



**Caixanova Emisiones, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
del ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2009, junto con el  
Informe de Auditoría

*AK*

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de  
Caixanova Emisiones, S.A. (Sociedad Unipersonal):

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAIXANOVA EMISIONES, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) -en adelante, "la Sociedad"-, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del ejercicio 2009. Con fecha 29 de enero de 2009, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión favorable.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixanova Emisiones, S.A. (Sociedad Unipersonal) al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación y que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de su negocio y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692

Carlos Giménez Lambéa

1 de abril de 2010



Miembro ejerciente:  
DELOITTE, S.L.

Año 2010 N° 04/10/00583  
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

**CAIXANOVA EMISIONES, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1 A 4)**

(Euros)

ACTIVO	Notas	31.12.09	31.12.08 (*)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31.12.09	31.12.08 (*)
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo	5	503.000.000	373.000.000	<b>FONDOS PROPIOS-</b>	7	60.200	60.200
		<b>503.000.000</b>	<b>373.000.000</b>	Capital		209.653	29.325
				Reservas		-	(20.318)
				Resultados negativos de ejercicios anteriores		(18.831)	200.646
				Resultado del ejercicio		<b>251.022</b>	<b>269.853</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	5 y 10	5.998.238	9.724.233	Deudas a largo plazo	8	503.000.000	373.000.000
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		11.989	11.989			<b>503.000.000</b>	<b>373.000.000</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6	586.523	255.466	<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
		<b>6.596.750</b>	<b>9.991.688</b>	Deudas a corto plazo	9	5.926.020	9.694.422
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9	419.708	27.413
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>509.596.750</b>	<b>362.991.688</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>6.345.728</b>	<b>9.721.835</b>
						<b>509.596.750</b>	<b>362.991.686</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2009.

  


**CAIXANOVA EMISIONES, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES**

**A LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1 A 4)**

(Euros)

	Notas	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008 (*)
<b>Otros gastos de explotación-</b>			
Servicios exteriores		(40.237)	(79.167)
Tributos		(22.261)	(6.118)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>			
<b>Ingresos financieros-</b>			
De valores negociables y otros instrumentos financieros-			
En empresas del Grupo	5	20.011.934	19.018.919
<b>Gastos financieros-</b>			
Por deudas con terceros	8	(19.976.337)	(18.655.704)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>			
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>			
Impuesto sobre beneficios	10	(26.901)	277.930
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>			
		8.070	(77.284)
		(18.831)	200.646

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009.

**CAIXANOVA EMISIONES, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

**ESTADOS CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1 A 4)**

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**  
(Euros)

	<b>Ejercicio 2009</b>	<b>Ejercicio 2008 (*)</b>
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>	<b>(18.831)</b>	<b>200.646</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
- Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Por cobertura de flujos de efectivo	-	-
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
- Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
- Efecto impositivo	-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
- Por valoración de instrumentos financieros	-	-
- Por cobertura de flujos de efectivo	-	-
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
- Efecto impositivo	-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>	<b>(18.831)</b>	<b>200.646</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado  
de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2009.

**CAIXANOVA EMISIONES, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES  
A LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1 A 4)**

**ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
(Euros)

	Euros				
	Capital	Reservas	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2008 (*)</b>	<b>60.200</b>	<b>29.325</b>	-	<b>(20.318)</b>	<b>69.207</b>
Total Ingresos y gastos reconocidos				200.646	200.646
Operaciones con accionistas-					
- Aumentos de capital	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-
- Combinación de negocios	-	-	-	-	-
- Otras operaciones	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto					-
- Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-
- Aplicación del resultado del ejercicio 2007	-	-	(20.318)	20.318	-
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2008 (*)</b>	<b>60.200</b>	<b>29.325</b>	<b>(20.318)</b>	<b>200.646</b>	<b>269.853</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO AL INCIO DEL EJERCICIO 2009</b>	<b>60.200</b>	<b>29.325</b>	<b>(20.318)</b>	<b>200.646</b>	<b>269.853</b>
Total Ingresos y gastos reconocidos				(18.831)	(18.831)
Operaciones con accionistas-					
- Aumentos de capital	-	-	-	-	-
- Reducciones de capital	-	-	-	-	-
- Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	-	-	-
- Combinación de negocios	-	-	-	-	-
- Otras operaciones	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto					-
- Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-
- Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-
- Aplicación del resultado del ejercicio 2008	-	180.328	20.318	(200.646)	-
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2009</b>	<b>60.200</b>	<b>209.653</b>	-	<b>(18.831)</b>	<b>251.022</b>

(\*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2009.

