

**Sa Nostra Sociedad de  
Participaciones Preferentes, S.A.U.  
Cuentas anuales  
31 de diciembre de 2011**

**SA NOSTRA SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.U.**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en Euros)**

ACTIVO	Nota	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010 (*)
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>100.000.000,00</b>	<b>100.000.000,00</b>
IV) Inversiones en empresas del grupo asociadas		100.000.000,00	100.000.000,00
1. Instrumentos de patrimonio neto	5.1	100.000.000,00	100.000.000,00
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>563.203,87</b>	<b>500.716,94</b>
VII) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		563.203,87	500.716,94
1. Tesorería		563.203,87	500.716,94
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>100.563.203,87</b>	<b>100.500.716,94</b>

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

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2011

**SA NOSTRA SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.U.**

**BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en Euros)**

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010(*)
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>367.573,71</b>	<b>363.586,78</b>
A-1) Fondos propios		367.573,71	363.586,78
I) Capital		60.102,00	60.102,00
1. Capital escrutinado		60.102,00	60.102,00
III) Reservas		303.484,78	260.481,64
1. Reserva Legal		10.167,37	9.192,12
2. Otras reservas		293.317,41	251.289,52
V) Resultado de ejercicios anteriores		0,00	33.250,68
1. Remanente		0,00	33.250,68
VII) Resultado del ejercicio		3.986,93	9.752,46
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>100.000.000,00</b>	<b>100.000.000,00</b>
II) Deudas a largo plazo	5.2	100.000.000,00	100.000.000,00
1. Obligaciones y otros valores negociables		100.000.000,00	100.000.000,00
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>195.630,16</b>	<b>137.130,16</b>
III) Deudas a corto plazo	5.2	127.255,44	86.453,80
3. Otras deudas a C/P		127.255,44	86.453,80
IV) Deudas con empresas del grupo y asociadas	7	1.708,69	4.179,63
V) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		66.666,03	46.496,73
2. Acreedores, empresas del grupo y asociadas		0,00	200,71
3. Acreedores varios		8.384,29	6.786,88
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	7	58.281,74	39.509,14
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>100.563.203,87</b>	<b>100.500.716,94</b>

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

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2011

SA NOSTRA SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.U.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresada en Euros)

	Nota	31 de Diciembre 2011	31 de Diciembre 2010(*)
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
1. Importe neto de la cifra de negocios	8	1.289.551,86	1.118.714,64
4. Aprovisionamientos	8	(1.271.551,64)	(1.094.714,67)
d) Otros aprovisionamientos		(1.271.551,64)	(1.094.714,67)
7. Otros gastos de explotación	8	(12.968,58)	(10.370,38)
a) Servicios exteriores		(12.968,58)	(10.370,38)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		5.031,64	13.629,59
12. Ingresos financieros de empresas del grupo	5.1	663,98	302,50
b) Otros instrumentos financieros		663,98	302,50
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		663,98	302,50
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		5.695,62	13.932,09
Impuestos sobre beneficios	7	(1.708,69)	(4.179,63)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		3.986,93	9.752,46

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

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de resultados al 31 de diciembre de 2011

SA NOSTRA SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.U.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Expresados en Euros)**

	Nota	31 de Diciembre de 2011	31 de Diciembre de 2010(*)
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		3.986,93	9.752,46
Ingresos y Gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Efecto impositivo		-	-
Ingresos y Gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>3.986,93</b>	<b>9.752,46</b>

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

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos al 31 de diciembre de 2011

**B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en Euros)**

	Capital	Reservas	Resultados de Ejercicios Anteriores	Acciones propias	Beneficio del Ejercicio	TOTAL
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE 2009(*)</b>	60.102,00	238.173,35	33.250,68	-	22.308,29	353.834,32
Ajustes por aplicación NPGC	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Ajustado 1 de enero 2010(*)</b>	<b>60.102,00</b>	<b>238.173,35</b>	<b>33.250,68</b>	<b>-</b>	<b>22.308,29</b>	<b>353.834,32</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	9.752,46	9.752,46
Otras variaciones de patrimonio neto						
- Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	22.308,29	-	-	(22.308,29)	-
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE 2010(*)</b>	<b>60.102,00</b>	<b>260.481,64</b>	<b>33.250,68</b>	<b>-</b>	<b>9.752,46</b>	<b>363.586,78</b>
Ajustes	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AL 1 DE ENERO 2011(*)</b>	<b>60.102,00</b>	<b>260.481,64</b>	<b>33.250,68</b>	<b>-</b>	<b>9.752,46</b>	<b>363.586,78</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	3.986,93	3.986,93
Otras variaciones de patrimonio neto						
- Traspaso entre partidas de patrimonio neto	-	43.003,14	(33.250,68)	-	(9.752,46)	-
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE 2011</b>	<b>60.102,00</b>	<b>303.484,78</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.986,93</b>	<b>367.573,71</b>

