

## 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.