

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Dirección de Informes Financieros y Contables
Paseo de la Castellana, 19
28046 Madrid

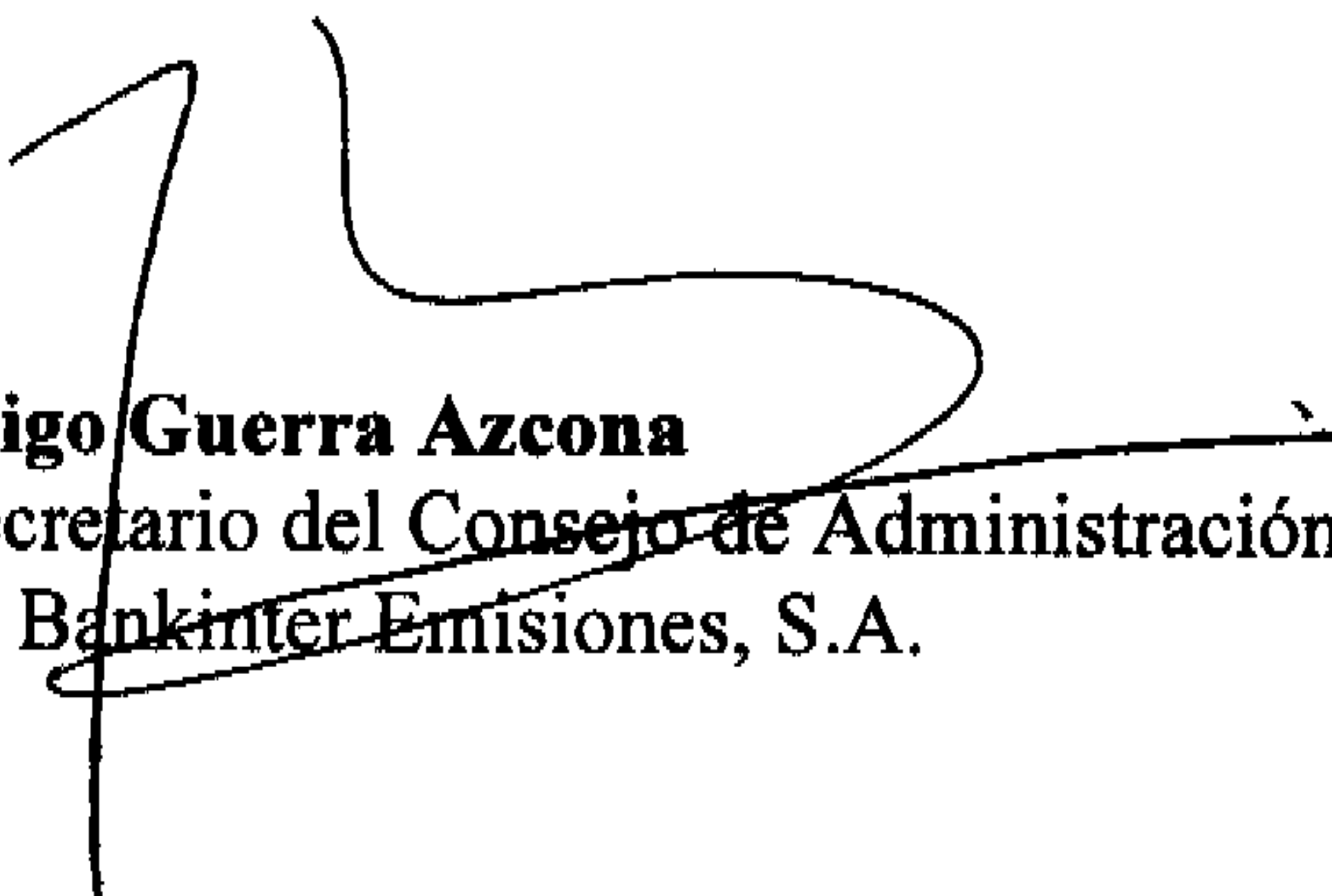


Madrid, a 20 de Julio de 2005

Muy Sres. nuestros:

Adjunto les acompañamos un ejemplar de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la entidad Bankinter Emisiones, S.A., a 31 de diciembre de 2004, con el correspondiente Informe de Auditoría.

