



FERSA ENERGÍAS  
RENOVABLES, S.A.  
INFORME ANUAL 2006





**FERSA ENERGÍAS  
RENOVABLES, S.A.  
INFORME ANUAL 2006**



---

# FERSA ENERGÍAS RENOVABLES

## INFORME ANUAL 2006 ÍNDICE

<b>1 Presentación</b>	
Principales magnitudes	<b>2</b>
Consejo de administración y comisiones delegadas	<b>5</b>
Cotización	<b>6</b>
Hitos del ejercicio	<b>7</b>
Hechos posteriores al cierre	<b>8</b>
Propuesta de distribución de resultados	<b>8</b>
<b>2 Evolución de los negocios</b>	
Cartera de inversiones	<b>10</b>
Eólico	<b>12</b>
Parques en promoción	<b>12</b>
Parques en construcción	<b>16</b>
Parques en explotación	<b>17</b>
Biogás	<b>20</b>
Instalaciones en explotación	<b>20</b>
Solar	<b>21</b>
Instalaciones en explotación	<b>21</b>
<b>3A Cuentas anuales Fersa Energías Renovables, S.A.</b>	
Informe de auditoría de cuentas anuales abreviadas	<b>3</b>
Balance de situación	<b>5</b>
Cuentas de pérdidas y ganancias	<b>6</b>
Memoria	<b>7</b>
Informe de gestión	<b>38</b>
<b>3B Cuentas anuales Grupo Fersa consolidado</b>	
Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas	<b>3</b>
Balance de situación consolidados	<b>5</b>
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas	<b>7</b>
Estado de ingresos y gastos reconocidos en el Patrimonio Neto Consolidado	<b>8</b>
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	<b>9</b>
Memoria Consolidada	<b>10</b>
Informe de Gestión Consolidado	<b>56</b>





1

PRESENTACIÓN

## PRINCIPALES MAGNITUDES

### FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A. (en euros)

Balance de situación	2002	2003	2004	2005	2006
Fondos propios	14.100.401	24.779.585	24.818.311	39.810.819	39.276.893
Capital social	14.099.569	24.099.569	24.099.569	37.755.975	37.755.975
Reservas	832	680.016	718.742	2.054.844	1.520.918
<b>Recursos captados ampliación capital</b>	<b>5.529.141</b>	<b>10.600.000</b>	<b>0</b>	<b>15.022.047</b>	<b>0</b>

Cuenta de Resultados	2002	2003	2004	2005	2006
<b>Total Ingresos</b>	<b>348.870</b>	<b>775.767</b>	<b>983.680</b>	<b>1.061.565</b>	<b>1.867.165</b>
Asesoramiento a empresas participadas	—	—	80.500	84.735	130.520
Dividendos e intereses de participadas	212.500	711.169	503.314	707.345	1.580.351
Ingresos financieros por tesorería	136.370	64.598	399.866	269.485	156.295
Gastos de explotación	149.850	261.233	411.099	549.510	716.557
Beneficio antes de impuestos	193.340	441.610	422.966	186.075	772.683
Impuesto sociedades (%)	14,7%	12,3%	21,6%	0,0%	0,0%
<b>Beneficio neto</b>	<b>164.889</b>	<b>387.237</b>	<b>331.449</b>	<b>186.075</b>	<b>762.430</b>
<b>Dividendo</b>	<b>85.704</b>	<b>348.511</b>	<b>360.987</b>	<b>720.000</b>	<b>686.177</b>
Pay-out	52%	90%	109%	387%	90%

### CARTERA DE INVERSIONES (en euros)

	2002	2003	2004	2005	2006
<b>Cartera de inversiones</b>	<b>4.512.267</b>	<b>15.465.877</b>	<b>19.593.885</b>	<b>27.514.921</b>	<b>34.506.694</b>
Eólica del Pino, S.L.	1.116.145	2.028.738	1.768.241	2.931.647	2.986.071
Eólica el Pedregoso, S.L.	2.232.291	4.037.476	6.520.924	11.676.542	11.851.263
Invetem Mediteránea, S.L. (neta de provisiones)	1.122.312	1.093.019	785.784	505.394	535.471
Empordavent, S.L.	38.720	38.720	56.750	93.920	133.376
Parque Eólico Hinojal, S.L.	2.799	1.881.336	2.529.837	3.906.473	4.570.430
Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A. (neta de provisiones)	—	6.386.587	7.932.349	7.846.551	7.817.942
Energía Renovable Mestral, S.L.	—	—	—	554.395	973.024
Energía Renovable Mestral Eólica, S.L.	—	—	—	—	64.228
Fercom Eólica, S.L.	—	—	—	—	3.899.974
Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	—	—	—	—	1.425.214
Catalana d'Energies Renovables, S.L.	—	—	—	—	249.702
<b>Inversiones ejercicio (netas de provisiones)</b>	<b>4.512.267</b>	<b>10.953.610</b>	<b>4.128.008</b>	<b>7.921.037</b>	<b>6.991.773</b>
<i>Incluye préstamos a filiales</i>					
Inversiones financieras temporales	10.041.503	9.616.023	5.135.463	11.814.858	4.558.529

### DATOS BURSÁTILES (en euros)

	2002	2003	2004	2005	2006
nº acciones final ejercicio	14.099.569	24.099.569	24.099.569	37.755.975	37.755.975
nº acciones con derecho a dividendo (ponderado)	8.570.428	14.674.911	24.099.569	35.922.649	37.755.975
Beneficio por acción individual	0,012	0,016	0,014	0,005	0,020
Beneficio por acción ponderado	0,019	0,026	0,014	0,005	0,020
Dividendo por acción ponderado	0,010	0,023	0,015	0,020	0,018
Rentabilidad dividendo sobre valor nominal	1,0%	2,4%	1,5%	2,0%	1,8%
Cotización a 31 de diciembre	—	1,07	1,13	1,19	3,60%
<b>Variación cotización anual</b>	<b>—</b>	<b>7,0%</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,3%</b>	<b>202,5%</b>
Rentabilidad dividendo sobre última cotización	—	2,2%	1,3%	1,7%	0,5%