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

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011

**SA NOSTRA SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.U.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresado en euros)**

	31 Diciembre 2011	31 Diciembre 2010(*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
1. Resultado antes de impuestos	5.695,62	13.932,09
2. Ajustes del resultado	(18.000,22)	(23.999,97)
Otros ajustes del resultado	(18.000,22)	(23.999,97)
3. Cambios en el capital corriente	17.698,36	(52.260,86)
Variación Activos Corrientes	-	-
Variación Pasivos Corrientes	17.698,36	(52.260,86)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	57.093,17	(94.214,99)
Pago de intereses	(1.230.750,00)	(1.208.750,00)
Cobro de dividendos	-	-
Cobro de intereses	1.289.551,86	1.118.714,64
Cobros / (Pagos) por impuestos sobre beneficios	(1.708,69)	(4.179,63)
Otros Cobros / (Pagos) de actividades de explotación	-	-
<b>E) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	62.486,93	(156.543,73)
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	500.716,94	657.260,67
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	563.203,87	500.716,94

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

Las Notas 1 a 13 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2011

## **SA NOSTRA SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.U.**

**Correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011  
(Expresada en Euros)**

### **1. Actividad de la empresa.**

1.1) Los datos de la empresa de dicha memoria son:

NIF	A 57341042
Razón social	Sa Nostra Sociedad de Participaciones Preferentes S.A.U
Domicilio	C/ Ter 16
Código Postal	07009
Municipio	Palma de Mallorca
Provincia	Baleares

1.2) La Sociedad Sa Nostra Sociedad de Participaciones Preferentes S.A.U., en adelante "la Sociedad", fue constituida por tiempo indefinido el 22 de marzo de 2002 bajo la Ley de Sociedades de las Islas Caimán e inscrita en el Registro de Sociedades de las Islas Caimán bajo el número CR-116.633 bajo la denominación de Sa Nostra Preference Limited.

Con fecha 19 de Abril de 2005, el Accionista Único aprobó el traslado de domicilio social a España, con adquisición de la nacionalidad española, conversión y adaptación del capital social ordinario de la Sociedad junto a la división del capital social en acciones ordinarias y la modificación de la denominación social (pasando a denominarse Sa Nostra Sociedad de Participaciones Preferentes S.A.U.), acordándose la adaptación de la empresa a la normativa española, adoptando la personalidad jurídica de Sociedad Anónima. Así la Sociedad queda constituida mediante escritura autorizada por el notario D. Víctor Alonso-Cuevillas Sayrol con protocolo 1.731 e inscrita en el registro mercantil.

1.3) La Sociedad tiene por objeto exclusivo la emisión de participaciones preferentes para su colocación en los mercados tanto nacionales como internacionales, de conformidad con 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, en la redacción dada por la Disposición adicional Tercera de la Ley 19/20003, de 4 de julio, de régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales y la normativa que lo desarrolle o sustituya.

El accionista Único de la Sociedad es Banco Mare Nostrum, S.A., entidad constituida en España (en adelante "el Banco" o "BMN"), por lo que en virtud de lo expuesto en la Ley 2/1995 de 23 de marzo, se encuentra en situación de unipersonalidad.

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad forma parte de un grupo de sociedades. Está controlada por Banco Mare Nostrum, S.A., constituida el 22 de diciembre de 2010, que posee el 100% de las acciones de la Sociedad. La sociedad dominante última del grupo es BMN, constituida en 2010 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 17 de marzo de 2011 y se encuentran depositadas en el Registro Mercantil de Madrid, domiciliado en el Paseo de la Castellana 44.

Con fecha 30 de mayo de 2011 las Asambleas Generales de Caja de Ahorros de las Baleares "Sa Nostra" y de las restantes Cajas, así como con fecha 31 de mayo de 2011, la Junta General de Accionistas del Banco, han aprobado el proyecto de segregación de activos y pasivos, por el que las Cajas aportan todo su negocio financiero al Banco, adquiriendo por tanto éste, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de las Cajas y de sus sucursales que forman parte de dicho patrimonio, manteniendo las Cajas su condición de entidades de crédito y los medios necesarios para ello, así como sus órganos de gobierno y actividades en materia de Obra Benéfico Social, todo ello de conformidad con los términos recogidos en el Proyecto de Segregación.

Al adquirir en bloque el patrimonio efectivamente segregado de las Cajas, el Banco asume todas las obligaciones y queda subrogado, en su más amplio sentido en todas las relaciones jurídicas, permaneciendo vigentes por tal subrogación, sin modificación, gravamen o perjuicio, los derechos y garantías de terceros. Por tanto, el Banco, como sociedad beneficiaria de la segregación, se subroga también en los derechos y obligaciones laborales de los trabajadores de las Cajas, como entidades segregantes, vinculados al Patrimonio Segregado.