RK

CAIXANOVA EMISIONES, S.A. (Sociedad Unipersonal)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES**  
**A LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1 A 4)**

(Euros)

	Euros	
	Ejercicio 2009	Ejercicio 2008 (*)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	331.057	199.404
Ajustes del resultado-	7.350	(77.284)
Otros ingresos y gastos	7.350	(77.284)
Cambios en el capital corriente-	349.888	(12.344)
Otros activos corrientes	3.725.995	11.989
Acreedores y otras cuentas a pagar	392.295	(24.333)
Otros pasivos corrientes	(3.768.402)	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación-	720	11.102
Pagos de intereses	(16.207.935)	(9.232.186)
Cobros de intereses	16.285.939	9.294.688
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(77.284)	(52.310)
Otros cobros (pagos)	-	910
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>	(130.000.000)	(100.000.000)
Pagos por inversiones-	(130.000.000)	(100.000.000)
Otros activos financieros	(130.000.000)	(100.000.000)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>	130.000.000	100.000.000
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero-		
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	130.000.000	100.000.000
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)</b>	331.057	199.404
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	255.466	56.062
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	586.523	255.466

(\*) Se presenta, únicamente y exclusivamente, a efectos comparativos

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2009.

## **Caixanova Emisiones, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

### **Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009**

#### **1. Reseña de la Sociedad**

Caixanova Emisiones, S.A. (Sociedad Unipersonal) (en adelante, "la Sociedad") se constituyó, por tiempo indefinido, el 23 de septiembre de 2004.

Constituye su objeto social exclusivo la emisión de participaciones preferentes 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, conforme a la redacción dada a la misma 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 de blanqueo de capitales, así como la normativa que la desarrolle, complemente o modifique.

La Sociedad está integrada en el Grupo Caixanova cuya entidad matriz (Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova) es el accionista único de la Sociedad (véase Nota 7).

Su domicilio social se encuentra en la Avenida García Barbón, números 1-3, de Vigo.

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 la presente Memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

#### **Regulación de Sociedades Unipersonales.**

El 1 de junio de 1995 entró en vigor la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada, que incorporó la regulación de las sociedades unipersonales. En cumplimiento de dicha normativa, se hace constar que la Sociedad ha formalizado los siguientes contratos con su accionista único:

- Cuenta corriente que la Sociedad mantenía con su accionista único (véase Nota 6).
- Contratos de agencia de pagos de la emisión de participaciones preferentes Series A, B, C y D descritas en la Nota 8. Dichos contratos tienen una vigencia de cinco años, prorrogables tácitamente.
- Contratos de colocación de las emisiones de participaciones preferentes Series A, B, C y D descritas en la Nota 8, con Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova, como entidad colocadora, de fechas 5 de enero de 2005, 5 de junio de 2007, 21 de abril de 2008 y 17 de junio de 2009, respectivamente.
- Contratos de depósitos subordinados de efectivo en relación con las emisiones de participaciones preferentes Series A, B, C y D descritas en la Nota 8, garantizadas por Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova (entidad depositaria), de fechas 1 de febrero de 2005, 5 de junio de 2007, 21 de abril de 2008 y 17 de junio de 2009 (véase Nota 5).

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### ***a) Imagen fiel-***

Estas cuentas anuales se han obtenido de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Real Decreto 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de la Sociedad del ejercicio anual terminado en dicha fecha. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, en su reunión celebrada el 30 de marzo de 2010, se someterán a la aprobación de su Accionista Único, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las cuentas anuales del ejercicio 2008 fueron aprobadas por el Accionista Único el 30 de junio de 2009.

### ***b) Principios contables-***

En la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios contables y las normas de valoración generalmente aceptados que se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en dichas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar. No se han aplicado principios contables no obligatorios.

Conforme a lo establecido en el artículo 107 de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, sobre medidas fiscales, administrativas y del orden social, que modifica y amplía el contenido del artículo 200 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, los Administradores de la Sociedad consideran que las variaciones que, en su caso, se producirían en los fondos propios y en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad si se hubieran aplicado las normas internacionales de contabilidad aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea no son significativas.

