

**Caixa Penedès Capital,
S.A.U.
Sociedad Anónima
Unipersonal**

Informe Financiero Semestral
correspondiente al primer
semestre de 2012.

CAIXA PENEDÈS CAPITAL, S.A.U

Balances de Situación resumidos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 (Miles de euros)

ACTIVO	30/06/2012	31/12/2011
A) ACTIVO NO CORRIENTE	417.000	417.000
1. Inmovilizado intangible:	-	-
a) Fondo de comercio	-	-
b) Otro inmovilizado intangible	-	-
2. Inmovilizado material	-	-
3. Inversiones inmobiliarias	-	-
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	417.000	417.000
5. Inversiones financieras a largo plazo	-	-
6. Activos por impuesto diferido	-	-
7. Otros activos no corrientes	-	-
B) ACTIVO CORRIENTE	6.426	1.713
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
2. Existencias	-	-
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	-	-
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	-	-
b) Otros deudores	-	-
c) Activos por impuesto corriente	-	-
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	4	68
5. Inversiones financieras a corto plazo	-	-
6. Periodificaciones a corto plazo	-	-
7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.422	1.645
TOTAL ACTIVO	423.426	418.713

CAIXA PENEDEÈS CAPITAL, S.A.U

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

30/06/2012 31/12/2011

A) PATRIMONIO NETO	188	147
A.1) FONDOS PROPIOS	188	147
1. Capital:	61	61
a) Capital escriturado	61	61
b) Menos: Capital no exigido	-	-
2. Prima de emisión	-	-
3. Reservas	12	12
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-	-
5. Resultados de ejercicios anteriores	74	-
6. Otras aportaciones de socios	-	-
7. Resultado del ejercicio	41	74
8. Menos: Dividendo a cuenta	-	-
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
A.2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
2. Operaciones de cobertura	-	-
3. Otros	-	-
A.3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	-	-
B) PASIVO NO CORRIENTE	417.018	417.000
1. Provisiones a largo plazo	18	-
2. Deudas a largo plazo:	417.000	417.000
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	417.000	417.000
b) Otros pasivos financieros	-	-
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	-
4. Pasivos por impuesto diferido	-	-
5. Otros pasivos no corrientes	-	-
6. Periodificaciones a largo plazo	-	-
C) PASIVO CORRIENTE	6.220	1.566
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
2. Provisiones a corto plazo	-	-
3. Deudas a corto plazo:	-	53
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	-	53
b) Otros pasivos financieros	-	-
4. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32	32
5. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	6.188	1.481
a) Proveedores	-	-
b) Otros acreedores	6.188	1.481
c) Pasivos por impuesto corriente	-	-
6. Otros pasivos corrientes	-	-
7. Periodificaciones a corto plazo	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	423.426	418.713

CAIXA PENEDÈS CAPITAL, S.A.U

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias resumidas correspondientes a los semestres finalizados el
30 de junio de 2012 y 2011 (Miles de euros)**

	30/06/2012	30/06/2011 (*)
	Importe	Importe
Importe neto de la cifra de negocios	-	-
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	-
Trabajos realizados por la empresa para su activo	-	-
Aprovisionamientos	-	-
Otros ingresos de explotación	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(6)	(6)
Amortización del inmovilizado	-	-
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	-
Otros resultados	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(6)	(6)
Ingresos financieros	12.316	11.636
Gastos financieros	(12.251)	(11.577)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	65	59
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	59	53
Impuesto sobre beneficios	(18)	(16)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	41	37
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	41	37
RESULTADO DEL EJERCICIO POR ACCIÓN	4,09	3,73

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2012.

CAIXA PENEDÈS CAPITAL, S.A.U

Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 (Miles de euros)

	30/06/2012	30/06/2011 (*)
A) RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	41	37
B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO:	-	-
1. Por valoración de instrumentos financieros:	-	-
a) Activos financieros disponibles para la venta	-	-
b) Otros ingresos/(gastos)	-	-
2. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
4. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
5. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
6. Efecto impositivo	-	-
C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	-	-
1. Por valoración de instrumentos financieros:	-	-
a) Activos financieros disponibles para la venta	-	-
b) Otros ingresos/(gastos)	-	-
2. Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
4. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
5. Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS	41	37

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2012.