La segregación está sujeta al régimen previsto en los artículos 30 y siguientes de la Ley de Modificaciones Estructurales en relación con el régimen general de las fusiones, el cual es de aplicación al régimen legal de la escisión por remisión del artículo 73 de la Ley de Modificaciones Estructurales y a las Cajas en virtud de la disposición adicional tercera de la referida Ley de Modificaciones Estructurales. La segregación se ha acogido al Régimen Especial previsto en el Capítulo VIII, Título VII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. A tal efecto y según lo previsto en el artículo 96 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, la operación de segregación ha sido comunicada al Ministerio de Economía en la forma reglamentariamente establecida.

Con fecha 28 de septiembre de 2011 ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la escritura pública de dicha segregación, tras haber sido inscrita previamente en los Registros Mercantiles correspondientes a los domicilios de cada una de las Cajas.

El Socio único (BMN) en la Junta General de Socios de 28 de noviembre de 2011 aprueba el cese del administrador único y elección como forma de administración de la Sociedad la de Consejo de Administración y designa, por un plazo estatutario de 5 años, a las siguientes personas como nuevos consejeros:

- D. José Ramón Nuñez García, mayor de edad, de nacionalidad española, NIF 02516664-G
- D. Francisco Paredes Iniesta, mayor de edad, de nacionalidad española, NIF 22454986-V
- D. José Antonio Martínez Garrido, mayor de edad, de nacionalidad española, NIF 24213102-J

1.4.) 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 distribuible (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

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

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

### **b) Imagen fiel**

Las cuentas anuales se han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel de 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 por la Junta General Ordinaria de Socios, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de marzo de 2011.

La Sociedad presenta modelo de cuentas anuales normal dado que los valores de la Sociedad están admitidos a negociación en un mercado regulado como el AIAF.

c) Principios contables y normas de valoración.

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración general aceptados descritos en la nota 4.

d) Comparación de la información.

Las cuentas anuales 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 2011, las correspondientes al ejercicio 2010.

e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.

La preparación de las cuentas anuales requiere normalmente la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se considera que no existen aspectos significativos que hayan implicado un elevado grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones sean significativas para la preparación de las presentes cuentas anuales.

### **3. Aplicación de resultados**

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad y que se sometería a la aprobación del Accionista Único es la siguiente (en Euros):

Ejercicio 2011

Reserva Legal	398,69
Reserva voluntaria	<u>3.588,24</u>
<b>Total</b>	<b><u>3.986,93</u></b>

### **4. Normas de registro y valoración**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales de los ejercicios 2011 y 2010, 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.

### **4.2 Impuesto de Sociedades**

El gasto o ingreso por Impuesto sobre Beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte relativa al gasto o ingreso por el 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.

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.

#### **4.3 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.

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.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

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.

#### **4.4 Provisiónes y contingencias**

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

- a) Provisiónes: 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. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

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.

#### **4.5 Transacciones entre partes 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.

#### **4.6 Medio ambiente**

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

La actividad de la Sociedad, por su naturaleza no tiene un impacto medioambiental significativo.

## 5. Instrumentos financieros

### 5.1 Activos financieros

El Detalle de los activos financieros a 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como el movimiento experimentado por estos durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas es como sigue:

	Euros			
	Activos financieros a largo plazo			
	Saldo 31.12.10	Adiciones	Bajas	Saldo 31.12.11
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	100.000.000,00	-	-	100.000.000,00
	100.000.000,00	-	-	100.000.000,00

	Euros			
	Activos financieros a largo plazo			
	Saldo 31.12.09	Adiciones	Bajas	Saldo 31.12.10
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	100.000.000,00	-	-	100.000.000,00
	100.000.000,00	-	-	100.000.000,00

Con fecha 26 de junio de 2002 la Sociedad constituyó un depósito irregular subordinado a favor de Caja de Ahorros y Monte Piedad de las Baleares (sociedad del grupo BMN, véase nota 1) por importe de 100.000 miles de euros, conforme a lo previsto en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo. La duración del depósito está condicionada a la amortización total o parcial de las participaciones preferentes emitidas, no pudiendo producirse antes de cinco años desde la fecha de emisión. En este sentido a 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad clasifica dicho depósito como activo no corriente.

El citado depósito ha devengado unos intereses en el ejercicio 2011 de 1.289.551,86 euros frente a 1.118.714,64 euros devengados en el ejercicio 2010.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2011 la Sociedad mantiene saldos a la vista con el Accionista Único por importe de 563.203,87 euros (500.716,94 euros a 31 de diciembre de 2010). La Sociedad ha reconocido durante el ejercicio 2011 ingresos por intereses relacionados con dichos saldos a la vista por un importe de 663,98 euros (302,50 euros durante el ejercicio 2010).

