

GUIPUZCOANO CAPITAL, S.A. Sociedad Unipersonal

Notas explicativas correspondientes al primer
semestre del ejercicio 2012

Balances de situación de Guipuzcoano Capital, S.A. Sociedad Unipersonal

A 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Activo	30/06/2012	31/12/2011
Activo no corriente	19.344	100.000
Inmovilizado intangible	0	0
Inmovilizado material	0	0
Inversiones inmobiliarias	0	0
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	19.344	100.000
Instrumentos de patrimonio	0	0
Créditos a terceros	0	0
Valores representativos de deuda	0	0
Derivados	0	0
Otros activos financieros	19.344	100.000
Inversiones financieras a largo plazo	0	0
Activos por impuesto diferido	0	0
Deudas comerciales no corrientes	0	0
Activo corriente	305	593
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
Existencias	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	164	514
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	0	0
Clientes, empresas del grupo y asociadas	164	514
Deudores varios	0	0
Personal	0	0
Activos por impuesto corriente	0	0
Otros créditos con las Administraciones Públicas	0	0
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	0	0
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0	0
Inversiones financieras a corto plazo	0	0
Periodificaciones a corto plazo	0	0
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	141	79
Tesorería	141	79
Total activo	19.649	100.593

Balances de situación de Guipuzcoano Capital S.A. Sociedad Unipersonal

A 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011

En miles de euros

Patrimonio neto y pasivo	30/06/2012	31/12/2011
Patrimonio neto	69	61
Fondos propios	69	61
Capital	60	60
Capital Escriturado	60	60
(Capital no exigido)	0	0
Primas de emisión	0	0
Reservas	0	0
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	0	0
Resultados de ejercicios anteriores	1	(4)
Otras aportaciones de socios	0	0
Resultado del ejercicio	8	5
(Dividendos a cuenta)	0	0
Otros instrumentos de patrimonio neto	0	0
Ajustes por cambios de valor	0	0
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0
Pasivo no corriente	19.344	100.000
Provisiones a largo plazo	0	0
Deudas a largo plazo	19.344	100.000
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0	0
Pasivos por impuesto diferido	0	0
Periodificaciones a largo plazo	0	0
Acreedores comerciales no corrientes	0	0
Deuda con características especiales a largo plazo	0	0
Pasivo corriente	236	532
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
Provisiones a corto plazo	0	0
Deudas a corto plazo	163	529
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0	0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	70	0
Proveedores	0	0
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	0	0
Acreedores varios	0	0
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	0	0
Pasivos por impuesto corriente	0	0
Otras deudas con las Administraciones Públicas	70	0
Anticipos de clientes	0	0
Periodificaciones a corto plazo	3	3
Deuda con características especiales a corto plazo	0	0
Total patrimonio neto y pasivo	19.649	100.593

Cuentas de pérdidas y ganancias de Guipuzcoano Capital S.A. Sociedad Unipersonal

A 30 de junio de 2012 y a 30 de junio de 2011

En miles de euros

	30/06/2012	30/06/2011
Operaciones continuadas		
Importe neto de la cifra de negocios	0	0
Ventas	0	0
Prestaciones de servicios	0	0
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0	0
Trabajos realizados por la empresa para su activo	0	0
Aprovisionamientos	0	0
Otros ingresos de explotación	0	0
Gastos de personal	0	0
Sueldos, salarios y asimilados	0	0
Cargas sociales	0	0
Provisiones	0	0
Otros gastos de explotación	(3)	(3)
Servicios exteriores	(3)	(3)
Tributos	0	0
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	0	0
Otros gastos de gestión corriente	0	0
Amortización del inmovilizado	0	0
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0	0
Excesos de provisiones	0	0
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0	0
Deterioros y pérdidas	0	0
Resultados por enajenaciones y otras	0	0
Diferencia negativa de combinaciones de negocio	0	0
Otros resultados	0	0
Resultado de explotación	(3)	(3)
Ingresos financieros	742	2.299
De participaciones en instrumentos de patrimonio	0	0
De valores negociables y otros instrumentos financieros	742	2.299
De terceros	0	0
Gastos financieros	(728)	(2.288)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	0
Diferencias de cambio	0	0
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	0
Otros ingresos y gastos de carácter financiero	0	0
Resultado financiero	14	11
Resultado antes de impuestos	11	8
Impuesto sobre beneficios	(3)	(5)
Resultado del ejercicio	8	3