CAIXA PENEDÈS CAPITAL, S.A.

Estados de cambios en el patrimonio neto total correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 (Miles de Euros)

PERIODO ACTUAL	Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y participaciones en patrimonio propio	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo final al 31 de diciembre del 2011	61	12	-	74	-	-	-	147
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	61	12	-	74	-	-	-	147
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	-	-	-	41	-	-	-	41
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio del 2012	61	12	-	115	-	-	-	188

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2012.

CAIXA PENEDEÈS CAPITAL, S.A.U

PERIODO ANTERIOR (*)	Fondos propios				Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio			
Saldo final al 31 de diciembre del 2010	61	12	-	100	-	-	173
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	61	12	-	100	-	-	173
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	-	-	-	37	-	-	37
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	(100)	-	-	(100)
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
3. Distribución de dividendos	-	-	-	(100)	-	-	(100)
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-
6. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
3. Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio del 2011	61	12	-	37	-	-	110

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2011.

CAIXA PENEDES CAPITAL, S.A.U

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 (Miles de euros)

	30/06/2012	30/06/2011 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	4.777	65
1. Resultado antes de impuestos	59	53
2. Ajustes del resultado:	(65)	(59)
(+) Amortización del inmovilizado	-	-
(+/-) Otros ajustes del resultado (netas)	(65)	(59)
3. Cambios en el capital corriente	-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	4.783	79
(-) Pagos de intereses	(7.596)	(11.625)
(+) Cobros de dividendos	-	-
(+) Cobros de intereses	12.384	11.700
(+/-) Cobros/ (pagos) por impuesto sobre beneficios	-	-
(+/-) Otros cobros/ (pagos) de actividades de explotación	(5)	(4)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
1. Pagos por inversiones:	-	-
(-) Empresas del grupo , asociadas y unidades de negocio	-	-
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-	-
(-) Otros activos financieros	-	-
(-) Otros activos	-	-
2. Cobros por desinversiones:	-	-
(+) Empresas del grupo , asociadas y unidades de negocio	-	-
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-	-
(+) Otros activos financieros	-	-
(+) Otros activos	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	-	-
(+) Emisión	-	-
(-) Amortización	-	-
(-) Adquisición	-	-
(+) Enajenación	-	-
(+) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	-	-
(+) Emisión	-	-
(-) Devolución y amortización	-	-
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/ (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	777	65
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	1.645	107
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	6.422	172
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DE PERIODO	30-06-12	30-06-11
(+) Caja y bancos	6.422	172
(+) Otros activos financieros	-	-
(-) <i>Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista</i>	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DE PERIODO	6.422	172

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 13 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2012.

Caixa Penedès Capital, S.A., (Sociedad Unipersonal)

Informe Financiero Semestral correspondiente al primer semestre de 2012.

1. Descripción de la Sociedad

Caixa Penedès Capital, S.A., (Sociedad Unipersonal), en adelante la Sociedad, fue constituida el 22 de abril de 2002 bajo la denominación de Caixa Penedès Participacions Preferents Limited de acuerdo con la legislación de las Islas Caimán. Con fecha 30 de marzo de 2006 la Sociedad cambió su denominación por la actual y trasladó su domicilio social a España. Como consecuencia del traslado de domicilio indicado, la Sociedad pasó a adquirir la nacionalidad española, así como la forma jurídica de Sociedad Anónima regulada en el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Constituye el objeto social exclusivo de la Sociedad la emisión de participaciones preferentes con la garantía de Banco Mare Nostrum, S.A., para su colocación tanto en los mercados nacionales como internacionales, conforme con lo establecido en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985 según se establece en 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 de blanqueo de capitales.

