvencia de sus deudores.
- Una menor aportación del segmento de Otros no cotizadas, que incluye básicamente la actividad de Port Aventura, así como la actividad inmobiliaria (principalmente en el ejercicio 2007).

### Venta de participaciones.

En el ejercicio 2008 no se produjeron ventas significativas de participaciones si bien se incorporaron 4 millones de euros netos, por la venta de acciones de Telefónica. Por el

contrario, en el ejercicio 2007 las desinversiones de Suez, Caprabo, Grupo OHM y Atlantia supusieron plusvalías de 220, 81, 45 y 30 millones de euros respectivamente.

**Estados de cambios en el patrimonio neto condensado de los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2008 y 2007**

El cuadro siguiente muestra el Estado de cambios en el patrimonio neto condensado auditado del Grupo Criteria CaixaCorp, expresado en miles de euros, correspondiente a los dos últimos ejercicios, y formulado de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea:

Miles de euros	Capital, reservas y resultado	Ajustes en patrimonio por valoración	Intereses minoritarios	Total patrimonio neto	
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2006</b>	<b>11.861.147</b>	<b>2.893.085</b>	<b>190.689</b>	<b>14.944.921</b>	
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio					
- Ganancias/Pérdidas por valoración	-	1.251.150	-	1.251.150	
- Importes transferidos a Pérdidas y ganancias	-	(386.335)	~	(386.335)	
- Pasivos fiscales diferidos	-	(257.322)	-	(257.322)	
Impuesto sobre sociedades	(21.570)	-	-	(21,570)	
Beneficio antes de impuesto del período	1.747.432	-	29.089	1.776.521	
<b>Ingresos y gastos totales del ejercicio atribuidos al Grupo</b>	<b>1.725.862</b>	<b>607.493</b>	<b>29.089</b>	<b>2.362.444</b>	
Dividendo complementario ejercicio 2006	(165.000)	-	-	(165.000)	
Dividendos con cargo a reservas y prima de emisión	(3.193.655)	-	-	(3.193.655)	
Ampliación de capital neta de los gastos correspondientes	3.761.879	-	-	3.761.879	
Dividendo a cuenta del periodo actual	(1.960.887)	-	-	(1.960.887)	
Otros movimientos de Reservas	(676.108)	-	(60.003)	(736.111)	<b>Variación Patrimonio neto% 08/07</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>11.353.238</b>	<b>3.500.578</b>	<b>159.775</b>	<b>15.013.591</b>	0,46%
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto					

- Ganancias/Pérdidas por valoración	-	(4.186.625)	-	(4.186.625)	-434,62%
- Importes transferidos a Pérdidas y ganancias	-	134.042	-	134.042	-134,70%
- Pasivos fiscales diferidos	-	1.050.153	-	1.050.153	-508,11%
Impuesto sobre sociedades	186.870	-	-	186.870	-
Beneficio antes de impuesto del periodo	871.747	-	24.878	896.625	-49,53%
<b>Ingresos y gastos totales del ejercicio atribuidos al Grupo</b>	<b>1.058.617</b>	<b>(3.002.430)</b>	<b>24.878</b>	<b>(1.918.935)</b>	<b>-181,23%</b>
Dividendo complementario ejercicio 2007	(67.258)	-	-	(67.258)	-59,24%
Dividendo a cuenta del periodo actual	(503.780)	-	-	(503.780)	-74,31%
Acciones propias	(18.545)	-	-	(18.545)	
Otros movimientos de Reservas	(65.967)	-	(25.838)	(91.805)	-87,53%
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>11.756.305</b>	<b>498.148</b>	<b>158.815</b>	<b>12.413.268</b>	<b>-17,32%</b>

**Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2008 y 2007**

El cuadro siguiente muestra el Estado de flujos de efectivo consolidados auditado del Grupo Critería CaixaCorp, expresado en miles de euros, correspondiente a los dos últimos ejercicios, y formulado de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea:

Miles de euros	31.12.2008	31.12.2007	Variación %
<b>1. Flujos de tesorería procedentes de las operaciones</b>	<b>334.270</b>	<b>382.400</b>	<b>-12,59%</b>
Resultado antes de impuestos	896.625	1.776.521	-49,53%
Ajustes en el resultado	(489.255)	(1.505.381)	-67,50%
Cambios en el capital corriente	63.628	149.955	-57,57%
Otros activos y pasivos de explotación	291.300	74.007	293,61%
Pagos por intereses	(302.845)	(97.862)	209,46%
Pagos / cobros por impuestos	(125.183)	(14.840)	743,55%

