

**BANESTO PREFERENTES, S.A.**  
**Av. Gran Vía de Hortaleza nº 3**  
**28043 - Madrid**

29 JUN. 2006

065486

Madrid, 29 de junio de 2006

**COMISION NACIONAL DEL MERCADO  
DE VALORES**  
Dirección de Informes Financieros y Contables  
Paseo de la Castellana, 15  
28046 – Madrid

Muy Sres. nuestros:

Con el fin de que se produzca la inscripción en los Registros Oficiales de esa Comisión, adjunto remitimos el Informe de Auditoria y las Cuentas Anuales abreviadas correspondientes al ejercicio 2005, formulados y firmados por todos y cada uno de los señores Consejeros de la entidad con fecha 30 de Marzo de 2006.

**BANESTO PREFERENTES, S.A.**  
**Av. Gran Vía de Hortaleza nº 3**  
**28043 - Madrid**

**RAMON HERNANDEZ PEÑASCO**, Secretario no Consejero del Consejo de Administración de **BANESTO PREFERENTES, S.A.**, entidad mercantil con domicilio social en Madrid, Avda. Gran Vía de Hortaleza nº 3 y C.I.F. A-83787580

### **CERTIFICA**

Que las Cuentas Anuales abreviadas de Banesto Preferentes, S.A., correspondientes al ejercicio 2005, que se adjuntan a la presente certificación, fueron formuladas y firmadas por todos los Administradores de Banesto Preferentes, S.A. en la sesión del Consejo de Administración celebrada el 30 de marzo de 2006, según aparece debidamente reflejado en diligencia original de firmas que aparece al final de la citada documentación.

Y para que así conste, y surta los efectos legales oportunos, expido y firmo la presente certificación, en Madrid a 29 de junio de dos mil seis.



## Banesto Preferentes, S.A.

Cuentas Anuales Abreviadas  
Correspondientes al  
Ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2005, junto con el  
Informe de Auditoría

# Deloitte



Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1  
Torre Picasso  
28020 Madrid  
España

Tel.: +34 915 14 50 00  
Fax: +34 915 14 51 80  
+34 915 56 74 30  
[www.deloitte.es](http://www.deloitte.es)

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES ABREVIADAS

A los Accionistas de  
Banesto Preferentes, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de BANESTO PREFERENTES, S.A., (en adelante, la Sociedad), entidad integrada en el Grupo Banco Español de Crédito – véase Nota 7 -, que comprenden el balance de situación abreviado al 31 de diciembre de 2005 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria, abreviadas, 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 abreviadas 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 abreviadas 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 y de la cuenta de pérdidas y ganancias, abreviados, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2005. Con fecha 1 de abril de 2005, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2004, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banesto Preferentes, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

DELOITTE  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692

Carlos Giménez Lambea

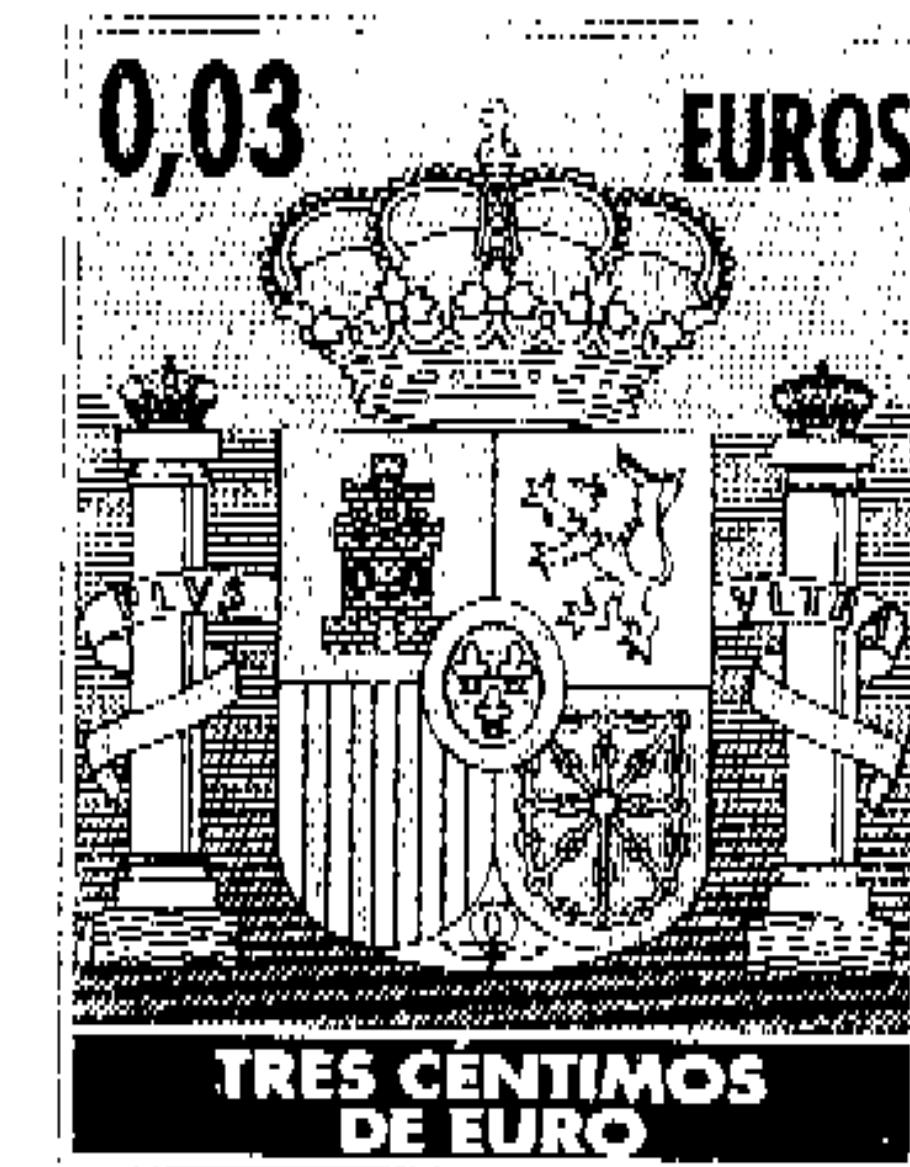
31 de marzo de 2006

# **Banesto Preferentes, S.A.**

Cuentas Anuales Abreviadas  
Correspondientes al  
Ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2005



CLASE 8.