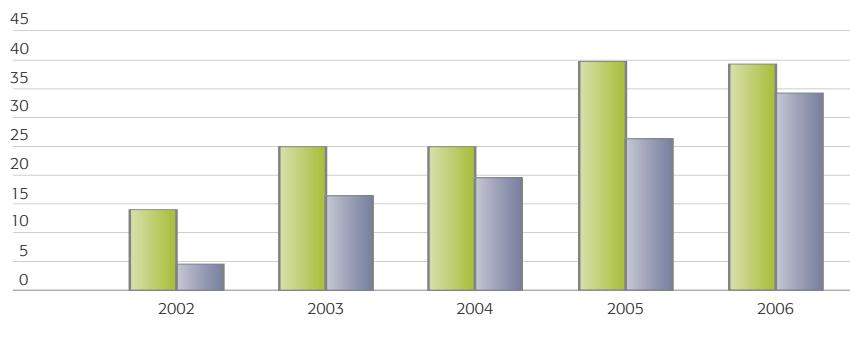
## GRUPO FERSA CONSOLIDADO conforme al Plan General Contable (en euros)

Balance de situación	2002	2003	2004	2005	2006
Fondos propios	14.100.401	24.777.784	24.772.876	—	—
Capital social	14.099.569	24.099.569	24.099.569	—	—
Reservas	832	678.215	673.307	—	—
Cuenta de Resultados	2002	2003	2004	2005	2006
Total Ingresos	348.925	1.608.074	1.289.107	—	—
Importe neto de la cifra de negocios	—	887.343	995.505	—	—
Ingresos de participaciones en capital	212.500	485.270	—	—	—
Otros intereses e ingresos asimilados	136.425	235.461	293.603	—	—
Participación en beneficios sociedades puesta en equivalencia	178	71.568	34.012	—	—
Gastos de explotación	150.103	469.404	648.587	—	—
Resultados Extraordinarios positivos	24	96.702	378.995	—	—
Beneficio consolidado antes de impuestos	190.219	481.370	155.005	—	—
Impuesto sociedades (%)	15,0%	23,7%	66,2%	—	—
<b>Beneficio consolidado del ejercicio</b>	<b>161.768</b>	<b>367.203</b>	<b>52.428</b>	—	—
Beneficio atribuido a socios externos	-1.320	25.036	37.267	—	—
<b>Beneficio atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>163.087</b>	<b>342.167</b>	<b>15.161</b>	—	—

## GRUPO FERSA CONSOLIDADO conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (en euros)

Balance de situación	2002	2003	2004	2005	2006
Fondos propios	—	—	24.419.675	38.927.405	38.927.405
Capital social	—	—	24.099.569	37.755.975	37.755.975
Reservas	—	—	320.106	1.171.430	2.170.539
Cuenta de Resultados	2002	2003	2004	2005	2006
Total Ingresos	—	—	1.323.505	1.642.418	4.110.657
Importe neto de la cifra de negocios	—	—	995.505	1.179.597	3.679.772
Ingresos de participaciones en capital	—	—	—	—	—
Otros intereses e ingresos asimilados	—	—	328.000	462.821	430.886
Participación en beneficios sociedades puesta en equivalencia	—	—	33.138	795.608	987.724
Gastos de explotación	—	—	666.537	790.629	1.188.091
Otras ganancias o pérdidas	—	—	378.995	-11.397	-1.535
Beneficio consolidados antes de impuestos	—	—	442.621	1.057.250	1.983.282
Impuesto sociedades (%)	—	—	34,5%	4,9%	18,6%
<b>Beneficio consolidado del ejercicio</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>290.101</b>	<b>1.005.786</b>	<b>1.615.142</b>
Beneficio atribuido a socios externos	—	—	37.267	61.486	283.809
<b>Beneficio atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>252.834</b>	<b>944.300</b>	<b>1.331.333</b>

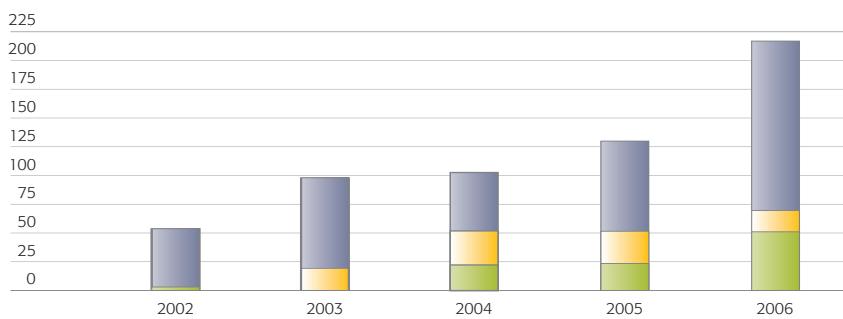
## EVOLUCIÓN DE FONDOS PROPIOS Y CARTERA DE INVERSIONES (Millones de euros)



FONDOS PROPIOS

CARTERA DE INVERSIONES

## EVOLUCIÓN DE MW ATRIBUIBLES (MW instalados)

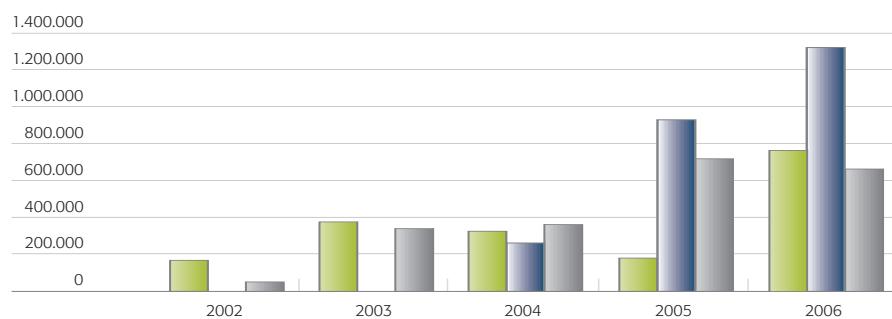


EN PROMOCIÓN

EN CONSTRUCCIÓN

EN EXPLOTACIÓN

## EVOLUCIÓN DE BENEFICIO Y DIVIDENDOS (en euros)



BENEFICIO NETO INDIVIDUAL

BENEFICIO NETO CONSOLIDADO  
(CON NIIF)