La Sociedad está integrada en el Grupo BMN cuya sociedad dominante es Banco Mare Nostrum, S.A., constituida el 22 de diciembre de 2010 con domicilio social en Paseo Recoletos 17 de Madrid, siendo esta sociedad la que formula estados financieros consolidados. Banco Mare Nostrum, S.A., surgió como consecuencia de la firma de un Contrato de Integración entre Caja de Ahorros de Murcia, Caixa d'Estalvis del Penedès, Caja General de Ahorros de Granda y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares "Sa Nostra", dando lugar a la creación de un Sistema Institucional de Protección ("SIP") entre las Cajas y el Banco. Las últimas cuentas anuales consolidadas disponibles del grupo han sido formuladas el 28 de febrero de 2011 y se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Madrid. Con fecha 28 de septiembre de 2011 quedó inscrita en el Registro Mercantil la escritura de segregación del negocio financiero de Caixa d'Estalvis del Penedès a favor de Banco Mare Nostrum S.A., incluida la titularidad del capital social de la Sociedad.

Para una correcta interpretación de los estados financieros debe considerarse que la Sociedad desarrolla su actividad como sociedad del Grupo Banco Mare Nostrum, obteniendo del mismo las garantías necesarias y realizándose su gestión por personal de dicho Grupo. En consecuencia, los estados financieros deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como sociedad independiente.

Tal y como se recoge en el folleto de emisión, la distribución de los dividendos preferentes está condicionada a que la suma de dividendos pagados y que se propone pagar a todas las participaciones preferentes o valores equiparables del Garante o de sus filiales durante el ejercicio en curso no supere el beneficio distribuable (entendiendo como el menor de los beneficios netos del garante o del Grupo Consolidado)

Si en alguna fecha de pago de dividendos éstos no se abonaran, en todo o en parte, por darse alguna de las circunstancias anteriores, se perderá el derecho a percibir dichos dividendos, no teniendo por qué afectar al pago de los dividendos futuros.

Por tanto, el pago de dividendos estará condicionado a la capacidad de generación de beneficios recurrentes por parte del Grupo BMN.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas a los estados financieros respecto a información de cuestiones medioambientales.

Regulación de Sociedades Unipersonales

Como se indica en la Nota 6, al 30 de junio de 2012 la totalidad del capital social era propiedad de Banco Mare Nostrum por lo que la Sociedad ostentaba la condición de unipersonalidad a dicha fecha. De acuerdo con la normativa vigente sobre unipersonalidad se hace constar que la Sociedad tiene formalizado el pertinente libro-registro de contratos con su accionista único.

2. Bases de presentación y principios contables de las cuentas anuales

2.1. Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus Adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

2.2. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el R.D. 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de su Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

2.3. Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre de junio del 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

3. Información sobre dividendos pagados

A continuación se muestra el detalle de los dividendos pagados en los semestres finalizados el 30 de junio del 2012 y 2011:

	30/06/2012			30/06/2011 (*)		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	-	-	-	164%	10,02	100
Dividendos totales pagados	-	-	-	164%	10,02	100
a) Dividendos con cargo a resultados	-	-	-	164%	10,02	100
b) Dividendos con cargos a reservas	-	-	-	-	-	-
c) Dividendos en especies	-	-	-	-	-	-

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración del cierre del primer semestre del ejercicio 2012, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1. Instrumentos financieros

4.1.1. Activos financieros

Clasificación

La totalidad de los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la siguiente categoría:

Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

Valoración inicial

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Valoración posterior

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

4.1.2. Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los pasivos financieros se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

4.1.3. Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

4.2. Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. No se han realizado transacciones ni existen saldos en otras divisas distintas del euro.