<b>2. Flujos de tesorería usados en las actividades de inversión</b>	<b>(5.949.794)</b>	<b>(3.331.997)</b>	78,57%
Cobros por intereses	86.362	111.784	-22,74%
Rendimientos de instrumentos de capital	381.129	250.880	51,92%
Dividendos recibidos de las entidades asociadas	351.938	263.198	33,72%
Inversiones (-)	(14.091.655)	(7.915.630)	78,02%
- Entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas <sup>(1)</sup>	(3.425.531)	(2.441.257)	40,32%
-Activos materiales, inversiones inmobiliarias y otros activos intangibles	(366.306)	(416.987)	-12,15%
-Activos financieros disponibles para la venta	(8.017.484)	(4.252.879)	88,52%
- Activos no corrientes en venta	(81.629)	(62.791)	30,00%
- Préstamos concedidos	(2.182.160)	(485.345)	349,61%
- Acciones propias	(18.545)		
- Otros activos		(256.371)	-100,00%
Desinversiones (+)	7.322.432	3.957.771	85,01%
- Entidades del grupo, negocios conjuntos y asociadas	234	8.628	-97,29%
- Activos materiales, inversiones inmobiliarias y otros activos intangibles	71.276	226.644	-68,55%
- Activos financieros disponibles para la venta (Nota 17)	7.082.627	3.646.781	94,22%
- Activos no corrientes en venta	67.356	75.718	-11,04%
- Otros activos	100.939		
<b>3. Flujos de tesorería procedentes de las actividades de financiación</b>	<b>5.973.067</b>	<b>758.961</b>	687,01%
Dividendos pagados	(671.924)	(2.025.000)	-66,82%
Pagos por reparto de prima de emisión y reserva voluntaria	-	(3.193.655)	
Ampliaciones de capital netas de los gastos correspondientes	-	3.742.245	
Préstamos obtenidos	6.644.991	2.235.371	197,27%

<b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>357.543</b>	<b>(2.190.636)</b>	-116,32%
Efectivo al inicio del ejercicio	1.185.352	3.375.988	-64,89%
Efectivo al final del ejercicio	1.542.895	1.185.352	30,16%
<b>Efectivo generado (consumido) durante el ejercicio</b>	<b>357.543</b>	<b>(2.190.636)</b>	-116,32%

(1) Incluye el efecto neto de las adquisiciones y ventas de sociedades conectadas con la reorganización del perímetro en el 2007.

### **Información financiera no auditada a 30 de junio de 2009<sup>21</sup>:**

Los Estados Financieros Consolidados del primer semestre del ejercicio 2009 que no han sido objeto de auditoría, han sido elaborados de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Balance de Situación consolidado resumido a 30 de junio de 2009**

El cuadro siguiente muestra el Balance condensado consolidado no auditado del Grupo Critería CaixaCorp a 30 de junio de 2009 y formulado de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. A efectos comparativos, se presentan las cifras correspondientes a 31 de diciembre de 2008.

<b>Principales epígrafes del Activo</b>			
<b>Miles de euros</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variación %</b>
Fondo de comercio y otros activos intangibles	891.573	911.979	-2,24%
Inmovilizado material	1.337.890	1.332.896	0,37%
Inversiones inmobiliarias	15.069	16.055	-6,14%
Inversiones integradas por el método de la participación	9.667.499	8.519.350	13,48%
Activos financieros no corrientes	25.926.745	25.308.069	2,44%
Activos por impuestos diferidos	474.843	446.340	6,39%
Activos por reaseguros	45.638	35.922	27,05%
<b>Total Activo no corriente</b>	<b>38.359.257</b>	<b>36.570.611</b>	<b>4,89%</b>
Existencias	10.409	8.324	25,05%
Activos financieros a corto plazo	4.266.964	4.562.735	-6,48%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	49.459	40.640	21,70%

<sup>21</sup> No obstante, los Estados Financieros consolidados del primer semestre del ejercicio 2009 han sido objeto de revisión limitada realizada por Deloitte, S.L.

Otros activos corrientes	640.800	776.286	-17,45%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	428.947	1.542.895	-72,20%
<b>Total Activo corriente</b>	<b>5.396.579</b>	<b>6.930.880</b>	-22,14%
<b>Total Activo</b>	<b>43.755.836</b>	<b>43.501.491</b>	0,58%