Estados de cambios en el patrimonio neto de Guipuzcoano Capital S.A. Sociedad Unipersonal

Estados de ingresos y gastos reconocidos

A 30 de junio de 2012 y a 30 de junio de 2011

En miles de euros

	30/06/2012	30/06/2011
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	8	3
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	0	0
Por valoración de instrumentos financieros	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	0	0
Otros ingresos / gastos	0	0
Por coberturas de flujos de efectivo	0	0
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	0	0
Efecto impositivo	0	0
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Por valoración de instrumentos financieros	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	0	0
Otros ingresos / gastos	0	0
Por coberturas de flujos de efectivo	0	0
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	0
Efecto impositivo	0	0
Total de ingresos y gastos reconocidos	8	3

Estados de cambios en el patrimonio neto de Guipuzcoano Capital S.A. Sociedad Unipersonal

Estados totales de cambios en el patrimonio neto de Guipuzcoano Capital S.A. Sociedad Unipersonal

A 30 de junio de 2012 y a 30 de junio de 2011

En miles de euros

	Capital		Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultados ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	No exigido											
Saldo final al 31/12/2011	60	0	0	(4)	0	0	0	5	0	0	0	0	61
Ajustes por cambios de criterio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	60	0	0	(4)	0	0	0	5	0	0	0	0	61
Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	0	0	0	0	8	0	0	0	0	8
Operaciones con socios o propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reducciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras operaciones con socios o propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	0	5	0	0	0	(5)	0	0	0	0	0
Saldo final al 30/06/2012	60	0	0	1	0	0	0	8	0	0	0	0	69

Estados de cambios en el patrimonio neto de Guipuzcoano capital S.A. Sociedad Unipersonal

Estados totales de cambios en el patrimonio neto de Guipuzcoano Capital S.A. Sociedad Unipersonal

A 30 de junio de 2012 y a 30 de junio de 2011

En miles de euros

	Capital		Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultados ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otros instrumentos patrimonio neto	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
	Escriturado	No exigido											
Saldo final al 31/12/2010	60	0	0	(4)	0	0	0	0	0	0	0	0	56
Ajustes por cambios de criterio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajustes por errores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	60	0	0	(4)	0	0	0	0	0	0	0	0	56
Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	0	0	0	0	3	0	0	0	0	3
Operaciones con socios o propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumentos de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reducciones de capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras operaciones con socios o propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo final al 30/06/2011	60	0	0	(4)	0	0	0	3	0	0	0	0	59

Estado de flujos de efectivo de Guipuzcoano Capital, S.A., Sociedad Unipersonal

A 30 de junio de 2012 y a 30 de junio de 2011

En miles de euros

	30/06/2012	30/06/2011
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	62	31
Resultado del ejercicio antes de impuestos	11	8
Ajustes del resultado	(17)	0
Amortización del inmovilizado	0	0
Otros ajustes del resultado (netos)	(17)	0
Cambios en el capital corriente	69	0
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(1)	23
Pago de intereses	(1.094)	(2.288)
Cobros de intereses	1.093	2.299
Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios	0	0
Otros cobros/ (pagos) de actividades de explotación	0	12
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	62	31
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	80.656	0
Pagos por inversiones	0	0
Inmovilizado intangible	0	0
Inmovilizado material	0	0
Cobros por desinversiones	80.656	0
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	80.656	0
Inmovilizado intangible	0	0
Inmovilizado material	0	0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	80.656	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(80.656)	0
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	0	0
Emisión de instrumentos del patrimonio	0	0
Adquisición de instrumentos del patrimonio	0	0
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(80.656)	0
Emisión	0	0
Devolución y amortización	(80.656)	0
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(80.656)	0
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	0	0
Aumento/ Disminución neta del efectivo o equivalentes	62	31
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	79	274
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	141	305

1.- Actividad

Guipuzcoano Capital, S.A. Sociedad Unipersonal, (en adelante la sociedad) fue constituida el 7 de noviembre de 2003 en San Sebastián. El domicilio social y fiscal radica en San Sebastián, España.