DIVIDENDO

## CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y COMISIONES DELEGADAS

### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

<b>Presidente</b>	D. José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta
<b>Vicepresidente 1º</b>	D. Jordi Jofre Arajol
<b>Vicepresidente 2º</b>	D. Tomás Feliu Bassols
<b>Vocales</b>	D. Ignacio Moreno Hernández  EMTE, S.A. <i>representada por D. Carles Sumarroca Claverol</i>
	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares <i>representada por D. Antoni Reus French</i>
	Grupo Catalana Occidente, S.A. <i>representada por D. Jorge Enrich Izard</i>
	Mytaros B.V. <i>representada por D. Juan José Yubero Esteban</i>
	D. Jaime Palau Rafales
	Pefarval, S.L. <i>representada por D. Jorge Campins Figueras</i>
	Tusquets Consultores, S.L. <i>representada por D<sup>a</sup> Anna Casadellà Aragall</i>
<b>Secretario no Consejero</b>	D. Xavier Amat Badrinas

### COMITÉ DE AUDITORÍA

<b>Presidente</b>	D. Jaime Palau Rafales
<b>Vocales</b>	Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares <i>representada por D. Antoni Reus French</i>
	D. Ignacio Moreno Hernández
<b>Secretario no Consejero</b>	D. Xavier Amat Badrinas

### DIRECTOR GENERAL

D. Ignacio Moreno Hernández

## COTIZACIÓN

Desde el 23 de abril de 2003 las acciones de la compañía están admitidas a cotización en el Segundo mercado de la Bolsa de Barcelona, regulado por el R.D. 710/1996 de 4 de abril.

Desde el inicio de 2006 hasta la fecha de pago del dividendo correspondiente al resultado del ejercicio económico de 2005 existieron dos tipos de acciones:

- 24.099.569 acciones existentes antes de la ampliación de capital de febrero de 2005
- 13.656.406 acciones emitidas en la ampliación de capital de febrero de 2005

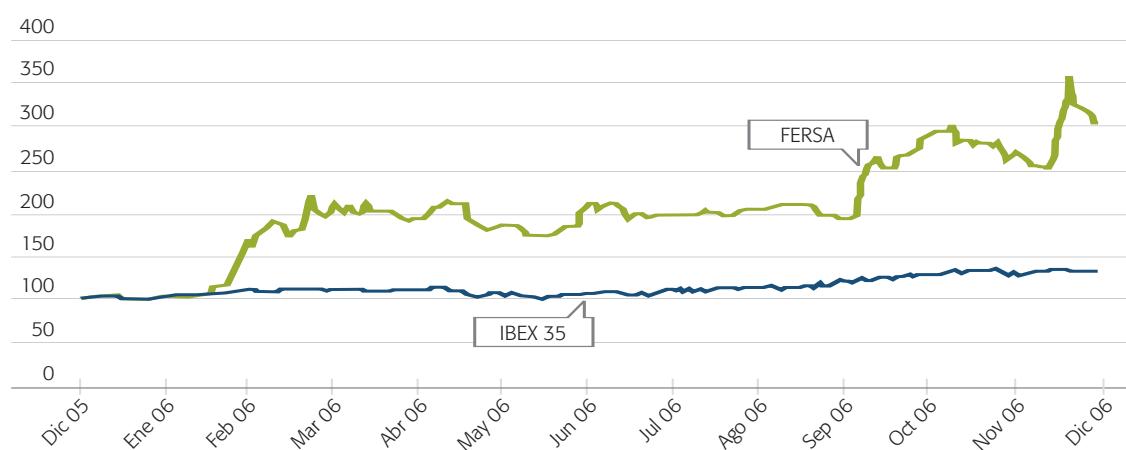
Con el pago del dividendo en julio de 2006 ambos tipos de acciones quedaron equiparadas pasando a cotizar un único tipo de acción.

La negociación de las acciones durante el 2006 alcanzó un notable elevado nivel de liquidez, alcanzando una frecuencia de negociación prácticamente diaria en el segundo semestre del año. Este aumento de la contratación de las acciones fue acompañado de un aumento de la cotización, que reflejó una revalorización del 202,5% al cierre de 2006.

### RESUMEN DE COTIZACIÓN EJERCICIO 2006

	Acciones viejas	Acciones nuevas	Acciones total
Nº sesiones contratación	172	57	182
Frecuencia contratación	67,7%	22,4%	71,7%
Primera cotización (Euros/acción)	1,19	1,57	1,19
Última cotización (Euros/acción)	3,60	2,42	3,60
Cotización media ponderada (Euros acción)	3,04	2,20	3,04
Variación anual (sobre 31 de diciembre de 2005)	202,5%	–	202,5%
Títulos negociados	6.529.883	699.219	7.229.102
Efectivo negociado (Euros)	19.861.422,78	1.541.216,00	21.402.638,78
Rotación capital social	17,29%	1,85%	19,15%
Capitalización bursátil FERSA a 31 de diciembre (Euros)			135.921.510