Sin otro particular, le saluda atentamente,

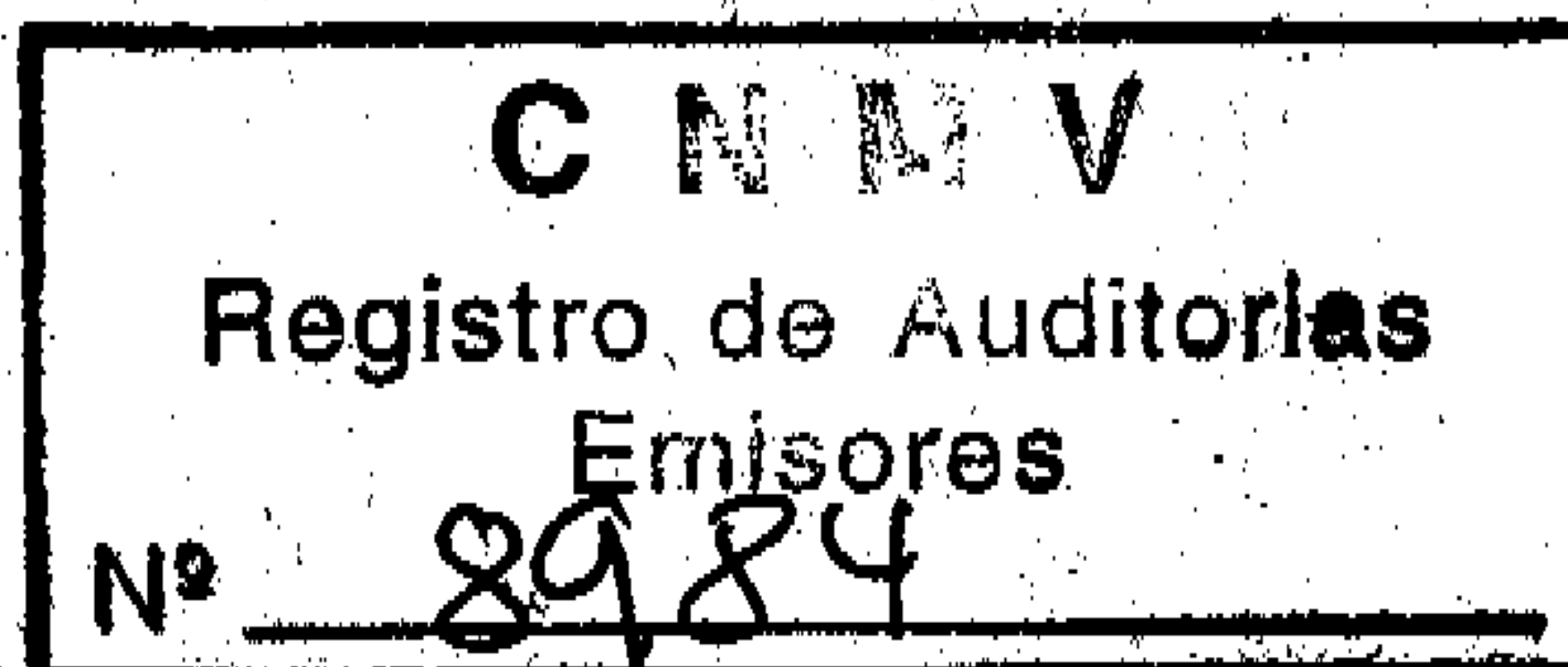

Iñigo Guerra Azcona
Secretario del Consejo de Administración
de Bankinter Emisiones, S.A.





BANKINTER EMISIONES, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL

Informe de auditoría,
Cuentas anuales correspondientes al ejercicio comprendido
entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004
e Informe de Gestión del ejercicio 2004



Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 902 021 111
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal

Hemos auditado las cuentas anuales de Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004, 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio comprendido entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004 y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios 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 comprendido entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004. 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda
Socio - Auditor de Cuentas

17 de marzo de 2005

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal**Balance de situación al 31 de diciembre de 2004**
(Expresado en miles de euros)**Activo****Inmovilizado**

Inmovilizado Inmaterial

Gastos por formalización de deudas (Nota 2.b)

4 641

Inmovilizado Financiero

Imposiciones a largo plazo (Notas 4 y 9)

343 165

347 806

Activo circulante

Deudores

Administraciones Públicas

7

Empresas del Grupo (Notas 8 y 9)

12

19

Tesorería (Notas 5 y 9)