Constituye el objeto social exclusivo de la sociedad la emisión de Participaciones Preferentes con la garantía de Banco de Sabadell, S.A., de acuerdo con lo establecido en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, conforme a la redacción dada por la Disposición Adicional Tercera de la Ley 19/2003, de 4 de julio, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales.

Las Participaciones Preferentes que emita la sociedad en el desarrollo de su objeto social no atribuirán a sus titulares derechos políticos, salvo en los supuestos excepcionales que se establezcan en las respectivas condiciones de emisión y de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, conforme a la redacción dada por la Ley 19/2003 de 4 de julio.

La sociedad se rige por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y el cual deroga la Ley de Sociedades Anónimas y por las demás disposiciones vigentes aplicables a las de su clase y objeto.

El 21 de mayo de 2012, Banco de Sabadell, S.A. absorbió a la sociedad Banco Guipuzcoano, S.A, hasta entonces socio único de la sociedad y procedió a la disolución sin liquidación y el traspaso en bloque a Banco de Sabadell, S.A. del patrimonio social a título de sucesión universal de la sociedad absorbida, y la sociedad absorbente quedó subrogada en todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida con carácter general y sin reserva ni limitación alguna.

Así, a 30 de junio de 2012 la sociedad está controlada por Banco de Sabadell, S.A., sociedad última del grupo, constituida en Sabadell, que posee el 100% de las acciones.

2.- Bases de presentación

Las siguientes notas explicativas se han preparado a partir de los registros contables de la sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la sociedad.

La preparación de las notas explicativas exige el uso por parte de la sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

3.- Principios y criterios contables

Los principios y criterios contables adoptados en la elaboración de las presentes notas explicativas son consistentes con las utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2011.

a) Activos financieros

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

Los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año, se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no

actualizar los flujos no sea significativo.

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

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

b) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas participaciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menos reservas.

c) Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

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

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

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

Obligaciones y otros valores negociables

A 30 de junio de 2012 este epígrafe del balance recoge las Participaciones Preferentes emitidas por la sociedad, las cuales son contabilizadas por su coste amortizado. Las remuneraciones sobre esas Participaciones Preferentes se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Gastos financieros".

d) Impuestos corrientes y diferidos

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

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

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

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

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

e) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados y es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos, cuyo importe se puede estimar de forma fiable, para liquidar dicha obligación. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos, que se espera que serán necesarios para liquidar la obligación, usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes, aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la sociedad.

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

Las notas explicativas se han elaborado conforme al principio del devengo, es decir, los ingresos y gastos se registran en función del período en que se devengan, independientemente del momento en que se produce su cobro o pago.

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

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

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

de activos financieros que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

g) Transacciones entre partes vinculadas

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

4.- Inversiones financieras a largo plazo – otros activos financieros

A continuación se presenta el detalle de activos financieros por naturaleza y categoría registrados por la sociedad:

En miles de euros

30/06/2012

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Cartera de inversión a vencimiento
Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0
Valores representativos de deuda	0	0	0	0	0
Derivados	0	0	0	0	0
Otros activos financieros	0	0	0	19.344	0
Total	0	0	0	19.344	0

En miles de euros

30/06/2011

Activos Financieros: Naturaleza / Categoría	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Cartera de inversión a vencimiento
Instrumentos de patrimonio	0	0	0	0	0
Valores representativos de deuda	0	0	0	0	0
Derivados	0	0	0	0	0
Otros activos financieros	0	0	0	100.000	0
Total	0	0	0	100.000	0

A 30 de junio de 2012 este epígrafe del balance refleja los depósitos subordinados en Banco de Sabadell, S.A., Accionista Único de la sociedad, siendo los mismos de carácter perpetuo. No obstante en caso de

amortización anticipada de las Participaciones Preferentes emitidas por la sociedad, previa autorización del Banco de España, se producirá igualmente amortización anticipada de los depósitos subordinados.