## 5.2 Pasivos financieros

El Detalle de los pasivos financieros a 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como el movimiento experimentado por estos durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas es como sigue:

Euros				
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>				
	<b>Saldo 31.12.10</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo 31.12.11</b>
Participaciones Preferentes	100.000.000,00	-	-	100.000.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>100.000.000,00</b>	-	-	<b>100.000.000,00</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>				
	<b>Saldo 31.12.10</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo 31.12.11</b>
Intereses devengados no vencidos	86.453,80	1.271.551,64	1.230.750,00	127.255,44
<b>TOTAL</b>	<b>86.453,80</b>	<b>1.2715.51,64</b>	<b>1.230.750,00</b>	<b>127.255,44</b>

Euros				
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>				
	<b>Saldo 31.12.09</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo 31.12.10</b>
Participaciones Preferentes	100.000.000,00	-	-	100.000.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>100.000.000,00</b>	-	-	<b>100.000.000,00</b>
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>				
	<b>Saldo 31.12.09</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo 31.12.10</b>
Intereses devengados no vencidos	200.489,13	1.094.714,67	1.208.750,00	86.453,80
<b>TOTAL</b>	<b>200.489,13</b>	<b>1.094.714,67</b>	<b>1.208.750,00</b>	<b>86.453,80</b>

Con fecha 26 de junio de 2002 la Sociedad emitió 100.000 participaciones preferentes sin derecho a voto, de 1.000 euros de valor nominal unitario, totalmente suscritas y desembolsadas.

Excepto en el caso de motivos excepcionales recogidos en los estatutos de la Sociedad, las participaciones preferentes no suponen derecho a recibir notificaciones, asistir ni votar en las Juntas de accionistas de la Sociedad. Los titulares tienen derecho a percibir todos los dividendos devengados y desembolsados por la Sociedad. En caso de liquidación, los titulares tienen derecho a percibir el valor nominal desembolsado, dando prioridad a los tenedores de participaciones preferentes en cualquier distribución a los titulares de participaciones ordinarias.

Estos dividendos preferentes no acumulativos de la Serie A, recogidos en la cuenta otras deudas a corto plazo, han sido calculados a un tipo fijo del 4,6% nominal anual hasta 26 de febrero de 2004, y desde dicha fecha referenciados al euríbor a tres meses más un diferencial del 0,25% revisable anualmente. Los dividendos sobre las participaciones se devengan y se desembolsan con efecto retroactivo con fecha 26 de febrero, 26 de mayo, 26 de agosto y 26 de noviembre de cada año, comenzando desde el 26 de noviembre de 2002.

La Sociedad no tiene obligación contractual de distribuir dividendos, pero los titulares de las participaciones preferentes tienen derecho a cualquier dividendo declarado.

Las participaciones preferentes pueden ser objeto de amortización total o parcial a voluntad de la Sociedad con autorización previa de BMN (el garante) y del Banco de España, no antes del quinto año desde su fecha de emisión. En este caso, los titulares de las mismas tendrán derecho a percibir un precio de amortización igual al valor nominal más, en su caso, un importe igual a los dividendos devengados y no satisfechos.

BMN garantizará el pago de los dividendos y el precio de amortización de las participaciones preferentes.

Las participaciones preferentes en euros cotizan en el mercado AIAF de Madrid.

Los dividendos devengados durante el ejercicio 2011 han sido de 1.271.551,64 euros frente a 1.094.714,67 euros devengados durante el ejercicio 2010. A 31 de diciembre de 2011 el saldo del dividendo devengado y no vencido de 127.255,44 euros se registra en el epígrafe "Deudas a corto plazo - Otras deudas a corto plazo" del Balance de Situación (86.453,80 euros a 31 de diciembre de 2010).

### **5.3. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros**

Tal y como se menciona en la nota 1, a 31 de diciembre de 2011 la Sociedad forma parte de un Grupo de naturaleza contractual en el que se integran las Cajas y sus sociedades dependientes y que se articula en torno a la figura de un Sistema Institucional de Protección, del cual Banco Mare Nostrum, S.A. es la Sociedad Central que actúa como matriz del Grupo. En este sentido, de manera adicional a la información sobre objetivos, políticas y procesos de gestión de riesgos asociados a la Sociedad que han sido aplicados durante el ejercicio 2011 y que se describen en esta nota, en las cuentas anuales del Grupo se incluye más información sobre los niveles y medidas de control de riesgos del Grupo al 31 de diciembre de 2011.

#### **5.3.1. Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Central de Tesorería del Grupo BMN al que pertenece con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

#### **5.3.2. Riesgo de tipo de interés**

La Sociedad no sufre ningún tipo de riesgo apreciable por las variaciones en los tipos de interés, ya que la retribución de los activos financieros está casi perfectamente correlacionada con la de los pasivos financieros. Se obtiene por tanto una situación de cobertura natural.