### EVOLUCIÓN BURSÁTIL



## HITOS DEL EJERCICIO

- ENERO** FERSA adquiere el 43,59% de Generación de Energía Sostenible, S.L. (GDES), conjuntamente con Comsa Medio Ambiente, S.L. que adquiere el resto del capital. GDES cuenta con una cartera de proyectos eólicos en promoción en Cataluña por una potencia total de 105 MW.
- MARZO** FERSA publica los resultados correspondientes al ejercicio 2005 en el que alcanza un beneficio neto consolidado de 944 miles de euros, un 273% más que en el ejercicio 2004.
- MAYO** FERSA publica los resultados correspondientes al primer trimestre del ejercicio en el que alcanza un beneficio neto consolidado de 272 miles de euros, un 16% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- JUNIO**
- I La Junta General Ordinaria de FERSA aprueba una ampliación de capital por un importe total de 50 millones de Euros para financiar las inversiones de las sociedades en cartera y para nuevas adquisiciones. La Junta delega en el Consejo de Administración las condiciones y el momento para llevarla a cabo.
  - I La Junta General Ordinaria de FERSA aprueba el pago de un dividendo a cargo del ejercicio 2005 de 720.000 Euros.
  - I La Junta General Ordinaria de FERSA aprueba el nombramiento de D. José M<sup>a</sup> Roger Ezpeleta como Presidente de la compañía en sustitución de D. Tomás Feliu Bassols que pasa a ocupar el cargo de Vicepresidente 2º.
- JULIO**
- I FERSA adquiere el 15,65% de Catalana d'Eficiència Renovable, S.L. (CATER). FERSA ya participaba indirectamente en CATER con un 16,67 % a través de su participación en Energía Renovable Mestral, S.L.
  - I Parque Eólico Hinojal, S.L. inicia la construcción de los 3 parques eólicos por un total de 36 MW situados en el municipio de Tarifa (Cádiz). Está previsto que los parques entren en explotación en el segundo semestre de 2007.
- AGOSTO**
- I Eólica el Pedregoso, S.L. y Eólica del Pino, S.L. finalizan la construcción de los 3 parques eólicos por un total de 44,55 MW situados en el municipio de Tarifa (Cádiz).
  - I Empordavent, S.L. obtiene la Autorización Administrativa de su parque eólico "Els Escambrons" de 48 MW situado en el municipio de Almatret (Lleida).
- SEPTIEMBRE**
- I Generación de Energía Sostenible, S.L. sufre un proceso de escisión mediante el cual FERSA se adjudica el 70% de las participaciones sociales de Fercom Eólica, S.L., y Comsa Medio Ambiente, S.L. el 30% restante.
  - I FERSA publica los resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio en el que alcanza un beneficio neto consolidado de 404 miles de euros, un 8% menos que en el mismo periodo del ejercicio anterior.

- OCTUBRE** FERSA adquiere el 76% de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L, titular de 11 plantas en construcción de 100 KW de potencia cada una.
- NOVIEMBRE** FERSA publica los resultados correspondientes al tercer trimestre del ejercicio en el que alcanza un beneficio neto consolidado de 887 miles de euros, un 105% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior.
- DICIEMBRE** FERSA comunica a la CNMV que en su Consejo de Administración de 12 de diciembre ha acordado iniciar los trámites para la admisión a negociación de las acciones de la compañía en el Sistema de Interconexión Bursátil Español. (SIBE).
- Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L. inicia la construcción de sus 11 plantas solares fotovoltaicas de 100 Kw por un total de 1,1 MW, situadas en la localidad de Coves de Vinromá (Castellón).

## HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

- MARZO** FERSA publica los resultados correspondientes al ejercicio 2006 en el que alcanza un beneficio neto consolidado 1,331 millones de euros, un 41% más que en el ejercicio 2005.
- FERSA firma un acuerdo para la incorporación por parte de Grupo ENHOL a FERSA de proyectos eólicos con una potencia de 223 MW.

## PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución de resultados con cargo al ejercicio 2006 es la siguiente:

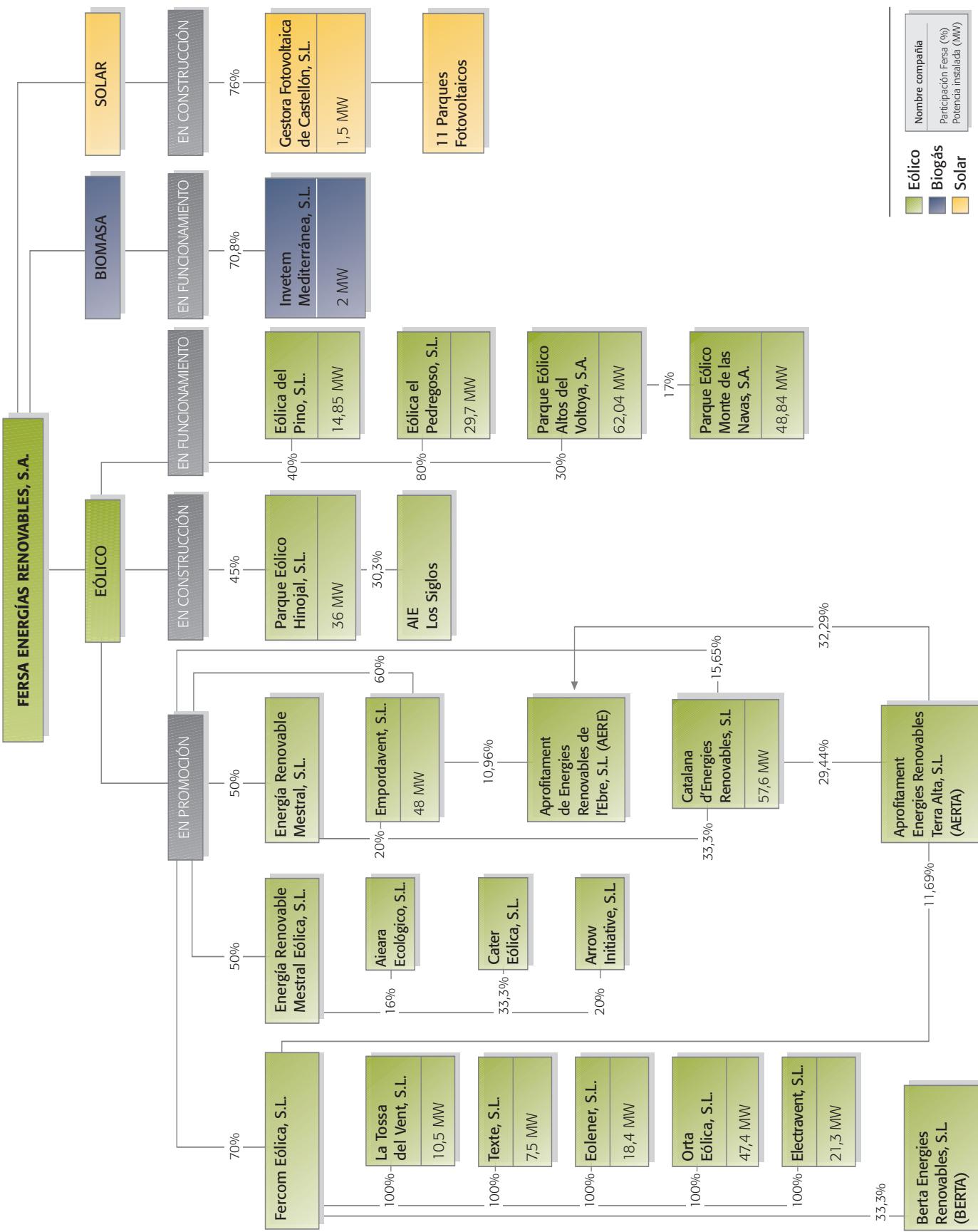
PROPUESTA DE DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS	Euros	Euros por acción
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	762.429,96	
Distribución		
A reserva legal	76.243,00	
A resva voluntaria	9,87	
A dividendos	686.177,09	0,01817
<b>TOTAL</b>	<b>762.429,96</b>	