### ***c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas***

La información incluida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

En las cuentas anuales del ejercicio 2009 se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véase Nota 5).

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2009 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, en el caso de ser preciso, conforme a lo establecido en el Plan General de Contabilidad, es decir, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

### ***d) Agrupación de partidas-***

Determinadas partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de ingresos y gastos reconocidos y del estado de flujos de efectivo, se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes Notas de la Memoria.

**e) Corrección de errores-**

En la elaboración de las cuentas anuales la Sociedad no se han puesto de manifiesto errores significativos que hayan supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales la Sociedad del ejercicio 2008.

**3. Normas de registro y valoración**

Las principales normas de registro y valoración seguidas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales, de acuerdo con lo establecido por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

**a) Activos financieros-**

*Clasificación-*

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la categoría de "Préstamos y partidas a cobrar", correspondiéndose a 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.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrando en el patrimonio neto el resultado de las variaciones que se produzcan en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el que dichos resultados acumulados pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, dicho deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

**b) Pasivos financieros-**

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar 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 débitos y partidas a pagar 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.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

**c) Clasificación de activos y pasivos como corrientes-**

En los balances de situación adjuntos, se clasifican como corrientes aquellos activos y pasivos que se esperan recuperar, consumir o liquidar en un plazo igual o inferior a doce meses, contado la fecha de dichos balances de situación. En el supuesto de que, al del cierre del ejercicio, un pasivo no tenga un derecho incondicional para la Sociedad de diferir su liquidación por al menos doce meses a contar desde la fecha de dichos balances de situación, este pasivo se clasifica como corriente.

**d) 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.

**e) Impuestos sobre beneficios-**

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico, antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto, minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

El impuesto corriente es el importe 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 los pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, en caso de existir, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

La Sociedad tributa en Régimen de Declaración Consolidada de Grupo Caixanova, conforme al régimen especial de Consolidación Fiscal regulado por la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. La tributación en régimen especial de Consolidación Fiscal implica la determinación, de forma conjunta, del resultado fiscal del Grupo y las deducciones y bonificaciones a la cuota, repartiendo la carga tributaria según lo acordado por todas las empresas pertenecientes al Grupo fiscal, respetando tanto lo dispuesto en la Norma Sexta de la Resolución del ICAC, de fecha 9 de octubre de 1997, sobre algunos aspectos de la Norma de Valoración Decimosexta del Plan General de Contabilidad, como en las modificaciones a dicha Norma recogidas en la Resolución del ICAC de 15 de marzo de 2002, en cuanto al registro y determinación de la carga impositiva.

**f) Reconocimiento de 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.

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

**g) Transacciones con vinculadas-**

Los precios de transferencia entre sociedades vinculadas 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.

**h) Provisiones y contingencias-**

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

Las provisiones se registran 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 al cierre de cada ejercicio, registrando los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se vaya 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 un activo, excepto en el supuesto 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 cuyo caso, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, figurará la correspondiente provisión.

**i) Estado de flujos de efectivo-**

En los estados de flujos de efectivo, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**4. Aplicación de resultados**

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2009 que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá al Accionista Único (véase Nota 7), así como la aplicación de resultados del ejercicio 2008 aprobada por el Accionista Único, son las siguientes:

Base de reparto	Euros	
	2009	2008
Pérdidas y ganancias	(18.831)	200.646
<b>Total base de reparto</b>	<b>(18.831)</b>	<b>200.646</b>

Aplicación	Euros	
	2009	2008
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(18.831)	20.318
Reserva legal	-	20.065
Reserva voluntaria	-	160.263
<b>Total aplicación</b>	<b>(18.831)</b>	<b>200.646</b>

## **5. Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo y corto plazo**

El saldo del epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a largo plazo" de los balances de situación adjuntos corresponde a los depósitos que la Sociedad mantiene en Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra –Caixanova- accionista único de la Sociedad (véase Nota 7), que tendrán vigencia durante la vida de las emisiones de las participaciones preferentes de las Series A, B, C y D, respectivamente (véase Nota 8). Dichos depósitos se reducirán en proporción al valor nominal de las participaciones preferentes de las mencionadas Series que sean amortizadas, y devengarán una remuneración no acumulativa similar a la establecida para la emisión de participaciones preferentes.