049506147

Walt Disney

BANESE TO PREFERENTES

**BALANCES DE SITUACIÓN ABREVIADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**  
(Miles de Euros)

| ACTIVO  | INMOVILIZADO:  |                | 2005           | 2004(*)        | PASIVO |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|--------|
|   | 2005           | 2004(*)        |                |                |        |
| <b>FONDOS PROPIOS (Nota 7):</b>               |                |                |                |                |        |
| Capital social                                | 9              | 13             | 60             | 60             | (13)   |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | 131.144        | 131.144        | -              | -              | 73     |
| Reservas                                      | 131.153        | 131.157        | 60             | 12             | 120    |
| Resultado del ejercicio                       |                |                |                |                |        |
| <b>Total fondos propios</b>                   | <b>132</b>     | <b>132</b>     |                |                |        |
| <b>PARTICIPACIONES PREFERENTES (Nota 8)</b>   |                |                |                |                |        |
| <b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>               |                |                |                |                |        |
| Deudas con empresas del grupo                 |                |                |                |                |        |
| <b>Total acreedores a largo plazo</b>         | <b>6</b>       | <b>6</b>       |                |                |        |
| <b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>               |                |                |                |                |        |
| Administraciones públicas                     |                |                |                |                |        |
| Periodificaciones (Nota 8)                    |                |                |                |                |        |
| Otras deudas no comerciales                   |                |                |                |                |        |
| <b>Total activo circulante:</b>               | <b>2</b>       | <b>78</b>      | <b>70</b>      | <b>70</b>      |        |
| Deudores                                      | 2              | 78             | 70             | 70             |        |
| Periodificaciones (Nota 5)                    | 78             | 253            | 258            | 258            |        |
| Tesorería (Nota 6)                            | 253            | 333            | 328            | 328            |        |
| <b>Total activo circulante</b>                | <b>333</b>     | <b>328</b>     | <b>328</b>     | <b>328</b>     |        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           | <b>131.486</b> | <b>131.485</b> | <b>131.485</b> | <b>131.485</b> |        |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                           | <b>204</b>     | <b>220</b>     | <b>220</b>     | <b>220</b>     |        |

Se presentan únicamente efectos comunicativos.

Las Notas 1 a 11 adjuntas forman parte integrante del balance de situación abreviado al 31 de diciembre de 2005