En enero 2012 y debido a la recompra de las Participaciones Preferentes de la Serie I y Serie III llevada a cabo (Nota 8), se amortizaron anticipadamente los depósitos por el mismo importe de la recompra, quedando un saldo final de 19.344 miles de euros.

Los depósitos han devengado en el ejercicio 2012 un tipo de interés nominal anual que ha oscilado entre el 1,50% y el 1,023% para el depósito vinculado a las Participaciones Preferentes de la Serie I y entre el 7,78% y el 7,85% para el depósito vinculado a las Participaciones Preferentes de la Serie III. Los ingresos totales por intereses devengados a 30 de junio de 2012 ascienden a 742 miles de euros y figuran registrados en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias. De este total, un importe de 164 miles de euros, corresponde a intereses devengados pendientes de vencimiento y se encuentran registrados en el epígrafe “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” del activo corriente del balance.

5.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo mostrado en balance a 30 de junio de 2012 por importe de 141 miles de euros corresponde al saldo de la cuenta corriente en euros depositada en Banco de Sabadell, S.A, con una remuneración promedio del 0,66%.

6.- Capital

El capital social de Guipuzcoano Capital, S.A. Sociedad Unipersonal a 30 de junio de 2012 por importe de 60 miles de euros, está representado por 602 acciones nominativas de 100 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por su único accionista Banco de Sabadell, S.A..

7.- Reservas

De acuerdo con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, que deroga el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Dicha reserva legal no es de libre disposición y sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debiendo ser repuesta con beneficios futuros.

8.- Deudas a largo plazo – Obligaciones y otros valores negociables

A 30 de junio de 2012 este epígrafe refleja las emisiones realizadas por la sociedad de Participaciones Preferentes.

A continuación se presenta el detalle de pasivos financieros por naturaleza y categoría registrados por la sociedad:

En miles de euros

30/06/2012

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Otros pasivos financieros a VR			
	Cartera de Negociación	con cambios en PyG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito	0	0	0	0
Obligaciones y otros valores negociables	0	0	19.344	0
Derivados	0	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0	0
Total	0	0	19.344	0

En miles de euros

30/06/2011

Pasivos Financieros: Naturaleza / Categoría	Otros pasivos financieros a VR			
	Cartera de Negociación	con cambios en PyG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito	0	0	0	0
Obligaciones y otros valores negociables	0	0	100.000	0
Derivados	0	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0	0
Total	0	0	100.000	0

El detalle de las emisiones para el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

En miles de euros

	30/06/2012				
	Saldo Vivo		(-)Recompras	(+/-) Ajustes	Saldo Vivo
	inicial		0	por tipo de	final
	31/12/2011	(+) Emisiones	reembolsos	cambio y otros	30/06/2012
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	100.000	0	(80.656)	0	19.344
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	0	0	0	0	0
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	0	0	0	0	0
Total	100.000	0	(80.656)	0	19.344

	30/06/2011				
	Saldo Vivo		(-)Recompras	(+/-) Ajustes	Saldo Vivo
	inicial		0	por tipo de	final
	31/12/2011	(+) Emisiones	reembolsos	cambio y otros	30/06/2012
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo	100.000	0	0	0	100.000
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que no han requerido del registro de un folleto informativo	0	0	0	0	0
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	0	0	0	0	0
Total	100.000	0	0	0	100.000

Con fecha 12 de noviembre de 2003, el Accionista Único de la sociedad aprobó la emisión de 350.000 Participaciones Preferentes Serie I, ampliable a 500.000, cuyas características se definen en el Folleto Informativo registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 22 de enero de 2004. Asimismo, con fecha 27 de enero de 2004, el Accionista Único de la sociedad aprobó la citada ampliación en su totalidad, registrándose la misma en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 5 de febrero de 2004.