El desglose de estos depósitos, así como sus principales características al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

Fecha de Constitución	Importe Nominal en Euros	Tipo de Interés	Liquidación
12 de abril de 2005	198.000.000	3,29% <sup>(1)</sup>	Trimestral
8 de mayo de 2007	75.000.000	4,65% <sup>(2)</sup>	Anual
21 de abril de 2008	100.000.000	5,98% <sup>(3)</sup>	Anual
17 de junio de 2009	130.000.000	7,47% <sup>(4)</sup>	Trimestral
<b>503.000.000</b>			

<sup>(1)</sup> Tipo de interés referenciable al Euribor a 1 año más un margen del 0,25%

<sup>(2)</sup> Tipo de interés referenciable al Euribor a 1 año más un margen del 1,35%.

<sup>(3)</sup> Tipo de interés referenciable al Euribor a 1 año más un margen del 2,75%.

<sup>(4)</sup> Tipo de interés referenciable al Euribor a 3 meses más un margen del 6,35%.

Los intereses devengados por estos depósitos, en el ejercicio 2009, han ascendido a 20.011.934 euros (19.018.919 euros en el ejercicio 2008), que figuran registrados en el epígrafe "Ingresos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los que 5.990.168 euros se encontraban pendientes de cobro al cierre del ejercicio 2009 (9.724.233 euros al cierre del ejercicio 2008) y figuran registrados en el epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo" de los balances de situación adjuntos.

## **6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos corresponde al saldo de la cuenta corriente mantenida por la Sociedad en Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra –Caixanova- accionista único de la Sociedad. Dicha cuenta corriente no está remunerada.

## **7. Patrimonio Neto**

El movimiento que se ha producido en el "Patrimonio Neto" de la Sociedad, durante los ejercicios 2009 y 2008, se presenta en el "Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto" adjunto.

### **Capital-**

El capital social, al 31 de diciembre de 2009, está representado por 602 acciones nominativas, de 100 euros de valor nominal, cada una, totalmente suscritas y desembolsadas con idénticos derechos económicos y políticos. El accionista único de la Sociedad es Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra –Caixanova.

#### **Reservas-**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Reserva legal	23.931	2.933
Reserva voluntaria	185.722	26.392
	<b>209.653</b>	<b>29.325</b>

#### *Reserva legal-*

De acuerdo con 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.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, 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.

#### *Reservas voluntarias-*

Las reservas voluntarias no tienen restricciones específicas en cuanto a su disponibilidad.

#### **Resultados negativos de ejercicios anteriores-**

El saldo del epígrafe "Resultados negativos de ejercicios anteriores" recoge los resultados negativos de ejercicios anteriores pendientes de compensación por la Sociedad (véase Nota 4). Al 31 de diciembre de 2009, no existían saldos pendientes de compensación.

## **8. Deudas a largo plazo**

#### *Serie A de Participaciones Preferentes-*

Con fecha 6 de octubre de 2004, el accionista único de la Sociedad, Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova (véase Nota 7), acordó emitir 2.000.000 de participaciones preferentes Serie A, con un valor nominal de 60 euros cada, por importe de 120 millones de euros. Posteriormente, con fecha 30 de noviembre de 2004, acordó ampliar la mencionada emisión en 1.300.000 participaciones preferentes Serie A, con idéntico valor nominal, por un importe total de 78 millones de euros, por lo que el importe total de la emisión de participaciones preferentes Serie A asciende a un total de 198 millones de euros, representados por 3.300.000 participaciones preferentes Serie A, de 60 euros de valor nominal cada una, sin prima de emisión.

Dichas participaciones tendrán un carácter perpetuo, si bien, transcurridos cinco años desde la fecha de desembolso, la Sociedad podrá amortizar las participaciones en cualquier momento con autorización previa del Banco de España y del garante (Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova-, accionista único de la Sociedad, véase Nota 7). Con fecha 1 de febrero de 2005, el Folleto de Emisión fue inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, iniciándose el periodo de suscripción el día 3 del mismo mes. Dichas participaciones están suscritas en su totalidad por terceros ajenos al Grupo Caixanova.