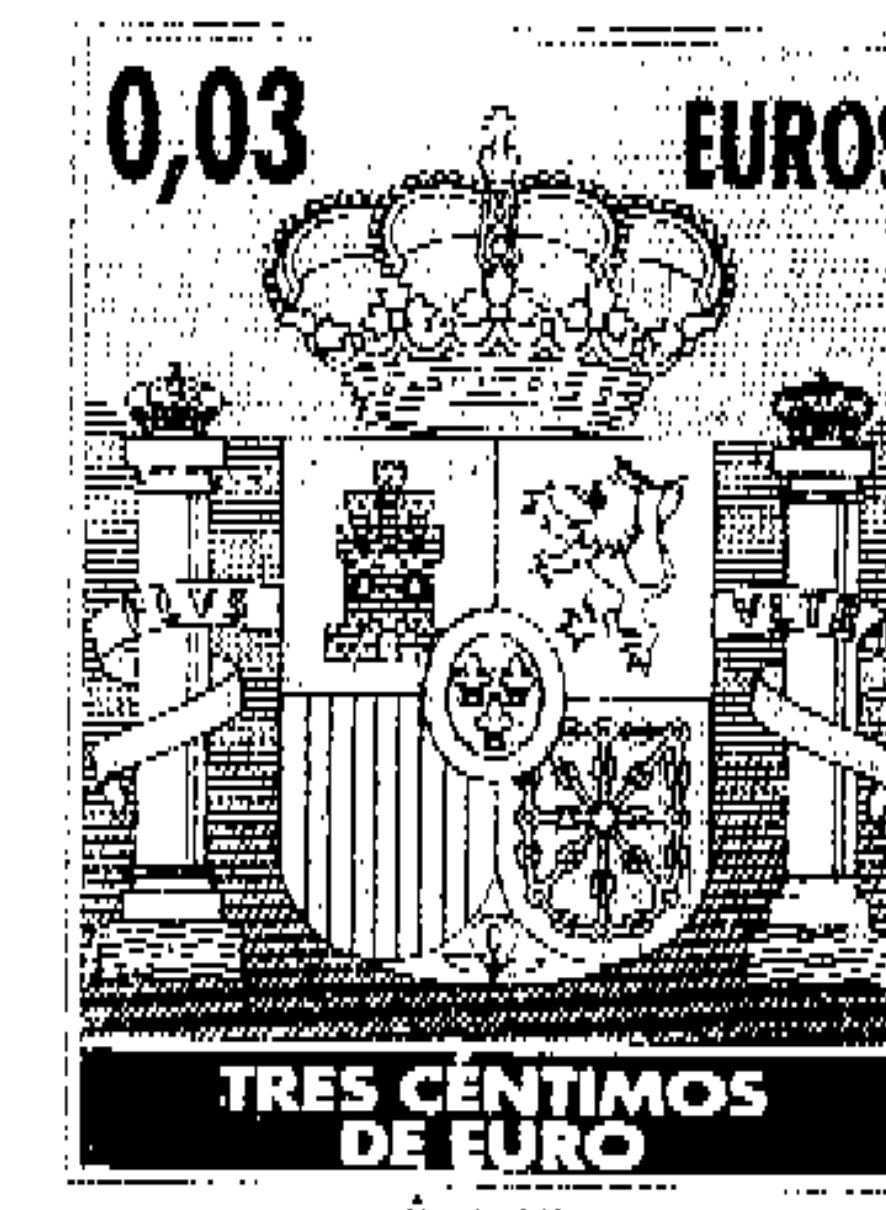
**CLASE 8<sup>a</sup>**

*Mario Sánchez*

**BANESTO PREFERENTES, S.A.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**  
**(NOTAS 1, 2, 3 y 4)**  
**(Miles de Euros)**

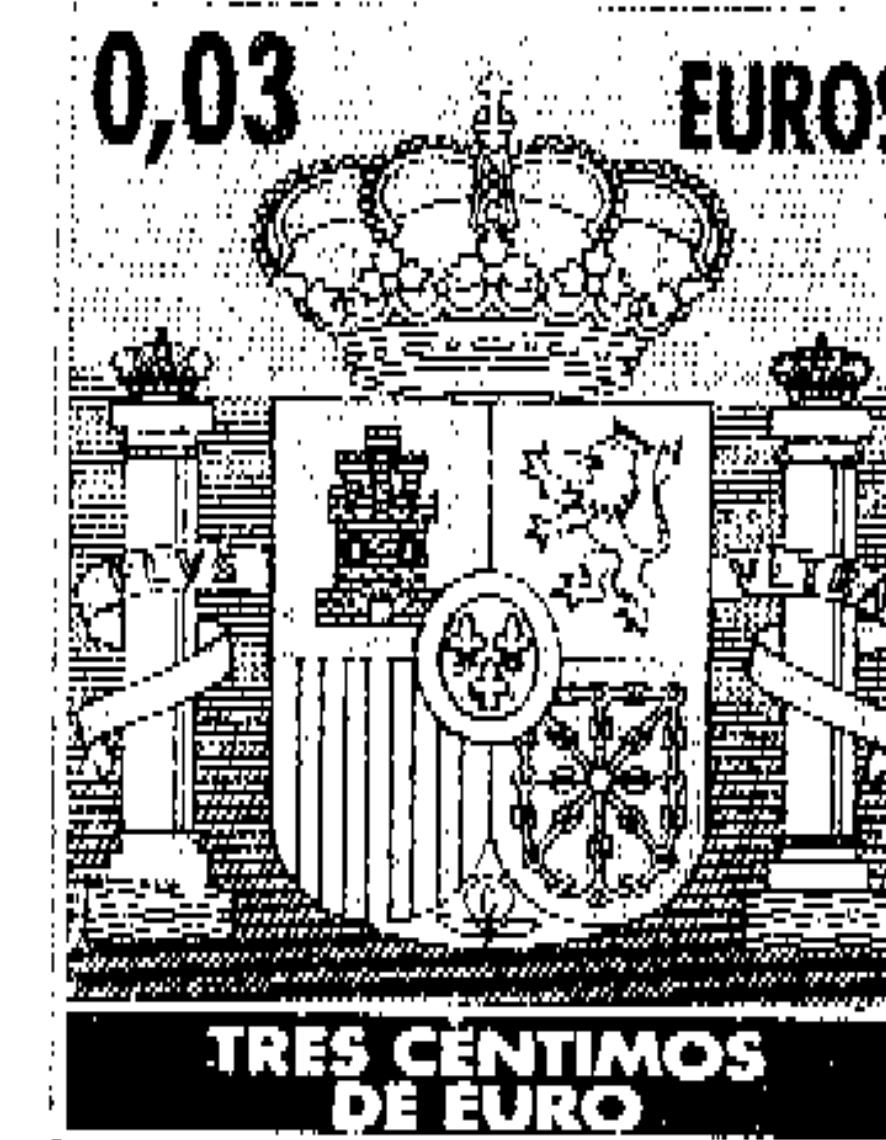
|   | DEBE  | Ejercicio<br>2005 | Ejercicio<br>2004(*) | HABER                                  | Ejercicio<br>2005 | Ejercicio<br>2004(*) |
|---|-------|-------------------|----------------------|--|-------------------|----------------------|
| <b>GASTOS:</b>  |       |                   |                      |  |                   |                      |
| Dotaciones para amortización de gastos de establecimiento |       | 3                 | 3                    |  |                   |                      |
| Otros gastos de explotación (Nota 10)                     | 31    | 76                | -                    |  |                   |                      |
| <b>Beneficios de explotación</b>                          |       |                   |                      |  |                   |                      |
| Gastos financieros (Nota 8)                               | 3.076 | 3.016             | 186                  | Pérdidas de explotación                |                   |                      |
| Resultados financieros positivos                          | 52    | 186               | 107                  | Ingresos financieros (Nota 5)          |                   |                      |
| Beneficio de las actividades ordinarias                   | 18    | -                 | 2                    | Resultados financieros negativos       |                   |                      |
| Gastos extraordinarios                                    | -     | -                 | -                    | Pérdidas de las actividades ordinarias |                   |                      |
| Resultados extraordinarios positivos                      | -     | -                 | -                    | Resultados extraordinarios negativos   |                   |                      |
| Beneficios antes de impuestos                             | 18    | 105               | (2)                  | Pérdidas antes de impuestos            |                   |                      |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 9)                        | 6     | 32                | -                    |  |                   |                      |
| Resultado del ejercicio (Beneficio)                       | 12    | 73                | 73                   | Resultado del ejercicio (Pérdida)      |                   |                      |



0H9506148

(\*) Se presentan, únicamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 11 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005.