#### **5.3.3. Riesgo de crédito**

Los activos financieros de la Sociedad están formados por el depósito subordinado descrito en la nota 5.1 y cuentas bancarias, todos en BMN, por lo que se considera que el riesgo de crédito no es significativo.

#### **5.3.4. Riesgo de liquidez**

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, y una adecuada correlación en los pagos y cobros previstos.

## 6. Fondos Propios

### Capital Social

El capital social a la fecha de cierre del ejercicio 2011 y 2010 es de 60.102 euros, formado por 10.000 acciones nominativas ordinarias de 6,0102 euros de valor nominal cada una de ellas perteneciendo a una misma clase y a una misma serie y suscritas y desembolsadas en su totalidad por BMN.

### Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que este alcance, al menos el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los participes y solo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. El saldo registrado en esta reserva podrá ser destinado a incrementar el capital social, no puede ser distribuido y si es usado para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, la reserva debe ser repuesta con beneficios futuros. El saldo de la reserva legal a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de 10.167,37 euros y 9.192,12 euros respectivamente.

## 7. Situación Fiscal

El detalle de los saldos a pagar con administraciones públicas es como sigue:

	Euros	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones	58.281,74	39.509,14
Impuesto de sociedades	-	-
	<u>58.281,74</u>	<u>39.509,14</u>

El detalle de los impuestos corrientes es el siguiente:

	Euros	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.695,62	13.932,09
Gasto de ejercicio calculado como el 30% del resultado antes de impuestos	1.708,69	4.179,63
IMPUESTO DE SOCIEDADES A PAGAR	<u>1.708,69</u>	<u>4.179,63</u>

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 31 de diciembre de 2011, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos que le son de aplicación de los últimos cuatro ejercicios. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales adjuntas.

La Sociedad se integra dentro del perímetro de consolidación fiscal del Grupo BMN, trasladando a la matriz la cuota imponible del impuesto de sociedades 2011 y 2010, esto es 1.708,69 € y 4.179,63 € respectivamente.

## 8. Ingresos y gastos.

### a) Ingreso de explotación:

	Euros	
	2011	2010
Intereses del depósito subordinado (nota 5.1)	1.289.551,86	1.118.714,64

### b) Aprovisionamientos:

	Euros	
	2011	2010
Dividendos de participaciones preferentes (nota 5.2)	(1.271.551,64)	(1.094.714,67)

### c) Otros gastos de explotación:

	Euros	
	2011	2010
Servicios profesionales independientes	(8.405,80)	(7.015,64)
Honorarios Registro Mercantil	(440,75)	(254,21)
Asismment Finance	(2.716,71)	(2.505,06)
Servicios Bancarios	(0,90)	-
Otros gastos	(1.404,42)	(595,47)
	(12.968,58)	(10.370,38)

## 9. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance		
	31 de diciembre de 2011	
	Importe	%*
** Dentro del plazo máximo legal.	11.899	100%
Resto.	-	0%
Total pagos del ejercicio.	11.899	100%
*** PMPE (días) de pagos.	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal.	-	-

- \* Porcentaje sobre el total.
- \*\* El plazo máximo legal de pago será, en cada caso, el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.
- \*\*\* Plazo medio ponderado excedido de pagos: el importe resultante del cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

## 10. Operaciones con partes vinculadas

### a) Accionista Único

El detalle de los saldos que se mantienen con el Accionista Único es el siguiente:

Activo (euros)	2011	2010
Inmovilizaciones financieras	100.000.000,00	100.000.000,00
Tesorería/ Cta corriente Sa Nostra	563.203,87	500.716,94
	<b>100.563.203,87</b>	<b>100.500.716,94</b>

No existen contratos con el accionista único adicionales a indicados en el cuadro anterior.

Las principales transacciones efectuadas con el accionista único durante el ejercicio han sido:

<b>Ingresos (euros)</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Intereses del depósito subordinado	1.289.551,86	1.118.714,64
Intereses c/c	663,98	302,50
	<b>1.290.215,84</b>	<b>1.119.017,14</b>

Adicionalmente, como se menciona en la nota 7, la Sociedad se integra dentro del perímetro de consolidación fiscal del Grupo BMN, trasladando a la matriz la cuota imponible del impuesto de sociedades 2011 y 2010, esto es 1.708,69 € y 4.179,63 € respectivamente.

**b) Otras empresas del grupo:**

<b>Recepción de servicios (euros)</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Asismont Finance	2.716,71	2.505,06

La recepción de servicios relativa a Asismont Finance S.L.U., que es una entidad participada de Invernostra S.L.U., empresa del Grupo BMN, se refiere a servicios de apoyo a la gestión. La recepción de servicios se realiza en términos y condiciones comerciales normales de mercado.