La emisión devenga la siguiente remuneración no acumulativa:

- Fija del 3,25% nominal anual durante los tres primeros años de vida de la emisión.

- A partir del cuarto año de vida y hasta el décimo quinto, inclusive, variable, anualmente, referenciado al tipo de Euribor a 12 meses más un diferencial del 0,25%.
- A partir del décimo sexto año, fijo, referenciado al tipo de interés medio de las operaciones de compraventa simple al contado de bonos y obligaciones del Estado con un plazo de 8 a 12 años publicado en el Boletín Central de Anotaciones en Cuenta de Deuda Pública del Banco de España para operaciones realizadas en el primer trimestre del ejercicio anual de 2020, más un diferencial del 0,25%.

Los intereses devengados por estos pasivos, en el ejercicio 2009, han ascendido a 6.074.210 euros (9.150.598 euros en el ejercicio 2008), que figuran registrados en el epígrafe "Gastos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los que, al 31 de diciembre de 2009, se encontraban pendientes de pago 641.862 euros (1.692.268 euros al cierre del ejercicio 2008) (véase Nota 9). Esta emisión está garantizada por Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra (Caixanova), Accionista Único de la Sociedad.

#### ***Serie B de Participaciones Preferentes-***

Con fecha 8 de mayo de 2007, el accionista único de la Sociedad, Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova (véase Nota 7). -, acordó emitir 1.500 participaciones preferentes Serie B, con un valor nominal de 50.000 euros cada, por importe de 75 millones de euros, sin prima de emisión.

Dichas participaciones tendrán un carácter perpetuo, si bien, transcurridos cinco años desde la fecha de desembolso, la Sociedad podrá amortizar las participaciones en cualquier momento con autorización previa del Banco de España y del garante (Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova-, accionista único de la Sociedad, véase Nota 7). Con fecha 5 de junio de 2007, el Folleto de Emisión fue inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, iniciándose el período de suscripción el día 30 de abril de 2007. Dichas participaciones están suscritas en su totalidad por terceros ajenos al Grupo Caixanova. Esta emisión está garantizada por Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra (Caixanova), Accionista Único de la Sociedad.

La emisión devenga un interés variable que será el resultante de añadir 1,35 puntos porcentuales al tipo de interés Euribor a un año, tomando como referencia el tipo publicado como Euribor el último día hábil del segundo mes anterior al del inicio del período de devengo de interés de que se trate.

Los intereses devengados por estos pasivos, en el ejercicio 2009, han ascendido a 3.131.676 euros (4.467.439 euros en el ejercicio 2008), que figuran registrados en el epígrafe "Gastos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los que, al 31 de diciembre de 2009, se encontraban pendientes de pago 1.540.500 euros (2.964.487 euros en 2008) (véase Nota 9).

#### ***Serie C de Participaciones Preferentes-***

Con fecha 8 de enero de 2008, los Administradores de la Sociedad adoptaron el acuerdo de emitir 2.000 participaciones preferentes Serie C, con un valor nominal de 50.000 euros cada, por importe de 100 millones de euros. Esta emisión está garantizada por el accionista único de la Sociedad, Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova (véase Nota 7), mediante acuerdo tomado por su Consejo de Administración de fecha 27 de septiembre de 2007.

Dichas participaciones tendrán un carácter perpetuo, si bien, transcurridos diez años desde la fecha de desembolso, la Sociedad podrá amortizar las participaciones en cualquier momento con autorización previa del Banco de España y del garante (Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova-, accionista único de la Sociedad, véase Nota 7). Con fecha 27 de mayo de 2008, el Folleto de Emisión fue inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, iniciándose el período de suscripción el día 21 de abril de 2008. Dichas participaciones están suscritas en su totalidad por terceros ajenos al Grupo Caixanova.

La emisión devenga un interés variable que será el resultante de añadir 2,75 puntos porcentuales al tipo de interés Euribor a un año, tomando como referencia el tipo publicado como Euribor el último día hábil del segundo mes anterior al del inicio del período de devengo de interés de que se trate.

Los intereses devengados por estos pasivos, en el ejercicio 2009, han ascendido a 5.509.476 euros (5.037.667 euros en el ejercicio 2008), que figuran registrados en el epígrafe "Gastos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, de los que, al 31 de diciembre de 2009, se encontraban pendientes de pago 3.374.672 euros (5.037.667 euros al cierre del ejercicio 2008) (véase Nota 9).