<b>Principales epígrafes del Pasivo</b>			
<b>Miles de euros</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>Variación %</b>
Patrimonio neto	12.907.525	12.413.268	3,98%
Provisiones por contratos de seguros y otros conceptos	16.659.253	16.445.055	1,30%
Deudas a largo plazo	8.430.951	7.871.039	7,11%
Pasivos por impuestos diferidos	793.794	900.722	-11,87%
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>25.883.998</b>	<b>25.216.816</b>	2,65%
Provisiones por contratos de seguros	461.757	418.278	10,39%
Pasivos financieros a coste amortizado	4.249.437	5.209.567	-18,43%
Derivados	72.006	81	88796,30%
Pasivos fiscales	43.960	82.824	-46,92%
Ingresos diferidos	87.663	105.031	-16,54%
Otros pasivos corrientes	49.490	55.626	-11,03%
<b>Pasivo corriente</b>	<b>4.964.313</b>	<b>5.871.407</b>	-15,45%
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>	<b>43.755.836</b>	<b>43.501.491</b>	0,58%

### **Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada resumida a 30 de junio de 2009**

El cuadro siguiente muestra la Cuenta de Pérdidas y Ganancias condensada y consolidada no auditada del Grupo Critería CaixaCorp, correspondiente a 31 de junio de 2009, y formulada de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea. A efectos comparativos, se presentan las cifras correspondientes a 30 de junio de 2008.

<b>Miles de euros:</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2008</b>	<b>Variación %</b>
Importe neto de la cifra de negocio	2.453.211	1.829.802	34,07%
Gastos de las actividades	(2.069.594)	(1.474.351)	40,37%
Rendimientos de instrumentos de capital	308.638	187.185	64,88%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>692.255</b>	<b>542.636</b>	27,57%
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	411.095	363.484	13,10%
Gastos de personal	(69.738)	(69.578)	0,23%
Amortización del inmovilizado	(86.870)	(78.712)	10,36%
Ganancias/(Pérdidas) netas por deterioro de activos	(172.793)	(16.742)	932,09%
Otros gastos de explotación	(84.231)	(90.105)	-6,52%
Ingresos financieros	5.230	38.510	-86,42%
Gastos financieros	(100.318)	(92.839)	8,06%
Diferencias de cambio (netas)	(2.687)	(82)	3176,83%
Resultados de operaciones financieras	360.761	(9.108)	-4060,92%

Dotaciones netas a provisiones	(13.741)	(49.253)	-72,10%
Otras ganancias	4.131	10.343	-60,06%
Otras pérdidas	(11.430)	(5.045)	126,56%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>931.664</b>	<b>543.509</b>	<b>71,42%</b>
Impuesto sobre beneficios	(55.601)	119.080	-146,69%
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>876.063</b>	<b>662.589</b>	<b>32,22%</b>
Resultado atribuido a la minoría	(12.484)	(12.298)	1,51%
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>863.579</b>	<b>650.291</b>	<b>32,80%</b>
Beneficio básico y diluido por acción (en euros):	0,26	0,19	36,84%

## 11.2 Estados financieros

Los estados financieros individuales y consolidados de 2007 y 2008 han sido depositados en la CNMV.

Asimismo, los Estados Financieros consolidados a 30 de junio de 2009, también han sido depositados en la CNMV.

Tanto los estados financieros consolidados como los individuales de 2007 y 2008 pueden ser consultados en el domicilio del Emisor, en la CNMV, en el Registro Mercantil, y en las páginas web del Emisor y de la CNMV.

## 11.3 Auditoría de la información financiera histórica anual

### 11.3.1 Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica.

Las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 2007 y 2008 han sido auditadas por Deloitte, S.L.

Todos los informes de auditoría de los citados ejercicios han sido favorables y sin salvedades

### 11.3.2 Indicación de cualquier otra información del documento de registro que haya sido auditada por los auditores.

No aplicable

### 11.3.3 Datos financieros del documento de registro que no se hayan extraído de los estados financieros auditados por el emisor.

Con excepción de los datos relativos a los seis primeros meses de 2009 (que no se encuentran auditados y han sido preparados por la Sociedad, si bien han sido objeto de una revisión limitada por parte de Deloitte S.L.) así como de aquellos otros datos en los que se cita la fuente, los datos financieros incluidos en este Documento de Registro se han extraído de las cuentas anuales auditadas de la Sociedad.

## 11.4 Edad de la información financiera más reciente

El último año de información financiera auditada no precede en más de 18 meses a la fecha de registro y corresponde al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

### **11.5 Procedimientos judiciales y de arbitraje**

No existe procedimiento gubernamental judicial o de arbitraje que pueda tener o haya tenido en los últimos 12 meses efectos significativos en el Emisor y en la posición o rentabilidad financiera del grupo.

### **11.6 Cambios significativos en la posición financiera o comercial del emisor**

Desde el 31 de diciembre de 2008, fecha de los últimos estados financieros auditados, así como desde el 30 de junio de 2009, fecha de los últimos estados financieros semestrales no auditados, no existen cambios significativos en la posición financiera o comercial del Emisor.