4.3. Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, así como las asociadas a inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos en las que la Sociedad puede controlar el momento de la reversión y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

4.4. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada

de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.5. Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

4.6. Transacciones con vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

4.7. Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que con carácter general se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se califican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y en general todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

4.8. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo se presenta por el método indirecto y está compuesto por los conceptos siguientes:

- a) Flujos de efectivo procedentes de las actividades de explotación: comprenden las operaciones de la sociedad, incluyendo los pagos y cobros por intereses e impuestos así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- b) Flujos de efectivo procedentes de las actividades de financiación: incluyen los dividendos pagados a los accionistas.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo de este epígrafe del balance de situación al 30 de junio de 2012 incluye el depósito que mantenía, a dicha fecha, la Sociedad en Banco Mare Nostrum, S.A. (Caixa d'Estalvis del Penedès al 31 de diciembre de 2010), respectivamente, como consecuencia de las emisiones de participaciones preferentes (véase Nota 7). Los depósitos contratados tienen vencimiento indefinido, dado el compromiso de Banco Mare Nostrum, S.A. de renovar la imposición hasta la fecha de vencimiento de la participación, por lo que se clasifica como inversión a largo plazo.

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

(Euros)	Miles de euros	
	30/06/2012	31/12/2011 (*)
Depósito en Banco Mare Nostrum, S.A. relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie A de 2003	167.000	167.000
Depósito en Banco Mare Nostrum, S.A. relativo a las Participaciones Preferentes en Euros de la Serie B de 2009	250.000	250.000
Otras cuentas corrientes en Banco Mare Nostrum, S.A.	6.422	172
Total	423.422	417.162

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

La Sociedad y Banco Mare Nostrum, S.A. han acordado un tipo de interés para el depósito subordinado relativo a las participaciones preferentes en Euros de ambas series al menos igual a la remuneración a pagar por las participaciones preferentes en cada fecha de pago (véase Nota 8).

El tipo de referencia para el depósito relativo a la Serie A de 2003 es el tipo de referencia pasivo de las Cajas de Ahorro que publica CECA en el BOE a 3 meses más un margen medio del 0,07%, pagaderos trimestralmente los días 30 de marzo, junio, septiembre y de diciembre de cada año. La fecha de fijación de los tipos de interés es, con periodicidad anual, cada 31 de marzo. El vencimiento de este depósito está vinculado a la fecha de amortización de las participaciones preferentes.

En el mes de abril de 2010 se estableció un tipo de interés mínimo garantizado del 3,5% anual.

El tipo de referencia para el depósito relativo a la Serie B de 2010 es de tipo fijo nominal anual de 7,25% hasta el 30 de septiembre de 2010 inclusive, más un margen medio de 0,001%. A partir de esta fecha el tipo de referencia es el Euribor a 3 meses más un margen medio de 5,951%. Pagaderos trimestralmente los días 30 de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año. La fecha de fijación de los tipos de interés es, con periodicidad anual, el segundo día hábil antes del 30 de septiembre de cada año. El vencimiento de este depósito está vinculado a la fecha de amortización de las participaciones preferentes.

Los intereses generados a favor de la Sociedad por estos depósitos a 30 de junio de 2012 ascendieron 12.316 miles de euros, y se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Ingresos financieros con empresas del grupo".

6. Fondos Propios

6.1. Capital Suscrito

A 30 de junio de 2012, el capital social, que asciende a 61 miles de euros, está representado por 10.000 acciones nominativas, de 6,10 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas por Banco Mare Nostrum, S.A., Accionista Único de la

Sociedad. Con fecha 28 de septiembre de 2011, con motivo del traspaso de activos y pasivos de Caixa d'Estalvis de Penedès al Grupo BMN (véase Nota 1), el accionista único de la Sociedad pasó a ser Banco mare Nostrum, S.A.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

6.2. Reserva Legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico deberán destinar un 10% del mismo a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

7. Participaciones preferentes

La Sociedad efectuó una emisión de participaciones preferentes que detallamos a continuación:

El movimiento de las participaciones preferentes, así como de los intereses periodificados que están generados durante los semestres finalizados a 30 de junio del 2012 y 2011 es el que mostramos a continuación:

Del 01/01/2012 al 30/06/2012	Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
Participaciones Preferentes	417.000	-	-	417.000
Participaciones Preferentes	417.000	-	-	417.000
Intereses participaciones preferentes	-	12.250	(12.250)	-
Intereses participaciones preferentes	-	12.250	(12.250)	-