## **11.Otra información.**

Durante el ejercicio 2011 y 2010 no se ha devengado remuneración alguna a favor de los administradores, en cualquier concepto.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los antiguos y actuales administradores.

Durante el ejercicio 2011 y 2010 no se han concedido anticipos ni créditos al conjunto de miembros de órgano de administración.

Las participaciones del Administrador Único, cesado el 28/11/2011, y de los miembros del Consejo de Administración de SA NOSTRA SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.U. en las sociedades cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas se detallan en el Anexo I adjunto que forma una parte integrante de esta nota de la memoria.

Dado que las funciones inherentes a la Alta dirección son llevadas a cabo por personal del Accionista Único, no se han devengado retribución alguna por este concepto.

## 12. Honorarios de Auditoría

Durante el ejercicio 2011, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Agrupación, Deloitte, SL, o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

<i>Descripción</i>	<i>Servicios prestados por el auditor de cuentas (en euros)</i>
<i>Servicios de auditoría</i>	7.000
<i>Otros servicios de verificación</i>	-
<b><i>Total servicios de Auditoría y relacionados</i></b>	<b>7.000</b>
<i>Servicios de asesoramiento fiscal</i>	-
<i>Otros servicios</i>	-
<b><i>Total Servicios Profesionales</i></b>	<b>7.000</b>

Durante el ejercicio 2010, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Agrupación, KPMG, SL, o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

<i>Descripción</i>	<i>Servicios prestados por el auditor de cuentas (en euros)</i>
<i>Servicios de auditoría</i>	6.994
<i>Otros servicios de verificación</i>	-
<b><i>Total servicios de Auditoría y relacionados</i></b>	<b>6.994</b>
<i>Servicios de asesoramiento fiscal</i>	-
<i>Otros servicios</i>	-
<b><i>Total Servicios Profesionales</i></b>	<b>6.994</b>

## 13. Hechos Posteriores

En la reunión del Consejo de Administración de fecha 26 de enero de 2012 se aceptan los cargos de los miembros del Consejo de Administración designados por el Socio único en la Junta General de Socios de 28 de noviembre de 2011, y se aprueba por unanimidad la siguiente distribución de cargos en el seno del Consejo:

- Presidente, D. José Ramón Núñez García
- Secretario-no consejero: De acuerdo al artículo 36 bis de los Estatutos sociales, se acuerda por unanimidad que el cargo de Secretario del Consejo de Administración recaiga en un no-consejero designándose al Sr. D. Osvaldo Cifre Bordoy, mayor de edad, de nacionalidad española y NIF 43.058.646-R.

Entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido otros hechos relevantes que las afecten de forma significativa.

## ANEXO 1

SA NOSTRA SOCIEDAD DE PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A.U.  
Detalle de participaciones y cargos en otras sociedades del Administrador Único Cesado

Administrador	Sociedad	Objeto social	participación	Cargos y funciones
Caja de Ahorros y Monte Piedad de Baleares	SA NOSTRA DE RENTING, S.A.	Compraventa, administración y arrendamiento de toda clase de bienes muebles e inmuebles, así como la prestación de los servicios de mantenimiento, conservación y reparación de los mismos, y la promoción y construcciones de edificaciones para su venta y arrendamiento.	100%	Todo el Consejo de Administración ha sido nombrado por Sa Nostra Caja de Baleares, así como también el Consejero Delegado.
	SA NOSTRA DE INVERSIONES E.F.C., S.A.	Establecimiento financiero de crédito	99,99%	Todo el Consejo de Administración ha sido nombrado por Sa Nostra Caja de Baleares, así como también el Consejero Delegado.
	EBN BANCO DE NEGOCIOS, S.A.	Operaciones y servicios de toda clase y naturaleza propia de la actividad bancaria.	20%	Sa Nostra Caja de Baleares tiene tres vocales en el Consejo de Administración
	SA NOSTRA CIA SEGUROS DE VIDA, S.A.	Operaciones en cualquier modalidad de seguro sobre la vida, así como las actividades complementarias y auxiliares que sean necesarias para la práctica de las operaciones que tengan como vialidad la inversión de los fondos sociales en la forma permitida por la legislación vigente	45%	Sa Nostra Caja de Baleares nombra el 50% de los Consejeros
	SA NOSTRA FINANCE, S.L.U.	Financiación de grupo	100%	Sa Nostra Caja de Baleares nombra el 100% de los Consejeros
	INVERNOSTRA, S.L.	Prestación de servicios de administración, gestión consultoría y asesoramiento técnico y financiero de empresas, y/o personas físicas y/o jurídicas.	100%	Sa Nostra Caja de Baleares nombra el 100% de los Consejeros.
	SERBROK, S.A.	Producción de seguros privados y la posterior asistencia al tomador del seguro y al asegurado o al beneficiario	80,035%	Sa Nostra Caja de Baleares nombra el 100% de los Consejeros
	SA NOSTRA MEDIACIÓN OBSV, S.L.	Realización de la actividad e agencia de seguros como operador de banca-seguros vinculado. Realización de actividades de formación y de consultoría de planes y fondos de pensiones. Asesoramiento técnico, fiscal y financiero a cualquier otra persona física o jurídica.	81,416%	Sa Nostra Caja de Baleares nombra el 100% de los Consejeros