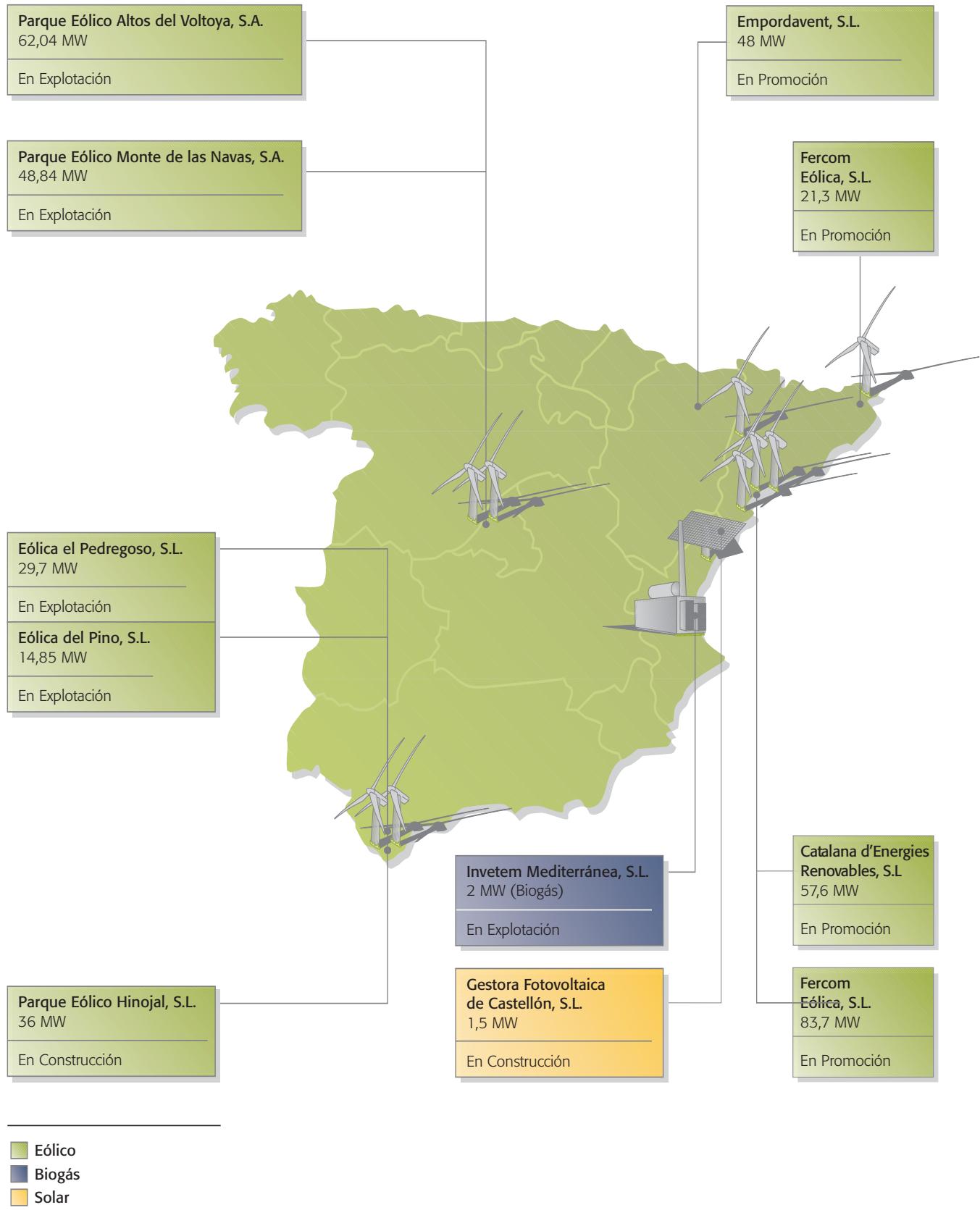
# 2

EVOLUCIÓN DE  
LOS NEGOCIOS

## CARTERA DE INVERSIONES



## SITUACIÓN DE LAS INSTALACIONES PARTICIPADAS POR FERSA



## EÓLICO | PARQUES EN PROMOCIÓN

### EMPORDAVENT, S.L.

Empordavent, S.L. es titular de las Autorizaciones Administrativas del "Parque eólico Els Escambrons" de 48 MW, situado en el término municipal de Almatret (Lleida). El parque está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación conjuntamente con otros promotores de la zona a través de la sociedad Aprofitament d'Eficiències Renovables de l'Ebre, S.L. (AERE), en la cual participa con un 11%.

El parque entrará en funcionamiento durante el año 2009, a la vez que se finalice la construcción de las infraestructuras eléctricas de AERE.

Empordavent ha llegado a un acuerdo con la sociedad Ecotècnia, s. coop. c. l. para desarrollar el "Parque eólico Els Escambrons" conjuntamente con el "Parque eólico Coll d'en Panissot" de 9 MW, situado igualmente en el término municipal de Almatret (Lleida). El acuerdo supone unificar los proyectos y construir conjuntamente los 2 parques, de manera de que Empordavent tendrá el 80% del conjunto resultante de parques, que contará una potencia total de 57 MW.

FERSA participa con un 70% en Empordavent, un 60% de manera directa, y un 10% indirectamente a través del 50% que FERSA posee en Energía Renovable Mestral, S.L., que a su vez ostenta un 20% de Empordavent. Una vez se haya materializado el acuerdo con Ecotecnia, FERSA pasará a tener un 56% del parque resultante, un 48% directamente y un 8% indirectamente.