579

Ajustes por periodificación (Notas 4, 5 y 9)

2 6713 269**Total activo**351 075**Pasivo****Fondos propios (Nota 6)**

Capital social

60

Resultado del ejercicio (Pérdidas)

(22)

38

Acreeedores a largo plazo

Empréstitos y emisiones análogas

Participaciones preferentes (Nota 7.a)

343 165

Empresas del Grupo (Nota 7.b)

5 100

348 265

Acreeedores a corto plazo

Otras deudas no comerciales

Administraciones Públicas (Nota 8)

330

Otras deudas

1

331

Ajustes por periodificación (Nota 7)

2 4412 772**Total pasivo**351 075

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio comprendido
entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004
(Expresada en miles de euros)**

Ingresos de explotación	
Ingresos de imposiciones a plazo fijo (Nota 4)	5 534
Otros ingresos financieros (Nota 9)	1
Gastos de explotación	
Intereses de participaciones preferentes (Nota 7.a)	(4 959)
Otros gastos financieros (Nota 9)	(87)
Dotaciones para amortización de gastos por formalización de deudas (Nota 2.b)	(422)
Otros gastos de explotación	(101)
Perdidas antes de impuestos	(34)
Impuesto sobre Sociedades (Nota 8)	12
Resultado del ejercicio (Pérdidas)	(22)

Handwritten marks:
A large stylized signature or mark at the top left.
Below it, the letters 'M' and 'A' are written vertically.

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal.

**Memoria de las cuentas correspondiente al ejercicio comprendido
entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004**

(Expresada en miles de euros)

1. Actividad

Bankinter Emisiones, S.A. Sociedad Unipersonal, se constituyó el 24 de mayo de 2004 y tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

Constituye el objeto social exclusivo de la Sociedad la emisión de participaciones preferentes con la garantía de Bankinter, S.A., o de cualquier entidad del Grupo Bankinter que actúe como depositaria, de acuerdo 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 intermediarios financieros, en la redacción dada 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.

Las participaciones preferentes que emita la Sociedad en el desarrollo de su objeto social no atribuirán a sus titulares derechos políticos, salvo en los supuestos excepcionales que se establezcan en las respectivas condiciones de emisión y de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Adicional Segunda de la Ley 13/1985, conforme a la redacción dada por la Ley 19/2003 de 4 de julio.

Los gastos de constitución de la Sociedad han sido cargados en su totalidad a la cuenta de pérdidas y ganancias en 2004.

En el ejercicio 2004, los servicios administrativos y de gestión de la Sociedad han sido realizados por personal de Bankinter, S.A., entidad que no efectúa facturación alguna por este concepto.

2. Bases de presentación y resumen de los principios y criterios contables aplicados más significativos

Las cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados financieros de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con los principios establecidos en el Plan General de Contabilidad español.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias y esta memoria se expresan en miles de euros.

No existen principios contables de carácter obligatorio que no se hayan aplicado y que hubieran tenido un efecto significativo sobre las cuentas anuales. Los principios y criterios de contabilidad aplicados más significativos se resumen a continuación:

a) Principio de devengo

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

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal.

**Memoria de las cuentas correspondiente al ejercicio comprendido
entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004
(Expresada en miles de euros)**

b) Gastos por formalización de deudas

Los gastos por formalización de deudas corresponden a los gastos incurridos por la Sociedad en la emisión de participaciones preferentes y se amortizan en un periodo de 5 años. En el período comprendido entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004 el Gasto por formalización de deudas ha ascendido a 5.063 miles de euros, habiendo amortizado un importe de 422 miles de euros a 31 de diciembre de 2004.

c) Acreedores

En los balances de situación adjuntos, las deudas se clasifican en función de sus vencimientos, considerando deudas a corto plazo aquellas con vencimiento anterior a doce meses desde la fecha de los balances de situación adjuntos.

d) Empréstitos y emisiones análogas

Las emisiones de Participaciones Preferentes realizadas por la entidad son recogidas en el balance por su valor nominal. Las Participaciones Preferentes emitidas por la Sociedad están garantizadas solidaria e irrevocablemente por Bankinter, S.A. y tienen carácter perpetuo. No obstante, la Sociedad, con la autorización previa del Banco de España, podrá amortizar de forma anticipada todas o parte de las participaciones preferentes emitidas, siempre que hayan transcurrido 5 años desde la fecha de desembolso. La amortización se realizará al valor nominal de las participaciones preferentes. Cada participación preferente otorga a su titular el derecho a percibir una remuneración preferente. El pago de la remuneración está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles de Bankinter, S.A., así como a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de entidades de crédito. Las participaciones preferentes emitidas por la Sociedad no otorgan derechos políticos a sus titulares, careciendo estos últimos del derecho de suscripción preferente respecto a emisiones futuras de participaciones por el emisor.