Del 01/01/2011 al 30/06/2011 (*)	Euros			
	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final
Participaciones Preferentes	417.000	-	-	417.000
Participaciones Preferentes	417.000	-	-	417.000
Intereses participaciones preferentes	-	11.576	(11.576)	-
Intereses participaciones preferentes	-	11.576	(11.576)	-

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

La Sociedad ha efectuado dos emisiones de participaciones preferentes incluidas en el epígrafe "Obligaciones y otros valores negociables":

Participaciones preferentes en Euros de la Serie A

La emisión de las participaciones preferentes de la Serie A constaba de 167.000 participaciones, totalmente desembolsadas, de 1.000 euros de valor nominal cada una y de carácter perpetuo. Estas participaciones preferentes dan derecho a sus titulares a percibir, trimestralmente, el tipo de pasivo de las Cajas de Ahorros por la CECA a 3 meses, publicada en el BOE. La fecha de fijación de los tipos de interés es, con periodicidad anual, cada 31 de marzo.

En el mes de marzo de 2009 se estableció un tipo de interés mínimo garantizado del 5,86% anual hasta 31 de marzo de 2010, y a partir de 31 de marzo de 2010, se estableció un tipo mínimo garantizado del 3,50% anual.

Las acciones preferentes de la Serie A son amortizables a elección de la Sociedad, con sujeción al consentimiento de Banco Mare Nostrum, S.A. y del Banco de España, en su totalidad o en parte, en cada momento, no antes de que transcurran cinco años desde la fecha de emisión equivalente al valor nominal más los dividendos devengados y no pagados correspondientes al período de dividendo en curso en ese momento y hasta la fecha fijada para la amortización.

El pago de dividendos y el pago en caso de liquidación o amortización y cualquier importe adicional están garantizados de forma incondicional por Banco Mare Nostrum, S.A.

Las participaciones preferentes de la Serie A fueron emitidas el 31 de marzo de 2003.

Las participaciones preferentes de la Serie A cotizan en el Mercado A.I.A.F. de Madrid.

Participaciones preferentes en Euros de la Serie B

La emisión de las participaciones preferentes de la Serie B constaba de 250.000 participaciones, totalmente desembolsadas, de 1.000 euros de valor nominal cada una y de carácter perpetuo. Estas participaciones preferentes permiten a sus titulares percibir, trimestralmente, una remuneración preferente en efectivo hasta el 30 de septiembre de 2010 un dividendo fijo del 7,25%, y a partir del 30 de septiembre de 2010, será referenciada al Euribor a 3 meses, incrementado en 595 puntos básicos (5,95%), pagadera por trimestres vencidos los días 30 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre. La fecha de fijación de los tipos de interés es, con periodicidad anual, cada 30 de septiembre.

Las acciones preferentes de la Serie B son amortizables a elección de la Sociedad, con sujeción al consentimiento del Banco Mare Nostrum, S.A. y del Banco de España, en su totalidad o en parte, en cada momento, no antes de que transcurran cinco años desde la fecha de emisión equivalente al valor nominal más los dividendos devengados y no pagados correspondientes al período de dividendo en curso en ese momento y hasta la fecha fijada para la amortización.

El pago de dividendos y el pago en caso de liquidación o amortización y cualquier importe adicional están garantizados de forma incondicional por Banco Mare Nostrum, S.A.

Las participaciones preferentes de la Serie B fueron emitidas en septiembre de 2009.

Las participaciones preferentes de la Serie B cotizan en el Mercado A.I.A.F. de Madrid.

8. Situación Fiscal

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto. El resultado contable antes de impuestos a 30 de junio de 2012 coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

La Sociedad tiene abiertos a inspección la totalidad de los impuestos desde su constitución. Los Administradores no esperan que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la Sociedad como consecuencia de la inspección de los ejercicios pendientes.

9. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Otros Gastos de explotación-

El epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al primer semestre del ejercicio 2012 adjunta incluye gastos por servicios de profesionales independientes, en su totalidad.

10. Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del 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 que es de aplicación a las sociedades de capital cotizadas, a continuación, se señalan las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad, indicando las funciones que, en su caso, ejercen en ellas, los miembros del Consejo de Administración y sus personas vinculadas al 30 de Junio de 2012:

Consejero	Sociedad	% Participación	Actividad	Cargo o función
Francisco Paredes Iniesta	CAJAMURCIA FINANCE, S.A.U.		Servicios financieros	Nombrado vocal el 28/12/2011
Francisco Paredes Iniesta	CAJAMURCIA PREFEFENTES, S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado vocal el 28/12/2011
Francisco Paredes Iniesta	CAIXA PENEDÈS CAPITAL II, S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado vocal el 09/02/2012
Francisco Paredes Iniesta	CAJA GRANADA PREFERENTES, S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado vocal el 24/01/2012
Francisco Paredes Iniesta	CAJAGRANADA PREFERENTES, S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado vocal el 24/01/2012
Francisco Paredes Iniesta	SA NOSTRA FINANCE, S.A.	-	Servicios financieros	Nombrado vocal el 18/01/2012

Francisco Paredes Iniesta	SA NOSTRA SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado vocal el 26/01/2012
José Antonio Martínez Garrido	CAJAMURCIA FINANCE, S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado vocal el 28/12/2011
José Antonio Martínez Garrido	CAJAMURCIA PREFEFENTES, S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado vocal el 28/12/2011
José Antonio Martínez Garrido	CAIXA PENEDÈS CAPITAL II, S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado vocal el 09/02/2012
José Antonio Martínez Garrido	CAJA GRANADA PREFERENTES	-	Servicios financieros	Nombrado vocal el 24/01/2012
José Antonio Martínez Garrido	CAJAGRANADA PREFERENTES, S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado vocal el 24/01/2012
José Antonio Martínez Garrido	SA NOSTRA FINANCE, S.A.	-	Servicios financieros	Nombrado vocal el 18/01/2012
José Antonio Martínez Garrido	SA NOSTRA SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado vocal el 26/01/2012
José Ramón Núñez	CAJAMURCIA FINANCE, S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado presidente el 28/12/2011
José Ramón Núñez	CAJAMURCIA PREFEFENTES, S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado presidente el 28/12/2011
José Ramón Núñez	CAIXA PENEDÈS CAPITAL II, S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado presidente el 09/02/2012
José Ramón Núñez	CAJA GRANADA PREFERENTES S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado presidente el 24/01/2012
José Ramón Núñez	CAJAGRANADA PREFERENTES, S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado presidente el 24/01/2012
José Ramón Núñez	SA NOSTRA FINANCE, S.A.	-	Servicios financieros	Nombrado presidente el 18/01/2012
José Ramón Núñez	SA NOSTRA SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.U.	-	Servicios financieros	Nombrado presidente el 26/01/2012

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, ningún miembro del Consejo de Administración realiza, por cuenta propia o ajena, actividades de la misma, análoga o complementaria tipología de actividad de la que constituye el objeto social de Caixa Penedès Capital, S.A. (Sociedad Unipersonal).

11. Otra información

La Sociedad no ha mantenido trabajadores en plantilla durante el período. Los servicios de administración han sido prestados por personal de la sociedad dominante.

Los Administradores de la Sociedad no han percibido de ésta durante el primer semestre de los ejercicios 2012 y 2011 ningún tipo de retribución, sueldo o dieta de cualquier clase.

Asimismo, a 30 de junio de 2012 no existían anticipos, créditos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones, seguros de vida, ni se habían asumido compromisos por garantías o avales respecto a los miembros del Consejo.

12. Transacciones con sociedades vinculadas

Los principales saldos mantenidos por la sociedad en sociedades pertenecientes al Grupo BMN, durante los semestres finalizados a 30 de junio de 2012 y 2011, son los siguientes:

	30/06/2012	30/06/2011 (*)
	Euros	Euros
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:		
Haber-		
Ingresos Financieros	12.316	11.636

(*) Se presenta únicamente a efectos comparativos.

13. Hechos posteriores

Entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales consolidadas no se ha producido ningún suceso que las afecte de manera significativa.