Con fecha 1 de julio de 2009, el Accionista Único de la sociedad aprobó la emisión de 300.000 Participaciones Preferentes Serie III, ampliable a 500.000, cuyas características se definen en el Folleto Informativo registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 24 de septiembre de 2009. Asimismo, con fecha 29 de septiembre de 2009, el Accionista Único de la sociedad aprobó la citada ampliación en su totalidad, registrándose la misma en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 2 de octubre de 2009.

El Consejo de Administración de Banco de Sabadell, S.A. en su reunión celebrada el día 2 de diciembre de 2011, acordó ofrecer a los titulares de participaciones preferentes de las emisiones realizadas por entidades del grupo consolidado de Banco de Sabadell, S.A., entre las que se encuentran las emitidas por Guipuzcoano Capital S.A. sociedad Unipersonal que se señalan a continuación, la recompra de la totalidad de sus Participaciones Preferentes para la automática aplicación de dicho efectivo por los aceptantes de la Oferta de Recompra a la compra y/o suscripción de acciones de Banco de Sabadell, S.A. ofrecidas en una simultánea

oferta publica de suscripción de acciones de nueva emisión y de venta de autocartera de acciones del banco, dirigida exclusivamente a los titulares de dichas Participaciones Preferentes.

Una vez finalizó el periodo de aceptación de la Oferta, el 3 de enero de 2012 habían solicitado la recompra de:
a. 322.663 Participaciones Preferentes Serie III de Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal, con un importe nominal total de 32.266.300 euros, que supuso el 64,53% del total de dichas Participaciones Preferentes
b. 483.901 Participaciones Preferentes Serie I de Guipuzcoano Capital, S.A. Unipersonal, con un importe nominal total de 48.390.100 euros, que supuso el 96,78% del total de dichas Participaciones Preferentes.

El Precio de la Oferta (precio unitario por cada acción del banco objeto de la Oferta) a los efectos de realizar el pago del 90% del valor nominal de las Participaciones Preferentes recompradas, quedó fijado en la cantidad de 2,6461 euros (importe equivalente a la media aritmética de los precios medios ponderados de la acción de Banco de Sabadell, S.A. durante los 90 días naturales anteriores al 30 de diciembre de 2011, inclusive). El 10% restante del valor nominal de las Participaciones Preferentes recompradas incrementado en un 2% sobre el valor nominal total de dichas Participaciones Preferentes se satisficieran de conformidad con los términos de la Oferta una vez verificado por el banco el cumplimiento por los inversores de la condición de mantenimiento ininterrumpido hasta el día 14 de diciembre de 2012, inclusive, de la totalidad de las acciones del banco adquiridas con motivo de esta Oferta.

Los detalles de las emisiones de Participaciones Preferentes, en vigor a 30 de junio de 2012, son los siguientes:

<u>Emisión</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tipo de interés (*)</u>	<u>Moneda</u>	<u>Importe (miles de euros)</u>
Participaciones Preferentes Serie I	27.02.04	Sin vencimiento	0,927 % (*)	Euros	1.610
Participaciones Preferentes Serie III	19.11.09	Sin vencimiento	7,75 % (**)	Euros	17.734

(*) Las Participaciones Preferentes de Serie I en euros, suscritas en su totalidad, constaban en el momento de la emisión de 500.000 Participaciones Preferentes de 100 euros de valor nominal cada una. En enero 2012 se realiza sobre las mismas una oferta de recompra y de venta y suscripción de acciones del Banco de Sabadell, S.A., quedando un saldo vigente de 1.609.900 euros (16.099 títulos de 100 euros de valor nominal cada una). Estas participaciones devengaron, desde la fecha de su desembolso hasta el quinto año, un tipo de interés nominal anual del 3,5% y, a partir del quinto año devenga un tipo de interés referenciado al Euribor 3 meses incrementado en 0,25%.