Compañía	% Directo e indirecto	Parque	Potencia (MW)	Potencia atribuible (MW)
Empordavent, S.L.	70%	Els Escambrons	48	33,6
<b>TOTAL</b>	<b>70%</b>		<b>48</b>	<b>33,6</b>

### ENERGÍA RENOVABLE MESTRAL, S.L.

El principal activo de Energía Renovable Mestral, S.L. es una participación de un 33,33% en la sociedad Catalana de Energías Renovables, S.L. (CATER), y de un 20% en Empordavent, S.L.

FERSA participa en Energía Renovable Mestral, S.L. con un 50%.



Vista general Parque Eólico Pedregosa A

### CATALANA D'ENERGIES RENOVABLES, S.L.

Catalana d'Energies Renovables, S.L. (CATER) es una sociedad que cuenta con las autorizaciones administrativas para la explotación de dos parques eólicos, Mudefer y Mudefer II, por 57,6 MW en el término municipal de Caseres (Tarragona).

Estos parques tienen previsto iniciar su explotación a lo largo del año 2008, una vez finalice la construcción de la línea de evacuación que la sociedad está construyendo conjuntamente con otros promotores de la zona a través de la compañía Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A. (AERTA), en la cual CATER participa con un 30%.

En junio de 2006, FERSA adquirió directamente un 15,65% de CATER, con lo que la participación total de FERSA en CATER asciende a un 32,31%, un 16,67% indirectamente a través de Energía Renovable Mestral, S.L.

Compañía	% Directo e indirecto	Parque	Potencia (MW)	Potencia atribuible (MW)
Catalana d'Energies Renovables, S.L.	32,3%	Mudéfar	43,2	14,0
		Mudéfar II	14,4	4,7
<b>TOTAL</b>			<b>57,6</b>	<b>18,6</b>

### CATER EÓLICA, S.L.

Cater Eólica, S.L. realiza la promoción de parques eólicos en Cataluña con una potencia total de 70 MW. Estos parques se encuentran en la actualidad en fases iniciales de promoción de los que destacan el parque eólico " La Pinadeta" y el parque eólico "Los Segalassos" con proyectos de 25,5 Mw y 27 Mw respectivamente.

FERSA tiene una participación en Cater Eólica, S.L. indirecta del 16,67% a través de Energía Renovable Mestral Eólica, S.L.



SET Pedregoso



## FERCOM EÓLICA, S.L.

Con fecha de 20 de enero de 2006 FERSA adquirió el 43,59% de las participaciones sociales de Generación de Energía Sostenible, S.L., conjuntamente con Comsa Medio Ambiente, S.L. que adquirió el resto del capital. El 22 de septiembre de 2006 Generación de Energía Sostenible, S.L. ha sufrido un proceso de escisión mediante el cual FERSA se ha adjudicado el 70% de las participaciones sociales de Fercom Eólica, S.L., y Comsa Medio Ambiente, S.L. el 30% restante.

Fercom Eólica, S.L. es titular de la totalidad de las acciones representativas del capital social de La Tossa del Vent, S.L., Texte, S.L., Eolener, S.L., Orta Eólica, S.L. y Electravent, S.L., quienes están promocionando cinco parques eólicos, uno por sociedad, con una potencia total de 105 MW, y que se hallan en distintas fases de promoción.

Compañía	% Directo e indirecto	Parque	Potencia (MW)	Potencia atribuible (MW)
La Tossa del Vent, S.L.	70%	La Tossa del Vent	10,5	7,4
Texte, S.L.	70%	Coll Ventós	7,5	5,3
Eolener, S.L.	70%	Els Brois	18,4	12,9
Orta Eólica, S.L.	70%	Els Pesells	47,4	33,2
Electravent, S.L.	70%	Tramuntana	21,3	14,9
<b>TOTAL</b>	<b>70%</b>		<b>105,0</b>	<b>73,5</b>

## LA TOSSA DEL VENT, S.L.

La Tossa del Vent, S.L. está tramitando los permisos y autorizaciones del Parque Eólico Tossa del Vent de 10 MW, situado en el municipio de Prat de Compte (Tarragona). El parque cuenta con Autorización Administrativa y está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación a través de la sociedad Berta Energies Renovables, S.L. (BERTA), en la que Fercom Eólica participa conjuntamente con otros promotores eólicos de la zona.



Vista general Parque Eólico Pedregoso B

### TEXTE, S.L.

Texte, S.L. está tramitando los permisos y autorizaciones del Parque Eólico Coll Ventós de 7,5 MW, situado en el municipio de Prat de Compte (Tarragona). El parque cuenta con Autorización Administrativa y está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación a través de la sociedad Berta Energies Renovables, S.L. (BERTA).

### EOLENER, S.L.

Eolener, S.L. está tramitando los permisos y autorizaciones del Parque Eólico dels Brois de 18,37 MW, situado en el municipio de Pinell de Brai (Tarragona). El parque está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación a través de la sociedad Berta Energies Renovables, S.L. (BERTA).

### ORTA EÓLICA, S.L.

Orta Eólica, S.L. está tramitando los permisos y autorizaciones del Parque Eólico els Pesells de 49,5 MW, situado en el municipio de Horta de Sant Joan (Tarragona). El parque está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación a través de la sociedad Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.L. (AERTA), en la que Fercom Eólica participa conjuntamente con otros promotores eólicos de la zona.

### ELECTRAVENT, S.L.

Electravent, S.L. está tramitando los permisos y autorizaciones del Parque de Tramuntana de 21,25 MW, situado en los municipios de Portbou y Colera (Gerona). El parque cuenta con Autorización Administrativa y está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación.

## EÓLICO | PARQUES EN CONSTRUCCIÓN



Montaje Parque Eólico Hinojal I



### PARQUE EÓLICO HINOJAL, S.L.

Parque Eólico Hinojal, S.L. ha iniciado en 2006 la construcción de 3 parques eólicos (Hinojal I, Hinojal II y Zarzuela II) con un total de 36 MW en el término municipal de Tarifa (Cádiz). En total se instalarán 19 aerogeneradores VESTAS V90 de 1,8 y 2 MW. Está previsto que los parques entren en funcionamiento a lo largo del año 2007.