e) Impuesto sobre Sociedades

Se reconoce como gasto en cada ejercicio el Impuesto sobre sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El impuesto diferido o anticipado que surge como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos, se refleja en el balance de situación hasta su reversión. Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal.

Memoria de las cuentas correspondiente al ejercicio comprendido entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004
(Expresada en miles de euros)

3. Distribución de resultados

Dado que la sociedad ha incurrido en pérdidas por importe de 22 miles de euros, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas que las mismas sean traspasadas a la cuenta "Resultados de ejercicios anteriores" para su compensación con beneficios futuros.

4. Inmovilizado financiero

La Sociedad tiene depositadas dos imposiciones a plazo fijo en Bankinter, S.A., con las siguientes características al 31 de diciembre de 2004:

	Importe	Vencimiento	Tipo de interés
Imposición	253 165	28/07/2009	Euribor 3M + 0,80%; Máx. 7,50%, Min. 4,50%
Imposición	<u>90 000</u>	29/10/2009	Euribor 3M + 0,35%; Máx. 7,05%, Min. 4,05%
	<u>343 165</u>		

Los ingresos devengados en el ejercicio por este concepto, por importe de 5.534 miles de euros, se encuentran registrados en el epígrafe "Ingresos de explotación-Ingresos de imposiciones a plazo fijo" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. De ellos, un importe de 2.670 miles de euros estaba pendiente de pago al 31 de diciembre de 2004 (Nota 9).

5. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2004 el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto correspondía íntegramente al saldo de la cuenta corriente mantenida por la Sociedad en Bankinter, S.A., la cual devenga un tipo de interés anual del Euribor menos 1% (Nota 9).

Los intereses devengados en el ejercicio 2004 por esta cuenta corriente, los cuales estaban pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2004, han sido de 1 mil de euros, estando registrados en el epígrafe "Ajustes por periodificación" del balance de situación adjunto y en el epígrafe "Ingresos de explotación-Otros ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

6. Fondos propios

A 31 de diciembre de 2004 el capital social, está representado por 602 acciones nominativas de un valor nominal de 100 euros cada una, totalmente suscritas y desembolsadas por su accionista único, Bankinter, S.A.

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal.

**Memoria de las cuentas correspondiente al ejercicio comprendido
entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004
(Expresada en miles de euros)**

A 31 de diciembre de 2004, como consecuencia de las pérdidas incurridas en este su primer ejercicio de actividad, el patrimonio de la Sociedad es inferior a los dos tercios del capital social, por lo que la misma se encuentra en el supuesto de reducción de capital descrito en el artículo 163 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece un ejercicio social para el restablecimiento patrimonial. Las cuentas anuales han sido formuladas de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento, considerando una duración ilimitada, dado al compromiso por parte del accionista único de mantener el apoyo financiero a la Sociedad.

7. Acreedores a largo plazo

a) Participaciones preferentes

El detalle al 31 de diciembre de 2004 de este epígrafe es el siguiente:

	Importe	Tipo de interés
Participaciones Serie 1	253 165	Euribor 3M + 0,30%; Máx. 7,00%, Min. 4,00%
Participaciones Serie 2	90 000	Euribor 3M + 0,30%; Máx. 7,00%, Min. 4,00%
	<u>343 165</u>	

Con fecha 14 de junio de 2004 se aprobó la emisión de un máximo de 6.790.378 participaciones preferentes Serie 1, cuyas características se definen en el Folleto Informativo registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 6 de julio de 2004.

Con fecha 5 de agosto de 2004 se aprobó la emisión de un máximo de 1.400.000 participaciones preferentes Serie 2, ampliable hasta 1.800.000 participaciones preferentes Serie 2, cuyas características se definen en el Folleto Informativo registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 21 de septiembre de 2004. Asimismo, se ha aprobado la citada ampliación en su totalidad, registrándose la misma en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 23 de septiembre de 2004.