#### ***Serie D de Participaciones Preferentes-***

Con fecha 7 de abril de 2009, los Administradores de la Sociedad adoptó el acuerdo de emitir 1.300 participaciones preferentes Serie D, con un valor nominal de 100 euros cada, sin prima de emisión, por importe de 130 millones de euros. Esta emisión está garantizada por el accionista único de la Sociedad, Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova (véase Nota 7), mediante acuerdo tomado por su Consejo de Administración de fecha 26 de marzo de 2009.

Dichas participaciones tendrán un carácter perpetuo, si bien, transcurridos cinco años desde la fecha de desembolso, la Sociedad podrá amortizar las participaciones en cualquier momento con autorización previa del Banco de España y del garante (Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova-, accionista único de la Sociedad, véase Nota 7). Con fecha 19 de mayo de 2009, el Folleto de Emisión fue inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, iniciándose el período de suscripción el día 20 de mayo de 2009. Dichas participaciones están suscritas en su totalidad por terceros ajenos al Grupo Caixanova.

La emisión devenga un interés variable que será el resultante de añadir 6,35 puntos porcentuales al tipo de interés Euribor a 3 meses, tomando como referencia el tipo publicado como Euribor dos días antes de la fecha de inicio del período de devengo de interés de que se trate. Además, se recoge expresamente la aplicación de un tipo de interés mínimo a pagar en cada período del 7,4% nominal anual. Teniendo en cuenta la fecha de la emisión, para el primer período de interés se tomó como referencia el Euribor a 3 meses fijado el 15 de junio de 2009, siendo éste del 1,26%.

Los intereses devengados por estos pasivos han ascendido a 5.260.975 euros, en el ejercicio 2009, que figuran registrados en el epígrafe "Gastos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjuntas, de los que, al 31 de diciembre de 2009, se encontraban pendientes de pago 368.986 euros (véase Nota 9).

#### **9. Pasivo corriente**

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Emisiones de obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	5.926.020	9.694.422
Acreedores comerciales	3.680	2.786
Otras deudas no comerciales	-	12
Hacienda Pública, acreedora por retenciones	416.028	24.615
	<b>6.345.728</b>	<b>9.721.835</b>

La cuenta "Hacienda Pública, acreedora por retenciones" del cuadro anterior se incluye las retenciones de los cupones de las Participaciones Preferentes Serie D correspondientes a la última liquidación de 17 de diciembre de 2009 y, que se encuentran pendientes de desembolso.

## **10. Situación Fiscal**

### **Consolidación fiscal-**

La Sociedad está acogida, para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2009, al régimen de tributación consolidada regulado en el Capítulo VII, Título VII, del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo (en adelante TRLIS). Las sociedades dependientes del Grupo Fiscal Consolidado Caixanova (nº 552/08) representadas por Caixanova, son todas aquellas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. El perímetro del Grupo Consolidado Fiscal Caixanova no resulta coincidente con el del Grupo Consolidado Contable en donde, en general, las sociedades que integran este último Grupo presentan sus declaraciones a título individual.

Al cierre del ejercicio 2009, el Grupo Consolidado Fiscal Caixanova incluye las siguientes sociedades:

Sociedades Dependientes	N.I.F.
Vibarco, S.L., Sociedad Unipersonal,	B.27.720.085
Financiera Inmobiliaria Proinova, S.L.U.	B.27.712.199
Caixanova Emisiones S.A.U.	A.36.943.967
Geriatros S.A.U.	A.36.780.245
Sivsa Soluciones Informáticas, S.A.U.	A.36.646.685
Viñainvest, S.L.	B.36520.195
Bodegas Vinum Terrae, S.L.	B.36.465.425
Bodegas y Viñedos Tierra Adentro, S.L.U.	B.47.516.455
Bodegas Agnus Dei, S.L.U.	B.36.382.976
Caixanova Invest, S.C.R. de Régimen Simplificado, S.A.U.	A. 27.722.503

La provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado contable, que no necesariamente ha de coincidir con la base imponible del Impuesto, y en función del resultado de los saldos acreedores y deudores devengados entre las sociedades que componen el Grupo Consolidado Fiscal, de conformidad con lo establecido en la Resolución del ICAC de 9 de octubre de 1997.