(**) Las Participaciones Preferentes de Serie III en euros, suscritas en su totalidad, constaron en el momento de la emisión de 500.000 Participaciones Preferentes de 100 euros de valor nominal cada una. En enero 2012 se realiza sobre las mismas una oferta de recompra y de venta y suscripción de acciones del Banco de Sabadell, S.A., quedando un saldo vigente de 17.733.700 euros (177.337 títulos de 100 euros de valor nominal cada una). Estas participaciones devengan, desde la fecha de su desembolso hasta el tercer año, un tipo de interés nominal anual del 7,75% y, a partir del tercer año, en su caso, un tipo de interés referenciado al Euribor 3 meses incrementado en 6,35%.

Las Participaciones Preferentes emitidas por la sociedad están garantizadas solidaria e irrevocablemente por Banco de Sabadell, S.A. y tienen carácter perpetuo. No obstante, la sociedad, con la autorización previa del Banco de España podrá amortizar de forma anticipada todas o parte de las Participaciones emitidas siempre que hayan transcurrido 5 años desde la fecha de desembolso. La amortización se realizará al valor nominal de las Participaciones Preferentes. Cada Participación Preferente otorga a su titular el derecho a percibir una remuneración preferente no acumulativa pagadera por trimestres vencidos y no otorgan derechos políticos a sus titulares, careciendo estos últimos del derecho de suscripción preferente respecto a emisiones futuras de

participaciones por el emisor. El pago de la remuneración está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles de Banco de Sabadell, S.A., así como a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de entidades de crédito. Si por estas razones no se pagaran las remuneraciones correspondientes, ni el emisor ni el garante (Banco de Sabadell, S.A.) pagarán dividendos a sus propias acciones.

Los gastos totales por intereses devengados en el primer semestre del ejercicio 2012 ascienden a 728 miles de euros y se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias. De este total, un importe de 163 miles de euros corresponde a intereses devengados pendientes de vencimiento y se encuentran registrados en el epígrafe "Periodificaciones a corto plazo" del Pasivo corriente del balance.

Al 30 de junio de 2012 las dos emisiones de Participaciones Preferentes se encuentran admitidas a cotización oficial en el mercado de renta fija AIAF.

9.- Situación Fiscal

La sociedad se encuentra sujeta a la Norma Foral 7/1996 de 4 de julio, del Impuesto sobre Sociedades, de la Diputación Foral de Gipuzkoa, con las modificaciones incorporadas por la Norma Foral 8/2008, de 23 de diciembre, y la Norma Foral 4/2009, de 23 de diciembre. La Norma Foral 8/2008 redujo definitivamente el tipo de gravamen del citado Impuesto sobre Sociedades con domicilio fiscal en Guipúzcoa al 28%.

A 30 de junio de 2012 la sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales, en base a lo establecido por la legislación fiscal, los últimos cuatro ejercicios para los principales impuestos que le son aplicables.

Debido a las diferentes interpretaciones que puedan hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por la sociedad, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, en opinión del Consejo de Administración de la sociedad, la posibilidad de que en futuras inspecciones se materialicen dichos pasivos contingentes es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a los estados financieros de la sociedad.

10.- Operaciones con partes vinculadas

Las operaciones con partes vinculadas son todas realizadas a precio de mercado y con el accionista único.

11.- Otras informaciones

Durante el primer semestre 2012 los miembros del Consejo de Administración no han recibido remuneración alguna en concepto de atenciones estatutarias, salario u otros conceptos, así como tampoco existe ninguna obligación en materia de pensiones y seguros de vida, ni existe ningún crédito ni anticipo concedido al mismo.

La sociedad no tiene personal en plantilla a 30 de junio de 2012.

La sociedad no tiene Alta Dirección.