## **12. CONTRATOS RELEVANTES**

### **12.1 El Protocolo de relaciones entre "la Caixa" y Criteria CaixaCorp**

Para regular la relación con su accionista de control y al objeto de reforzar la transparencia, autonomía y buen gobierno, en línea con la recomendación segunda del Código Unificado de Buen Gobierno, el 19 de septiembre de 2007, Criteria CaixaCorp suscribió juntamente con "la Caixa" un protocolo interno de relaciones que les permite, de una parte, reducir la aparición y regular los conflictos de interés y, de otra, responder a los requerimientos de los distintos reguladores y del mercado.

Dicho Protocolo tiene como objetivo delimitar las principales áreas de actividad de Criteria CaixaCorp, definir los parámetros generales que gobiernan las eventuales relaciones de negocio o de servicios que Criteria CaixaCorp y su grupo tienen con "la Caixa" y las demás sociedades del grupo "la Caixa", y regular el flujo de información adecuado que permite a "la Caixa" y a la Sociedad la elaboración de sus estados financieros y el cumplimiento de obligaciones de información periódica y de supervisión frente al Banco de España y otros organismos reguladores.

Se encomienda a la Comisión de Auditoría y Control de Criteria CaixaCorp el seguimiento y la supervisión de su cumplimiento.

El protocolo interno de relaciones establece que Criteria CaixaCorp continuará sus actividades de inversión en los sectores en los que se encontraba en el momento de suscribirse el protocolo y que actuará asimismo como vehículo e instrumento de la expansión no-orgánica de "la Caixa", especialmente la internacional, a través de participaciones en compañías del sector bancario y financiero. Dicho protocolo también prevé la posibilidad de que Criteria CaixaCorp y "la Caixa" realicen inversiones conjuntas en un determinado negocio o activo de ámbito preferente cuando ello venga aconsejado por razones legales, financieras, estratégicas o de índole similar.

Asimismo, establece la regulación general aplicable a los servicios que vienen prestando y puedan prestar en el futuro las sociedades del grupo "la Caixa" a Criteria CaixaCorp y a sus filiales, y viceversa. Cualquier nuevo servicio u operación intra-grupo tendrá siempre una base contractual y deberá someterse en todo caso a principios generales de transparencia y a las condiciones del mercado.



## **Otros contratos relevantes**

### ***El contrato de consolidación fiscal***

Al ser "la Caixa" la sociedad dominante de un grupo de sociedades del que Criteria CaixaCorp es dependiente, "la Caixa" y Criteria CaixaCorp han suscrito un contrato de consolidación fiscal que rige sus relaciones específicamente en el ámbito tributario y, en particular, en lo referente al régimen de consolidación fiscal regulado en el Título VII Capítulo VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades y a la determinación de la base imponible del grupo consolidado de acuerdo con el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas.

El contrato de consolidación fiscal regula el reparto de la carga tributaria entre las compañías del grupo, de conformidad con la normativa contable y fiscal, y el régimen de pagos de los créditos y débitos que surjan como consecuencia del reparto de la carga tributaria entre las compañías del grupo, de acuerdo con la normativa fiscal y contable.

### ***El contrato para intercambio de información fiscal***

"La Caixa" y Criteria CaixaCorp han suscrito un acuerdo por el que se obligan a compartir cualquier información que sea relevante para el cumplimiento de sus respectivas obligaciones fiscales.

## **13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS**

### **13.1 Informe atribuido a una persona en calidad de experto.**

No se incluye en este Documento de Registro ninguna declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto.

### **13.2 Información de terceros**

No se incluye en este Documento de Registro ninguna declaración o informe atribuido a un tercero.

## **14. DOCUMENTOS PRESENTADOS**

La Sociedad declara que, en caso necesario, durante el período de validez del Documento de Registro, pueden inspeccionarse los siguientes documentos (o copias de los mismos) en:

- a.) La información financiera histórica del Emisor, individual y consolidada, para cada uno de los dos ejercicios 2007 y 2008:
  - El domicilio social de la Sociedad: Barcelona, Avinguda Diagonal 621, 08028.
  - La página web: [www.criteria.com](http://www.criteria.com)
  - En CNMV
  - La página web de CNMV: [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)
  - Registro Mercantil

b.) Los estatutos y la escritura de constitución de la Sociedad:

- El domicilio social de la Sociedad: Barcelona, Avinguda Diagonal 621, 08028.
- Registro Mercantil
- CNMV

c.) El Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Sociedad:

- El domicilio social de la Sociedad: Barcelona, Avinguda Diagonal 621, 08028.
- CNMV
- La página web: [www.criteria.com](http://www.criteria.com)

Firma el presente Documento de Registro

D. Gonzalo Gortázar Rotaeché