## ANEXO 1 ( Continuación)

**Representante físico del Administrador Único de la Sociedad durante el periodo comprendido entre 1 de enero de 2011 y 28 de noviembre de 2011**

Nombre	D. Antonio Fleixas Antón
DNI	41.398.072-G

- Participaciones directas o indirectas, y cargo o función:

SOCIEDAD (1)	CARGO / FUNCIÓN	PARTICIPACIÓN DIRECTA		PARTICIPACIÓN INDIRECTA	
		NUMERO DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN	NUMERO DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Banco BMN	Empleado	No	-	No	-
Liquidambar de Inversiones, S.L.	Consejero	No	-	No	-

- Participaciones directas o indirectas, y cargo o función de personas vinculadas:  
Ninguna.

**ANEXO 1 ( Continuación)**

<b>Anexo I</b> <b>Información referente al ART. 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital</b>		
<b>BANCO MARE NOSTRUM, S.A. (BMN)</b>		
<b>SOCIEDAD</b>	<b>ACTIVIDAD</b>	<b>% PART. (DIR. O IND.) BMN</b>
CAJA GRANADA PREFERENTES, SAU	Sociedad destinada a la emisión de títulos, en concreto, participaciones preferentes.	100,00%
CAIXA PENEDES CAPITAL, SAU	Emisión de participaciones preferentes con la garantía de Caixa Penedés para su colocación en los mercados nacionales e internacionales	100,00%
CAIXA PENEDES CAPITAL II, SAU	Emisión de participaciones preferentes con la garantía de Caixa Penedés para su colocación en los mercados nacionales e internacionales	100,00%
CAJA MURCIA FINANCE, SAU	Sociedad destinada a la emisión de títulos, en concreto, participaciones preferentes.	100,00%
CAJA MURCIA PREFERENTES, SA	Sociedad destinada a la emisión de títulos, en concreto, participaciones preferentes.	100,00%
SA NOSTRA DE INVERSIONES E.F.C., SA	Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	100,00%
EBN BANCO DE NEGOCIOS, SA	Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	20,00%
BANCO EUROPEO DE FINANZAS, SA	Entidad sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias que operan en España. Su objeto es la realización de actividades propias de la banca.	19,76%
UNION ANDALUZA DE AVALES, SGR	Prestación de garantías por aval o por cualquier otro medio admitido en derecho.	5,54%
SURAVAL, SGR	Sociedad de garantía recíproca y de reafianzamiento.	1,10%

## ANEXO 1 ( Continuación)

### Miembros del Consejo de Administración de la Sociedad

Nombre	D. José Ramón Nuñez García
DNI	02516664-G

- Participaciones directas o indirectas, y cargo o función:

SOCIEDAD (1)	CARGO / FUNCIÓN	PARTICIPACIÓN DIRECTA		PARTICIPACIÓN INDIRECTA	
		NUMERO DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN	NUMERO DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Caja Murcia Finance, S.A.U.	Vicepresidente hasta 28/11/2011. Nombrado Presidente el 28/12/2011	No	-	No	-
Caja Murcia Preferentes, S.A.U.	Vicepresidente hasta 28/11/2011. Nombrado Presidente el 28/12/2011.	No	-	No	-

- Participaciones directas o indirectas, y cargo o función de personas vinculadas:  
Ninguna.

Nombre	D. Francisco Paredes Iniesta
DNI	22454986-V

- Participaciones directas o indirectas, y cargo o función:

SOCIEDAD (1)	CARGO / FUNCIÓN	PARTICIPACIÓN DIRECTA		PARTICIPACIÓN INDIRECTA	
		NUMERO DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN	NUMERO DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Caja Murcia Finance, S.A.U.	Nombrado Vocal el 28/12/2011	No	-	No	-
Caja Murcia Preferentes, S.A.U.	Nombrado Vocal el 28/12/2011	No	-	No	-

- Participaciones directas o indirectas, y cargo o función de personas vinculadas:  
Ninguna.