Los 3 parques compartirán con otros parques la Subestación Transformadora Los Siglos 20/66 KV, que por línea subterránea de 12 km de longitud evacuará la energía producida a la Subestación Transformadora Facinas 66/220 KV.

Para llevar a cabo la construcción de los parques, se ha formalizado una financiación en la modalidad Project Finance por un importe total de 44,5 millones de Euros, a través de la sindicación de un conjunto de entidades financieras.

Parque Eólico Hinojal, S.L., junto con otros promotores de parques eólicos de la zona de Tarifa, entre los que se encuentran Eólica el Pedregoso, S.L. y Eólica del Pino, S.L., construyó y financió la construcción de las instalaciones de evacuación común, las cuales están compuestas por:

- Subestación Transformadora Facinas 66/220 KV.
- Línea de Alta Tensión Facinas - Puerto de la Cruz de 220 KV, de 15,7 km de longitud.
- Subestación Transformadora Puerto de la Cruz 220/400 KV.

Una vez completada la construcción, estas infraestructuras fueron cedidas a Endesa Distribución, S.A. a cambio de disponer del derecho de evacuación a estas instalaciones.

FERSA tiene una participación del 45% en la sociedad, estando el 55% restante en manos de la Corporación Caja Granada, S.A.

Compañía	% Directo e indirecto	Parque	Potencia (MW)	Potencia atribuible (MW)
Parque Eólico Hinojal, S.L.	45,0%	Hinojal I	13,8	6,2
		Hinojal II	7,4	3,3
		Zarzuela II	14,8	6,7
<b>TOTAL</b>	<b>45,0%</b>		<b>36,0</b>	<b>16,2</b>

## PARQUES EN EXPLOTACIÓN | EÓLICO

### EÓLICA EL PEDREGOSO, S.L. Y EÓLICA DEL PINO, S.L.

Estas dos sociedades finalizaron en 2006 la construcción de 3 parques eólicos por un total de 44,55 MW (29,7 MW correspondientes a Eólica el Pedregoso, S.L. y 14,85 a Eólica del Pino, S.L.) en el término municipal de Tarifa (Cádiz). En cada uno de los parques se han instalado 9 aerogeneradores VESTAS V90 de 1,65 MW. Las obras han sido contratadas en la modalidad de "llave en mano" a una UTE formada por VESTAS y Endesa Ingeniería.

Los parques disponen de su propia Subestación Transformadora El Pedregoso 20/66 KV que por línea subterránea de 4 km. de longitud evacua la energía producida a la Subestación Transformadora Facinas 66/220 KV.

Estas sociedades, conjuntamente con otros promotores de la zona, entre los que se encuentra Parque Eólico El Hinojal, S.L., construyeron y financiaron la construcción de las instalaciones de evacuación común, las cuales están compuestas por:

- Subestación Transformadora Facinas 66/220 KV.
- Línea de Alta Tensión Facinas - Puerto de la Cruz de 220 KV, de 15,7 km de longitud.
- Subestación Transformadora Puerto de la Cruz 220/400 KV.

Una vez completada la construcción, estas infraestructuras fueron cedidas a Endesa Distribución, S.A. a cambio de disponer del derecho de evacuación a estas instalaciones.

Los parques entraron en explotación en el mes de julio si bien hasta mediados de octubre lo hicieron en periodo de pruebas. Conforme RD 436/2004 de 12 de marzo, por el que se establece la metodología para la actualización y sistematización del régimen jurídico y económico de la actividad de producción de energía en régimen especial, los parques venden la energía producida en la opción de Mercado desde el mes de noviembre de 2006.

FERSA tiene una participación del 80% en Eólica el Pedregoso y del 40% en Eólica del Pino. El detalle de los parques y sus potencias es el siguiente:

Compañía	% Fersa	Parque	Potencia (MW)	Potencia atribuible	Nº de máquinas	Tipo	Puesta en marcha
Eólica el Pedregoso, S.L.	80,0%	Pedregoso A	14,85	11,88	9	V90-1650	Oct 2006
		Pedregoso B	14,85	11,88	9	V90-1650	Oct 2006
Eólica del Pino, S.L.	40,0%	Pedregoso D	14,85	5,94	9	V90-1650	Oct 2006
<b>TOTAL</b>			<b>44,55</b>	<b>29,70</b>	<b>27</b>		

Las principales magnitudes desde el inicio de la explotación en octubre de 2006 han sido las siguientes:

Miles de euros (2006)	Eólica el Pedregoso, S.L.	Eólica del Pino, S.L.	Total agregado
Producción (GWh)	21,3	8,1	29,4
Ingresos	1.591	558	2.149
Beneficio Neto	515	108	623
Recursos Propios	3.561	1.630	5.191
Deuda Bancaria	36.627	18.286	54.914

Desde inicio explotación en octubre 2006



Vista general Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A.

### PARQUE EÓLICO ALTOS DEL VOLTOYA, S.A.

FERSA participa con un 30% en Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A., sociedad que explota 5 parques eólicos situados en la zona limítrofe de las provincias de Ávila y Segovia, y con una potencia instalada total de 62,04 MW.

El detalle de los parques y sus potencias es el siguiente:

Parques eólicos	% Fersa	Situación	Potencia (MW)	Potencia atribuible	Nº de máquinas	Tipo	Puesta en marcha
Cruz del Hierro	30%	Ávila	14,52	4,36	22	G47-660	Feb. 2000
Ojos Albos	30%	Ávila	14,52	4,36	22	G47-660	Feb. 2000
Ávila	30%	Ávila	11,88	3,56	18	G47-660	Feb. 2000
Villacastín	30%	Segovia	14,52	4,36	22	G47-660	Nov. 2000
Ampliación Cruz del Hierro	30%	Ávila	6,60	1,98	4	V66-1650	Jun. 2004
<b>TOTAL</b>	<b>30%</b>		<b>62,04</b>	<b>18,61</b>	<b>88</b>		

Altos del Voltoya registró en el 2006 una producción 122,03 Gwh, un 7,2% inferior a la registrada en el ejercicio anterior. El motivo fue un recurso eólico inferior al previsto en los primeros meses del año. No obstante, en la segunda parte del año el comportamiento se vio corregido propiciando una recuperación de los niveles de producción.