0H9506149

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Banesto Preferentes, S.A.

Memoria Abreviada Correspondiente  
al Ejercicio Anual terminado  
el 31 de Diciembre de 2005

*Marta Gómez*

### 1. Actividad de la Sociedad

Banesto Preferentes, S.A., (en adelante, la Sociedad) es una Sociedad Anónima integrada en el Grupo Banco Español de Crédito - Nota 7 - de nacionalidad española, que se constituyó el 27 de octubre de 2003 por tiempo indefinido.

La Sociedad tiene su domicilio social en la calle Gran Vía de Hortaleza, 3 (Madrid).

Constituye el objeto social exclusivo de la Sociedad la emisión de participaciones preferentes con la garantía de Banco Español de Crédito, S.A., 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 del blanqueo de capitales.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, ésta 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 abreviada respecto a información de cuestiones medioambientales.

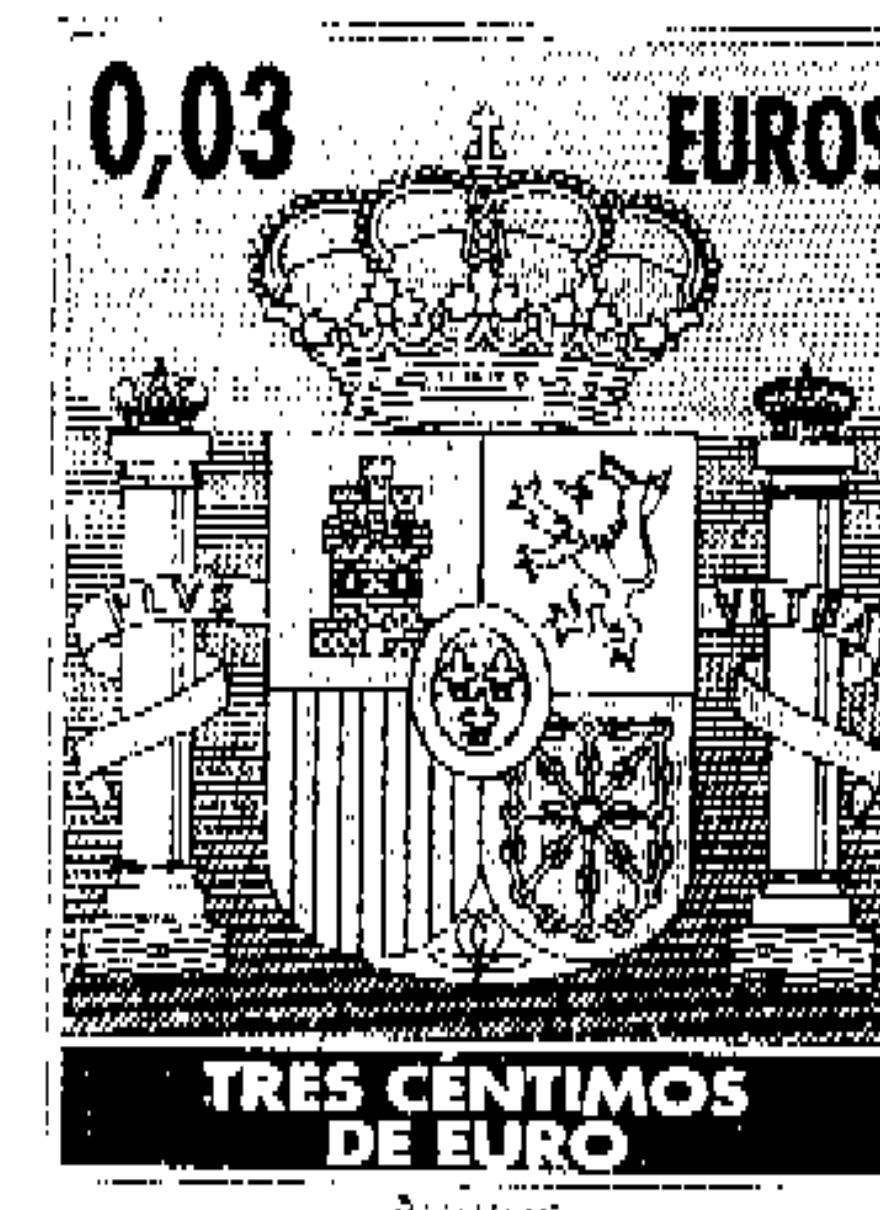
### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales abreviadas

#### a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad conforme a lo dispuesto en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, y se presentan siguiendo los modelos establecidos por el Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, por el que se aprobó el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del ejercicio de la Sociedad.

#### b) *Principios contables y normas de valoración*

En la elaboración de las cuentas anuales abreviadas se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, siendo su efecto significativo en las cuentas anuales abreviadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.



3H9506150

Viste / AMY

CLASE 8.<sup>a</sup>

### 3. Principios contables y normas de valoración aplicados

A continuación se describen los principios de contabilidad y normas de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales abreviadas adjuntas.

#### *a) Gastos de constitución y primer establecimiento*

Los gastos de constitución y primer establecimiento se reflejan por el importe total pagado neto de la correspondiente amortización acumulada y se amortizan linealmente en un periodo de 5 años.