Las participaciones preferentes de Serie 1 suscritas al 31 de diciembre de 2004 ascienden a 5.063.293 participaciones preferentes de 50 euros de valor nominal cada una, que devengan un tipo de interés referenciado al Euribor 3 meses incrementado en 0,30 puntos porcentuales. El tipo de interés devengado, incluido el diferencial, nunca podrá ser inferior al 4% ni superior al 7%. Las participaciones preferentes de Serie 1 cotizan en el Mercado AIAF de Madrid.

Las participaciones preferentes de Serie 2, suscritas en su totalidad, constan de 1.800.000 participaciones preferentes de 50 euros de valor nominal cada una, que devengan un tipo de interés referenciado al Euribor 3 meses incrementado en 0,30 puntos porcentuales. El tipo de interés devengado, incluido el diferencial, nunca podrá ser inferior al 4% ni superior al 7%. Las participaciones preferentes de Serie 2 cotizan en el Mercado AIAF de Madrid.

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal.

Memoria de las cuentas correspondiente al ejercicio comprendido entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004

(Expresada en miles de euros)

Los gastos devengados en el ejercicio por este concepto, por importe 4.959 miles de euros, se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de explotación-Intereses de participaciones preferentes" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, de los que 2.407 miles de euros están pendientes de pago al 31 de diciembre 2004.

b) Empresas del Grupo

La Sociedad tiene concedida una póliza de crédito por parte de Bankinter, S.A. con un límite de 5.100 miles de euros, siendo la fecha de vencimiento el 29 de septiembre de 2009.

Los gastos devengados en el ejercicio por este concepto, por importe de 83 miles de euros (Nota 9), se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de explotación-Otros gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. De ellos, un importe de 34 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre 2004 (Nota 9).

8. Situación fiscal

A finales de 2000, el accionista único de la Sociedad, Bankinter, S.A. comunicó a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria su opción por la aplicación del régimen tributario de los Grupos de Sociedades a partir del ejercicio 2001.

La relación de las sociedades filiales de Bankinter, S.A. que componen el grupo consolidado fiscal al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

Aircraft, S.A.
Bankinter Consultoría, Asesoramiento y Atención Telefónica, S.A.
Gesbankinter, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.
Hispanmarket, S.A.
Intermobiliaria, S.A.
Bankinter Gestión de Seguros, S.A.
Bankinter Seguros de Vida, S.A.
E-Pagado International Network, S.A.
Ebankinter Certifica, S.A.
Intergestora, S.C.R., S.A.
Intergestora Nuevas Tecnologías, S.C.R., S.A.
Bankinter Capital Riesgo, Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo, S.A.
Bankinter Emisiones, S.A.
Bankinter Sociedad de Financiación, S.A.

Las dos últimas sociedades se han incorporado a dicho grupo consolidado fiscal en el ejercicio 2004.

El hecho de presentar declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades no determina que el Impuesto sobre Sociedades devengado por la Sociedad, difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual, razón por la cual no se hace mención a diferencias permanentes o temporales derivadas de la consolidación.

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal.

**Memoria de las cuentas correspondiente al ejercicio comprendido
entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004**

(Expresada en miles de euros)

El resultado contable no difiere de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

Como consecuencia de la aplicación del régimen tributario de los Grupos de Sociedades, la Sociedad ha registrado en el epígrafe "Deudores - Empresas del Grupo" (Nota 9) un crédito fiscal de 12 miles de euros que corresponden al 35% de la base imponible negativa del ejercicio 2004.

El saldo acreedor con la Hacienda Pública corresponde a retenciones practicadas por la Sociedad a los intereses abonados por las participaciones preferentes.

9. Desglose de saldos y transacciones efectuadas con empresas del Grupo

Los principales saldos mantenidos por la Sociedad con su accionista mayoritario, Bankinter, S.A., al 31 de diciembre de 2004 se resumen a continuación:

	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>
Cuentas corrientes a la vista (Nota 5)	579	-
Imposiciones a largo plazo (Nota 4)	343 165	-
Ajustes por periodificación - Imposición a largo plazo (Nota 4)	2 670	-
Ajustes por periodificación - Cuenta corriente (Nota 5)	1	-
Deudores por Impuesto sobre sociedades 2004 (Nota 8)	12	-
Póliza de crédito (Nota 7.b)	-	5 100
Ajustes por periodificación - Póliza de crédito (Nota 7.b)	-	34

Los resultados más significativos con origen en las operaciones realizadas en el ejercicio 2004, relacionadas con Bankinter, S.A. u otras sociedades del Grupo son los siguientes:

Ingresos de explotación	5 535
Ingresos de imposiciones a plazo fijo (Nota 4)	5 534
Ingresos Financieros.	1
Gastos Financieros	87
Intereses póliza de crédito (Nota 7.b)	83
Otros gastos financieros	4

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal.