### **Conciliación de los resultados contable y fiscal-**

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2009 y 2008 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, de dichos ejercicios, es como sigue:

	Euros	
	2009	2008
Resultado contable antes de impuestos	(26.901)	277.930
Cuota al 30%	(8.070)	83.379
Impacto de diferencias temporarias	-	(6.095)
<b>Gasto (Ingreso) por impuesto de sociedades reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(8.070)</b>	<b>77.284</b>

### **Activos por impuesto diferido-**

Debido a las diferencias existentes entre los criterios de imputación temporal contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, se ha puesto de manifiesto activos por impuestos diferidos, relativos a diferencias temporarias deducibles.

El movimiento que se ha producido en el saldo de dicho impuesto diferido durante el ejercicio 2009, es el siguiente:

	Euros
Saldo al 1 de enero de 2009	-
Bases imponibles negativas	8.070
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>8.070</b>

Este "activo por impuesto diferido" se encuentra registrado en el epígrafe "Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas" a corto plazo del balance de situación al 31 de diciembre de 2009 adjunto.

#### **Bases imponibles negativas-**

En el ejercicio 2009 no había bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores (20.318 euros, correspondientes al resultado negativo del ejercicio 2007, fueron compensadas en el ejercicio 2008), siendo la base imponible pendiente de compensar la generada en el ejercicio 2009 por importe de 26.901 euros.

De acuerdo con la legislación vigente, las bases imponibles negativas de un ejercicio podrán compensarse a efectos impositivos con las bases imponibles positivas de los quince años inmediatos y sucesivos. Sin embargo, el importe final a compensar pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación, por parte de las autoridades fiscales, de los ejercicios en los que se produjeron.

#### **Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras-**

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al cierre del ejercicio 2009, la Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2005 y siguientes del Impuesto sobre Sociedades y los ejercicios 2006 y siguientes para los demás impuestos que le son de aplicación.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad, para los ejercicios abiertos a inspección, podrían derivarse pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la posibilidad de que dichos pasivos fiscales se materialicen es remota y, en cualquier caso, la deuda que pudiera derivarse, no tendría un efecto significativo en las cuentas anuales.

#### **11. Otros gastos de explotación**

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2009 y 2008 adjuntas, es la siguiente:

	Euros	
	2009	2008
Servicios de profesionales independientes	40.194	79.152
Servicios bancarios y similares	43	15
Otros tributos	22.261	6.118
	<b>62.498</b>	<b>85.285</b>

El saldo de la cuenta "Servicios de profesionales independientes" del cuadro anterior incluye los honorarios de la auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad de los ejercicios 2009 y 2008, importe de 3.100 y 2.424 euros, respectivamente.

## **12. Partes vinculadas**

La Sociedad no posee participaciones en otras empresas del Grupo al que pertenece.

Los saldos mantenidos por la Sociedad con partes vinculadas, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, así como el efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas con las mismas en dichos ejercicios, corresponden íntegramente a operaciones con el accionista único, Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova- cuyo detalle es el siguiente:

	Euros	
	2009	2008
<b>Activo:</b>		
Inversiones a largo plazo en empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 5)	503.000.000	373.000.000
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 5)	5.998.238	9.724.233
Tesorería (Nota 6)	586.523	255.466
<b>Pérdidas y ganancias:</b>		
Ingresos de inversiones a largo plazo (Nota 5)	20.011.934	19.018.919

Adicionalmente, en la Nota 1 se detallan los únicos contratos mantenidos por la Sociedad con su accionista único.

## **13. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración**

En los ejercicios 2009 y 2008, no se ha devengado ni se ha satisfecho retribución alguna en concepto de dietas, sueldos y otras remuneraciones a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2009 no existían créditos o anticipos concedidos por la Sociedad a ningún miembro anterior o actual de su Consejo de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida ni atenciones estatutarias.