La dotación a la amortización correspondiente al ejercicio 2005 ascendió a 3 miles de euros y se incluye en el epígrafe de "Dotaciones para amortización de gastos de establecimiento" de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada adjunta.

#### *b) Participaciones preferentes*

Las participaciones preferentes se clasifican como un pasivo financiero (Nota 8).

#### *c) Impuesto sobre Sociedades*

La Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada en el Grupo Santander, de acuerdo con lo establecido en el artículo 84 de la ley 43/1995, de 27 de Diciembre, del Impuesto sobre Sociedades y específicamente con lo dispuesto en el Título VIII, capítulo VII de dicho cuerpo legal y demás disposiciones complementarias.

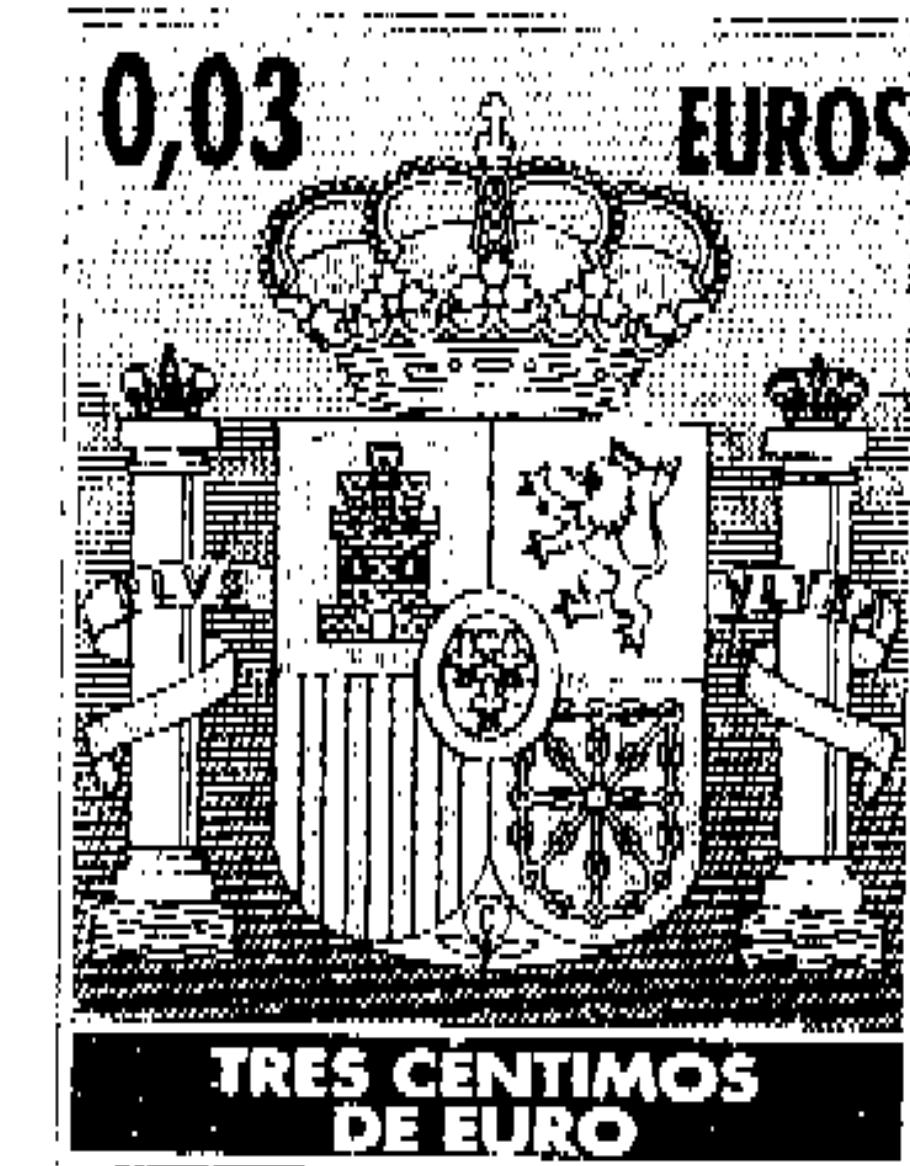
El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal; entendiendo éstas como las producidas entre la base imponible y el resultado contable antes de impuestos que no reviertan en períodos subsiguientes.

#### *d) Ingresos y gastos*

Los ingresos y gastos se imputan, generalmente, en función del principio 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.

#### *e) Clasificación a corto y largo plazo*

Las diferentes partidas del balance de situación abreviado adjunto se han clasificado en corto y largo plazo en función de que su vencimiento vaya a producirse en un plazo inferior o superior a un año, respectivamente.



0H9506151

*José Gómez*CLASE 8.<sup>a</sup>

#### 4. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

|                         | Miles de Euros |
|-------------------------|----------------|
| Resultado del ejercicio | 12             |
| <b>Distribución:</b>    |                |
| Reserva Legal           | 1              |
| Reserva Voluntaria      | 11             |
| <b>Total</b>            | <b>12</b>      |