## ANEXO 1 ( Continuación)

Nombre	D. José Antonio Martínez Garrido
DNI	24213102-J

- Participaciones directas o indirectas, y cargo o función:

SOCIEDAD (1)	CARGO / FUNCIÓN	PARTICIPACIÓN DIRECTA		PARTICIPACIÓN INDIRECTA	
		NUMERO DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN	NUMERO DE ACCIONES	% PARTICIPACIÓN
Caja Murcia Finance, S.A.U.	Nombrado Vocal el 28/12/2011	No	-	No	-
Caja Murcia Preferentes, S.A.U.	Nombrado Vocal el 28/12/2011	No	-	No	-

- Participaciones directas o indirectas, y cargo o función de personas vinculadas:  
Ninguna.

El presente Anexo forma parte de la Nota 11 de la memoria de las cuentas anuales junto con el cual debe ser leído.

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2011

Sres. Socios:

### 1. Evolución de los Negocios y Situación de la Sociedad

En el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, la Sociedad ha obtenido un importe neto de la cifra de negocios de 1.289.551,86 euros frente a 1.118.714,64 euros en el ejercicio anterior. El beneficio de explotación y del ejercicio ha ascendido a 5.031,64 euros y 13.629,59 euros respectivamente.

### 2. Evolución Previsible

Las expectativas de cara al ejercicio 2012, a pesar del estancamiento económico, son favorables y se prevé mantener un nivel de beneficios similar al de este ejercicio, incluso con un leve incremento de los tipos de interés.

### 3. Actividades en Materia de I+D

La Sociedad no desarrolla actividad alguna en materia de investigación y desarrollo, al ser su negocio puramente una actividad de emisora de participaciones preferentes.

### 4. Adquisiciones de acciones propias

Durante el ejercicio 2011 y hasta la fecha, la Sociedad no ha tenido acciones propias en cartera.

### 5. Descripción de los Principales Riesgos e Incertidumbres a las que se enfrenta la Sociedad

Los principales riesgos de la Sociedad es la incertidumbre económica que se prevé para el próximo ejercicio.

### 6. Información sobre Instrumentos Financieros Derivados

La Sociedad no tiene instrumentos financieros derivados.

### 7. Informe anual de gobierno corporativo

La entidad no tiene la obligación de emitir su propio informe anual de gobierno corporativo dado que se acoge a lo dispuesto por la norma 6<sup>a</sup> de la circular 1/2004 de 17 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre el informe de gobierno corporativo de las sociedades anónimas cotizadas y otras entidades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales de valores y otros instrumentos de información de las sociedades anónimas cotizadas.

De acuerdo con dicho artículo, al ser Sa Nostra Sociedad Participaciones Preferentes una entidad controlada en su totalidad por Banco Mare Nostrum, S.A. podrá emitir el informe anual de gobierno corporativo de su matriz, el BMN.

### 8. Acontecimientos Importantes Ocurridos Despues del Cierre del Ejercicio

No se han producido hechos relevantes después del cierre y hasta la fecha de redacción de este informe de gestión.

## FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES

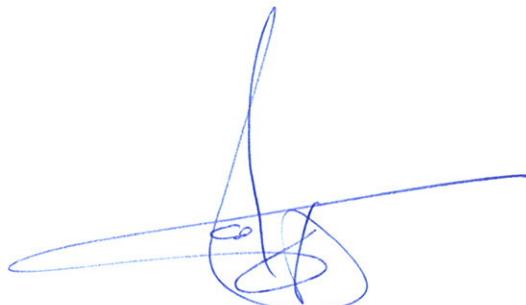
Los miembros del Consejo de Administración, de la Sociedad, Sa Nostra Sociedad de Participaciones Preferentes S.A.U, en fecha 30 de marzo de 2012 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, procede a formular las cuentas anuales del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de diciembre de 2011, extendidas en 29 hojas incluyendo la presente, las cuales vienen constituidas por:

- Balance de Situación a 31 de diciembre de 2011
- Cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2011
- Estado de cambios en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2011
- Estado de flujos de efectivo a 31 de diciembre de 2011
- Memoria del ejercicio 2011
- Informe de gestión 2011

El Consejo de Administración,



José Ramón Nuñez Garcia



Francisco Paredes Iniesta



José Antonio Martínez Garrido

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL INFORME FINANCIERO ANUAL

Los miembros de Consejo de Administración de Sa Nostra Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U. declaran, hasta donde alcanza su conocimiento, que las cuentas anuales de Sa Nostra Sociedad de Participaciones Preferentes, S.A.U (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado de flujos de efectivo y memoria), correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2011, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 30 de marzo de 2011 y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Sa Nostra Sociedad de Participaciones Preferentes S.A.U. Asimismo el informe de gestión correspondiente al ejercicio 2011 incluye un análisis fiel de la evolución, resultados y posición de Sa Nostra Sociedad de Participaciones Preferentes , S.A.U

Granada, a 30 de marzo de 2011



D. Jose Ramón Núñez García  
Presidente

D. Francisco Paredes Iniesta  
Vocal



D. José Antonio Martínez Garrido  
Vocal