**Memoria de las cuentas correspondiente al ejercicio comprendido
entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004
(Expresada en miles de euros)**

10. Otra información

Al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad no cuenta con personal propio.

Durante el ejercicio 2004, no han existido remuneraciones a los miembros del órgano de Administración, ni existen créditos o anticipos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por cuenta de los mismos a título de garantía.

Por lo que hace referencia al resto de la información requerida por la Ley de Sociedades Anónimas en su artículo 200 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a Bankinter Emisiones, S.A. Sociedad Unipersonal, pues no se encuentra en las situaciones contempladas en los apartados correspondientes de dicho artículo.

Los honorarios correspondientes a la auditoría de cuentas de la Sociedad del ejercicio 2004 han ascendido a 3 miles de euros. No se han prestado por PricewaterhouseCoopers otros servicios a la Sociedad durante dicho periodo.

La Sociedad considera que cumple sustancialmente con las leyes relativas a la protección del medioambiente (leyes medioambientales). Durante el ejercicio 2004, la Sociedad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental, ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

En cumplimiento del Art. 127 ter.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se informa de que ninguno de los Administradores ejerce ningún cargo o funciones, así como tampoco posee participaciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal.

**Memoria de las cuentas correspondiente al ejercicio comprendido
entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004
(Expresada en miles de euros)**

11. Cuadro de financiación

A continuación se muestra el cuadro de financiación de la Sociedad correspondiente al ejercicio comprendido entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004:

Orígenes de fondos

Recursos procedentes de las operaciones	400
Emisión de capital	60
Emisión de participaciones preferentes	343 165
Póliza de crédito a largo plazo	5 100

Total orígenes 348 725

Aplicaciones de fondos

Imposiciones a largo plazo	343 165
Gastos por formalización de deudas	5 063

Total aplicaciones 348 228

Exceso de orígenes sobre aplicaciones 497

Variación del capital circulante

Tesorería	579
Deudores	19
Ajustes por periodificación	2 671
Acreeedores	(2 772)

Aumento del capital circulante 497

Recursos procedentes de las operaciones

Resultado del ejercicio	(22)
Dotaciones para amortización de gastos por formalización de deudas	422

Total recursos procedentes de las operaciones 400

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal.

Informe de gestión correspondiente al ejercicio 2004
(Expresado en miles de euros)

INFORME DE GESTION

Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal ha sido constituida durante el ejercicio 2004 como vehículo financiero del Grupo Bankinter para la captación de recursos a través de la emisión de participaciones preferentes. Estos recursos serán prestados a Bankinter, S.A., quien los destinará a la financiación de la actividad ordinaria del Grupo Bankinter.

Durante el ejercicio 2004, la Sociedad ha realizado las emisiones 1 y 2 de acciones preferentes por importe de 253.165 miles de euros y 90.000 miles de euros, respectivamente.

La financiación captada ha sido depositada en Bankinter, S.A. en sendas imposiciones a plazo fijo. El tipo de interés de remuneración va unido al tipo de las emisiones de participaciones preferentes más un diferencial determinado previamente y que acuerdan la Sociedad y Bankinter, S.A.

Durante el ejercicio 2004, la Sociedad no ha realizado operaciones con acciones propias, ni acciones de su accionista principal, Bankinter, S.A.

La sociedad no ha realizado durante el ejercicio actividades en materia de investigación y desarrollo.

Handwritten initials or signature on the left margin.

El Consejo de Administración de Bankinter Emisiones, S.A., Sociedad Unipersonal formula, en su reunión de fecha 23 de febrero de 2005, las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual comprendido entre el 24 de mayo y el 31 de diciembre de 2004, firmando, en prueba de conformidad, los señores Consejeros.

D. Lázaro de Lázaro Torres
Presidente

D. David Pérez Renovales
Consejero

D. Jacobo Díaz García
Consejero