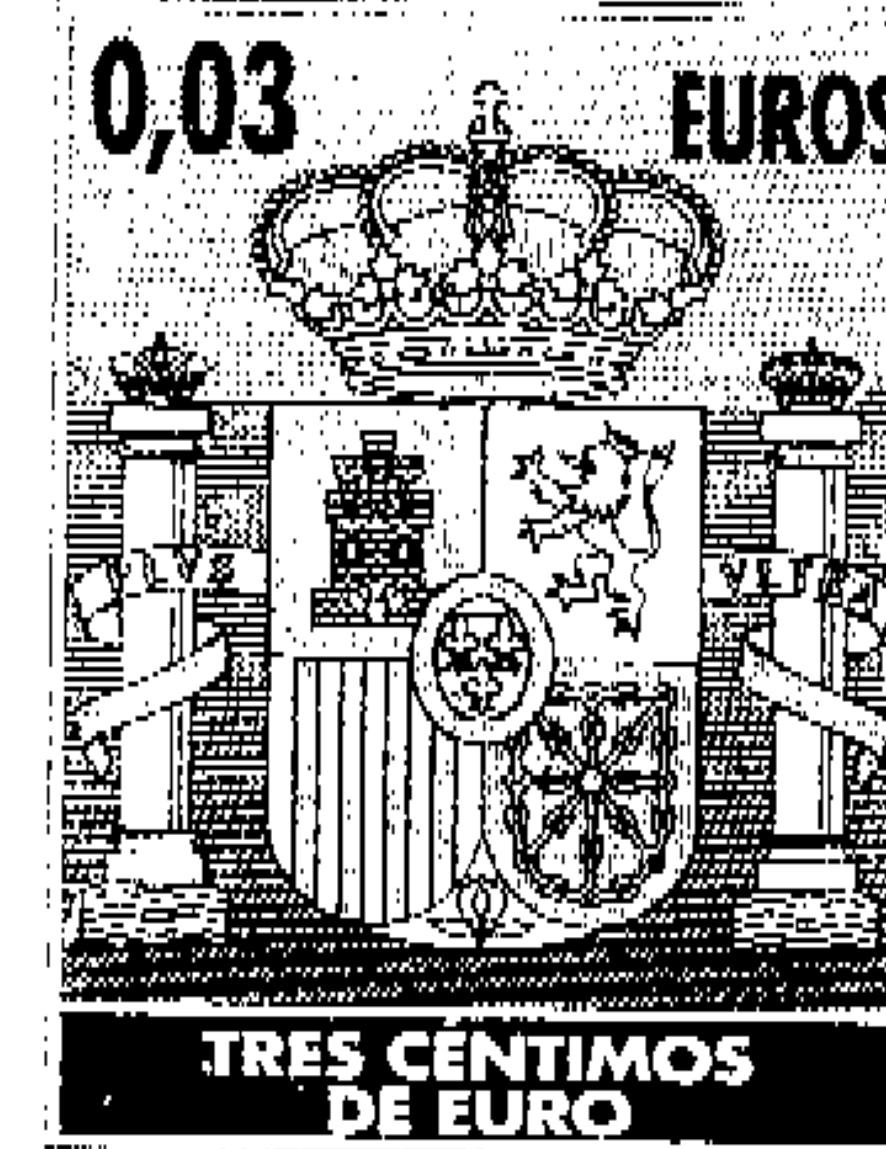
#### 5. Inmovilizaciones financieras

El movimiento que se ha producido en el saldo de este epígrafe del balance de situación abreviado durante el ejercicio 2005 se muestra a continuación:

|                                      | Miles de Euros |
|--------------------------------------|----------------|
| Saldo al inicio del ejercicio        | 131.144        |
| Adiciones                            | -              |
| <b>Saldo al cierre del ejercicio</b> | <b>131.144</b> |

Con fecha 23 de diciembre de 2003, Banesto Preferentes, S.A. constituyó un depósito a plazo fijo en Banco Español de Crédito, S.A. con vencimiento indefinido por importe de 131.144 miles de euros, devengando un tipo de interés de euribor a tres meses más un margen del 0,24% hasta el vencimiento de la operación, que se devengará diariamente y se liquidará por trimestres vencidos a partir de la fecha de formalización. De acuerdo con la legislación vigente, los recursos obtenidos por las emisiones realizadas deben estar depositados, en su totalidad, en la entidad de crédito dominante o en otra entidad del grupo o subgrupo consolidable (Nota 8).

Los intereses devengados durante el ejercicio por dicho depósito a plazo han ascendido a 3.128 miles de euros y se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada adjunta. El tipo de interés medio anual devengado durante dicho ejercicio ha sido del 2,45%. Al 31 de diciembre de 2005 estaban pendientes de cobro intereses por importe de 78 miles de euros, registrados en el epígrafe "Periodificaciones" del activo del balance de situación abreviado adjunto.



0H9506152

*Norte Gris*CLASE 8.<sup>a</sup>

## 6. Tesorería

El epígrafe de "Tesorería" del balance de situación abreviado adjunto al 31 de diciembre de 2005 recoge íntegramente, por importe de 253 miles de euros, el saldo de una cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco Español de Crédito, S.A., denominada en euros.

## 7. Fondos propios

El movimiento que se ha producido en este saldo del balance de situación abreviado adjunto durante el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

| (Miles de Euros)                              | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Voluntaria | Resultado negativo de Ejercicios anteriores | Pérdidas y Ganancias | Total      |
|---|----------------|---------------|--------------------|---|----------------------|------------|
| Saldos al inicio del ejercicio                | 60             | -             | -                  | (13)  | 73                   | 120        |
| Distribución del resultado del ejercicio 2004 | -              | 7             | 53                 | 13  | (73)                 | -          |
| Resultado del ejercicio 2005                  | -              | -             | -                  | -   | 12                   | 12         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2005</b>      | <b>60</b>      | <b>7</b>      | <b>53</b>          | <b>-</b>                                    | <b>12</b>            | <b>132</b> |

### **Capital Social**

El capital social al 31 de diciembre de 2005 estaba representado por 401 acciones de 150 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

