

Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Informe de Gestión del ejercicio 2012

Evolución del negocio y situación de la sociedad

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad ha mantenido la actividad de ejercicios anteriores, siendo el objeto social exclusivo de la Sociedad la emisión de participaciones preferentes con la garantía de CaixaBank, S.A., conforme a lo establecido en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985 de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros.

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

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

Las referidas emisiones se dirigieron exclusivamente a los titulares de las participaciones preferentes de las Series A y B emitidas por la Sociedad, que aceptaran la oferta de recompra de dichas participaciones preferentes de las que eran titulares a 31 de diciembre de 2011.

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

Como consecuencia de la operación de recompra mencionada en los párrafos anteriores, al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad mantiene dos emisiones de participaciones preferentes con las siguientes características:

- La emisión de las Participaciones Preferentes de la Serie A consta de 11.605 de participaciones de 1.000 euros de valor nominal cada una, fueron emitidas el 25 de junio de 1999 y pueden ser total o parcialmente amortizadas por la Sociedad, previa autorización del Banco de España. Las Participaciones Preferentes de la Serie A cotizan en el Mercado A.I.A.F. de Madrid. Al 31 de diciembre de 2012 el valor de mercado por participación es de 37,50 euros.
- La emisión de las Participaciones Preferentes de la Serie B consta de 27.876 participaciones, de 1.000 euros de valor nominal cada una, fueron emitidas el 23 de junio de 2000 y pueden ser total o parcialmente amortizadas por la Sociedad, previa autorización del Banco de España. Las Participaciones Preferentes de la Serie B cotizan en el Mercado A.I.A.F. de Madrid. Al 31 de diciembre de 2012 el valor de mercado por participación es de 39,45 euros.

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

Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales no se han producido hechos que les afecten significativamente.

Políticas de gestión del riesgo

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

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

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

Evolución previsible

No se prevén cambios significativos para el ejercicio 2013.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

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

Acciones propias

Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal) no ha realizado adquisiciones de acciones propias durante el ejercicio 2012.

Gobierno Corporativo

Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal) es una sociedad española emisora de valores cotizados en Mercados Secundarios Oficiales Españoles, controlada totalmente por CaixaBank, S.A., que a su vez está controlada por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa").

De conformidad con lo dispuesto en la Norma 5ª de la Circular de la CNMV 2/2005 de 21 de abril, Caixa Preference, S.A. (Sociedad Unipersonal) se acoge al Informe Anual de Gobierno Corporativo de CaixaBank, S.A. del ejercicio 2012, que ha sido aprobado por el Consejo de Administración el día 21 de febrero de 2013, estando disponible para su consulta en la página web de la CNMV y en la de "la Caixa".