### **Información exigida por el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas-**

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, ningún miembro del Consejo de Administración ha mantenido participaciones en el capital de sociedades ajenas a Caixanova Emisiones, S.A. (Sociedad Unipersonal), ni han realizado ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

De acuerdo con el Texto mencionado anteriormente, a continuación, se indica la relación, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad:

Nombre	Sociedad	Tipo de Régimen de Prestación de la Sociedad	Cargos o Funciones que se Ostentan o Realizan con la Sociedad Indicada
María Victoria Vázquez Sacristán	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova	Por cuenta ajena	Subdirectora General. Directora Área de Mercados Financieros.
Ricardo Domínguez Munaiz	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova	Por cuenta ajena	Director Área de Emisiones Propias y Asesoramiento
Juán Manuel Gutiérrez Ois	Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova	Por cuenta ajena	Director Área de empresas participadas

#### 14. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio 2009 y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho que tenga un efecto significativo en estas cuentas anuales.

**Caixanova Emisiones, S.A.  
(Sociedad Unipersonal)**

**Informe de Gestión del  
ejercicio 2009**

**Evolución de los negocios (mercados), situación de la Sociedad y evolución  
previsible-**

En el ejercicio 2010 la Sociedad seguirá con las emisiones vigentes, pudiendo realizar nuevas emisiones en caso de que el Accionista Único de la Sociedad, lo considere conveniente.

**Uso de instrumentos financieros por la Sociedad-**

Dada la actividad de la Sociedad, el uso de instrumentos financieros se ha limitado a adquisiciones temporales de activos de deuda pública, ajustando los objetivos políticos de gestión de los riesgos de precio, crédito. Liquidez y tipo de cambio a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente.

**Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio-**

Nada que reseñar distinto o adicional a lo comentado en la Memoria.

**Investigación y Desarrollo-**

Dado su objeto social, la Sociedad no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

**Adquisición de acciones propias-**

La Sociedad no ha desarrollado operaciones con acciones propias en el ejercicio 2009.

**Política de gestión de las inversiones e instrumentos financieros-**

La gestión de los instrumentos financieros de la Sociedad consiste, fundamentalmente, en obtener rendimientos de los instrumentos financieros de activo que otorguen una rentabilidad análoga a la de la emisión de las participaciones preferentes.

**Formulación por los Administradores**  
(Art. 171.2 T.R.L.S.A.)

Reunidos los Administradores de Caixanova Emisiones, S.A., a 30 de marzo de 2010, proceden a formular las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009, los cuales vienen constituidos por los documentos que preceden a este escrito, firmados por el Secretario del Consejo de Administración a efectos de identificación.

*Dña. M<sup>a</sup> Victoria Vázquez Sacristán*  
~~Presidenta del Consejo~~

*D. Juan Manuel Gutiérrez Ois*  
*Consejero*

*D. Ricardo Domínguez Munaiz.*  
*Consejero*

**GONZALO VELASCO PAZOS, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE  
CAIXANOVA EMISIONES, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

**DILIGENCIA:** Para hacer constar que las Cuentas Anuales del ejercicio 2009, formuladas por el Consejo de Administración en su sesión del día 30 de marzo de 2010 son las que se adjuntan firmadas por los Consejeros de la Sociedad. Asimismo, se da fe de la legitimidad de las firmas de la totalidad de los Administradores de la Sociedad recogidas en este documento.

— — — — — Firmado: Gonzalo Velasco Pazos

Vigo, 30 de marzo de 2010

**DECLARACION DE RESPONSABILIDAD DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CAIXANOVA EMISIONES S.A. (Sociedad Unipersonal).**

Los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de la entidad CAIXANOVA EMISIONES S.A. (Sociedad Unipersonal), con C.I.F. número A-36943967, declaramos bajo nuestra responsabilidad que, hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación, tomados en su conjunto, y asimismo que el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales, y de la posición del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto.

Asimismo, declaramos bajo nuestra responsabilidad que, hasta donde alcanza nuestro conocimiento, la sociedad no se enfrenta a riesgos e incertidumbres de ningún género.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE Y SURTA LOS EFECTOS OPORTUNOS, FIRMAMOS LA PRESENTE EN EL LUGAR Y FECHA ARRIBA INDICADOS.

Fdo MARÍA VICTORIA VÁZQUEZ SACRISTÁN  
Presidenta del Consejo

Fdo. JUAN MANUEL GUTIÉRREZ OIS  
Vocal

Fdo. RICARDO DOMÍNGUEZ MUNAIZ  
Vocal

Fdo. GONZALO VELASCO PAZOS  
Secretario del Consejo