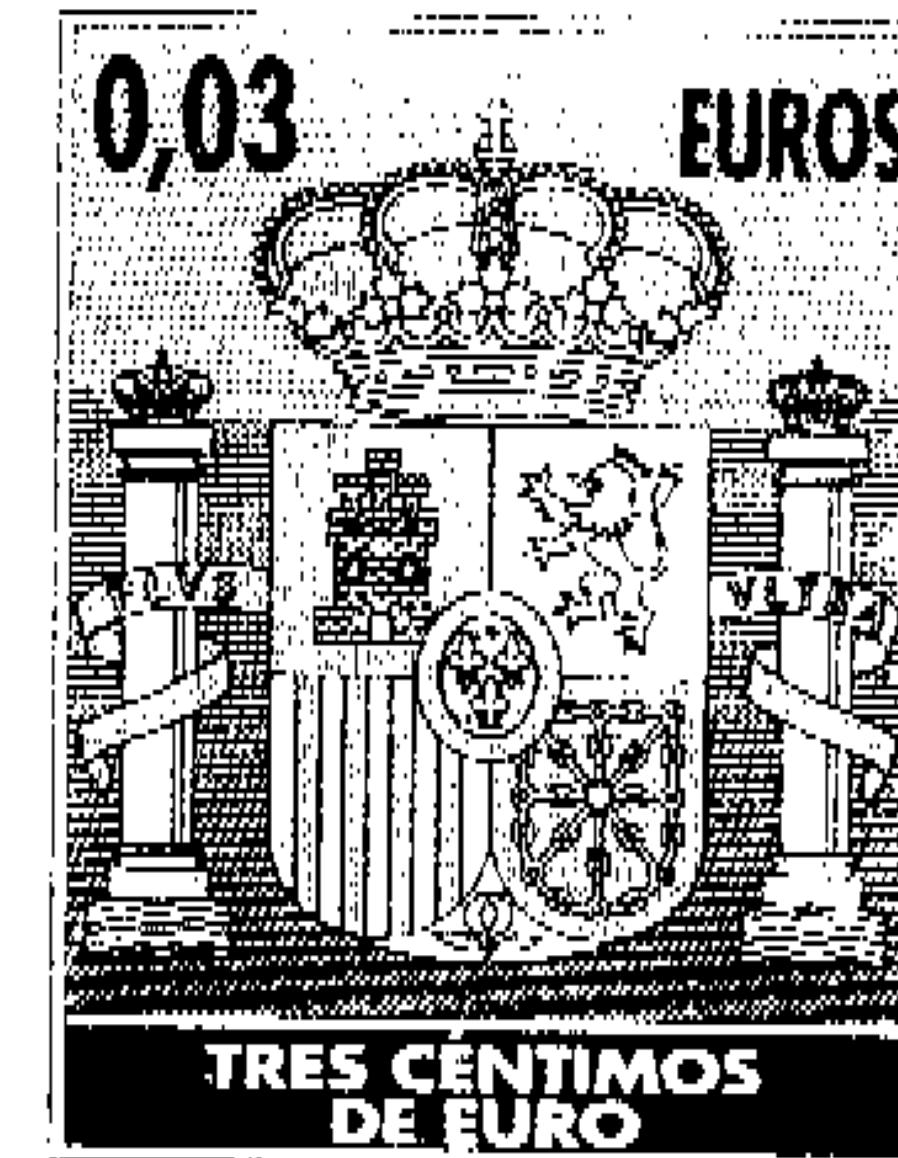
Al 31 de diciembre de 2005, el accionista mayoritario de la Sociedad era Banco Español de Crédito, S.A. (integrado, a su vez, en el Grupo Santander), que poseía el 99,75% de su capital social.

### **Reserva Legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio neto del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del Capital Social. La reserva podrá utilizarse para aumentar el Capital Social en la parte de su saldo que exceda el 10% del Capital Social ya aumentado. Salvo para esta finalidad, y mientras no supere el 20% del Capital Social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

## 8. Participaciones preferentes

La Sociedad realizó una emisión de participaciones preferentes durante el mes de noviembre de 2003 por un importe de 131.144 miles de euros (que comprende 5.245.778 Participaciones Preferentes Serie I de 25 euros de valor nominal unitario), con la garantía solidaria de Banco Español de Crédito, S.A. Dichas Participaciones preferentes devengarán desde la fecha de su desembolso (23 de diciembre de 2003) un tipo de interés de euribor a tres meses más un diferencial de 0,20%, pagadero trimestralmente los días 23 de marzo, 23 de junio, 23 de septiembre y 23 de diciembre de cada año. Dichas participaciones preferentes podrán amortizarse total o parcialmente, a voluntad del emisor, con



0H9506153

*Julio Gómez*CLASE 8.<sup>a</sup>

autorización previa del Banco de España, en cualquier momento a partir del quinto año desde la fecha de desembolso.

Su retribución estará condicionada a la obtención de beneficios distribuibles suficientes y a las limitaciones impuestas por la normativa bancaria española sobre recursos propios. Si, por estas razones, no se pagaran las remuneraciones correspondientes a las participaciones preferentes, ni la Sociedad ni Banco Español de Crédito, S.A. pagarán dividendos a sus acciones ordinarias. Las acciones preferentes carecen de derechos políticos, salvo supuestos excepcionales, entre los que se encuentran las situaciones de impago de remuneraciones o de liquidación o disolución de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2005, esta emisión de participaciones preferentes ha devengado unos intereses de 3.076 miles de euros, registrados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada adjunta. De ellos, estaba pendiente de pago a 31 de diciembre de 2005 un importe de 77 miles de euros, recogido en el epígrafe de "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación abreviado adjunto.

#### 9. Impuesto sobre sociedades

La Sociedad tributa en régimen de tributación consolidada formando parte del grupo tributario de sociedades cuya sociedad dominante es Banco Santander Central Hispano, S.A.

La Sociedad tiene sujeta a inspección por las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones realizadas desde su constitución, en octubre de 2003. No obstante, en opinión del Consejo de Administración de la Sociedad y de sus asesores fiscales, la deuda tributaria que, en su caso pudiera derivarse de dichas actuaciones de la Administración Fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales abreviadas.

El resultado contable coincide con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

#### 10. Gastos

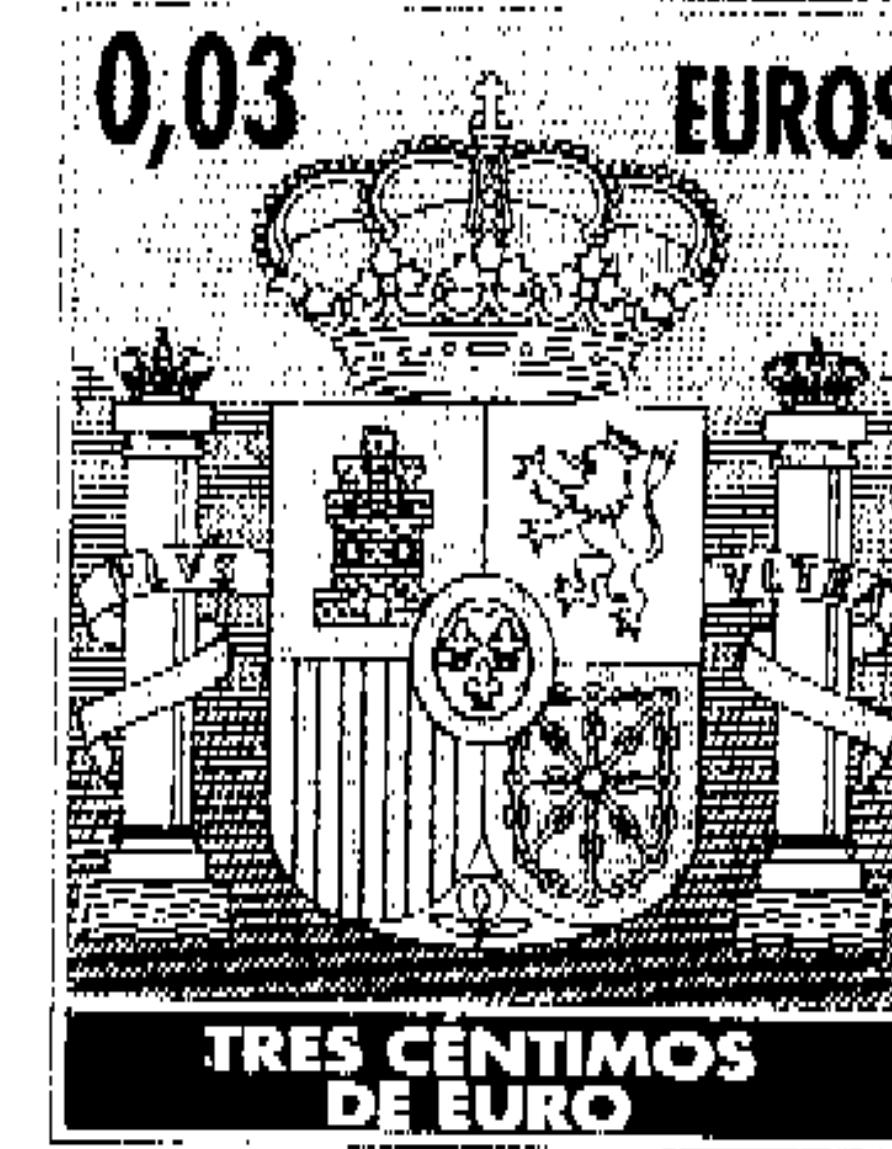
La Sociedad no ha mantenido trabajadores en plantilla durante el ejercicio. Los servicios de administración han sido prestados por Sercopyme, S.A. (Sociedad perteneciente al Grupo Banco Español de Crédito). Durante el ejercicio se han registrado por este concepto gastos por importe de 11 miles de euros, que se encuentran contabilizados en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada adjunta.

#### 11. Otra información

##### **Retribuciones y otras prestaciones del Consejo de Administración**

Los Administradores de la Sociedad no han percibido de ésta durante el ejercicio ningún tipo de retribución, sueldo, o dieta de cualquier clase.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2005 no existían anticipos, créditos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida, ni se habían asumido compromisos por garantías o avales respecto a los miembros del Consejo de Administración.



0H9506154

*Marta Giménez*

CLASE 8.<sup>a</sup>

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter 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, los miembros del órgano de administración manifiestan que no ostentan participación en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Banesto Preferentes, S.A.

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, manifiestan que no realizan, por cuenta propia o ajena, actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de Banesto Preferentes, S.A.

#### **Honorarios facturados por los auditores de cuentas**

Incluido en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada adjunta, se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales de la Sociedad por importe de 16 miles de euros. Durante el ejercicio 2005 no se han prestado otros servicios, adicionales a los de auditoría, realizados por el auditor o por otras entidades vinculadas al mismo.

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración para hacer constar que, formuladas las cuentas anuales abreviadas de BANESTO PREFERENTES, S.A., correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 por los Administradores de la Sociedad, los miembros del Consejo de Administración han procedido a suscribir el presente documento que se compone de 8 hojas de papel timbrado, numeradas del 0H9506147 al 0H9506154, ambas inclusive, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.