Las principales magnitudes de la compañía en los ejercicios 2002 a 2006 han sido las siguientes:

Principales magnitudes	2002	2003	2004	2005	2006
Producción (GWh)	124,2	128,6	113,9	131,5	122
Horas equivalentes	2.240	2.320	1.939	2.119	1.967
Ingresos	9.363	8.069	7.193	11.444	11.676
Beneficio Neto	1.596	667	100	2.745	3.397
Dividendo repartido	1.618	667	134	2.520	3.397
Pay-out (%)	101%	100%	134%	92%	100%
Recursos Propios	7.693	6.743	8.141	10.647	11.287
Deuda Bancaria	43.733	40.678	42.414	38.842	33.932

Miles de euros



Vista general Parque Eólico Monte de las Navas, S.A.

### PARQUE EÓLICO MONTE DE LAS NAVAS, S.A.

A finales del año 2004, Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A. adquirió una participación del 17% en Parque Eólico Monte de las Navas. Esta sociedad explota 3 parques eólicos con una potencia de 48,84 MW en la provincia de Ávila. Estos parques comparten evacuación con los parques de Altos del Voltoya y están situados a pocos kilómetros de estos.

Las principales magnitudes de Parque Eólico Monte de las Navas en los ejercicios 2003 a 2006 han sido las siguientes:

Principales magnitudes	2003	2004	2005	2006
Producción (GWh)	105,6	97,8	95,1	92,5
Horas equivalentes	2.162	2.002	1.947	1.894
Ingresos	6.613	6.162	8.310	8.315
Beneficio Neto	1.348	814	2.143	2.105
Dividendo repartido	1.210	733	1.929	1.894
Pay-out (%)	90%	90%	90%	90%
Recursos Propios	7.635	8.459	9.229	7.811
Deuda Bancaria	37.032	32.657	26.942	23.416
<i>Miles de euros</i>				

Contabilizando el 17% de Parque Eólico Monte de las Navas la potencia total atribuible a Parque Eólico Altos del Voltoya asciende a 70,34 MW.

## BIOGÁS | INSTALACIONES EN EXPLOTACIÓN



Detalle de la planta Invetem Mediterránea



### INVETEM MEDITERRÁNEA, S.L.

FERSA posee una participación del 70,8% en la sociedad Invetem Mediterránea, S.L. estando el 29,2% restante en manos del Grupo EMTE.

Esta sociedad explota desde octubre de 2001 una planta de generación eléctrica a partir del aprovechamiento energético del biogás del Vertedero urbano de la Basseta Blanca, ubicado en el término municipal de Ribarroja del Túria (Valencia). La instalación está acogida al Régimen Especial de producción de energía eléctrica y tiene una potencia instalada 2 MW, repartida en 2 motores de 1 MW.

El Grupo EMTE se encargó del diseño y construcción de la planta y lleva a cabo la explotación y mantenimiento.

La planta tiene una vida estimada de 10 años, por lo que se espera poder producir energía eléctrica con el biogás hasta el 2011. Esta singularidad de la planta conlleva que la producción estimada sea decreciente con el tiempo, hasta su previsible agotamiento en el año 2011.

En el 2006, la producción de Invetem se situó en los 11,43 Gwh, en línea con lo establecido en el presupuesto, y un 10,5% inferior a la obtenida en el año anterior. El descenso en la producción fue atribuible a la producción decreciente en el tiempo de la planta de biogás.

Las principales magnitudes de la Sociedad en los ejercicios 2002 a 2006 han sido las siguientes:

Principales magnitudes	2002	2003	2004	2005	2006
Producción (GWh)	15,5	14,3	14,2	12,8	11,4
Horas equivalentes	7.750	7.150	7.082	6.386	5.715
Ingresos	1.140	887	884	1.122	1.293
Beneficio Neto	365	111	93	218	215
Dividendo repartido con cargo a resultados	300	110	93	218	200
Dividendo repartido con cargo a reservas	0	410	51	307	0
Total dividendo repartido	300	520	144	525	200
Pay-out (%)	82%	468%	155%	241%	93%

Miles de euros

## INSTALACIONES EN CONSTRUCCIÓN | SOLAR

**GESTORA FOTOVOLTAICA DE CASTELLÓN, S.L.**

Esta sociedad es la holding de un conjunto de 11 sociedades que están llevando a cabo las obras de construcción de otras tantas plantas solares fotovoltaicas de 100 Kw de potencia cada una, en la localidad de Coves de Vinromá (Castellón), por una potencia total en conjunto de 1,1 MW.

La sociedad inició la construcción de las instalaciones solares en diciembre de 2006 en virtud de un contrato de construcción llave en mano suscrito con Suntechnics Técnicas Solares, S.L., con una inversión total estimada en 7,9 millones de euros. El proyecto cuenta con una financiación en la modalidad Project Finance de 6,7 millones de euros.

Está previsto que las 11 plantas entren en funcionamiento en el segundo semestre de 2007.

FERSA tiene una participación del 76% en Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., estando el resto del capital distribuido entre varios inversores.

Compañía	% Directo e indirecto	Potencia (MW)	Potencia atribuible (MW)
Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	76%	1,1	0,8
<b>TOTAL</b>	<b>76%</b>	<b>1,1</b>	<b>0,8</b>





3A

CUENTAS ANUALES  
FERSA ENERGÍAS  
RENOVABLES, S.A.



## ÍNDICE

	<u>Páginas</u>
Informe de Auditoría de Cuentas Anuales	3 - 4
Cuentas Anuales:	
Balance de Situación	5
Cuentas de Perdidas y Ganancias	6
Memoria	7 - 37
Informe de Gestión	38 - 40



Aribau, 153, entlo. 1<sup>o</sup>  
08036 Barcelona

Tel.: 34 93 434 40 40  
Fax: 34 93 434 40 41

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

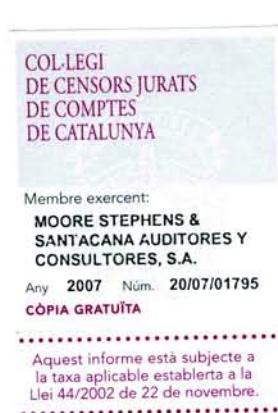
A los Accionistas de FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de *FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.*, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo. Excepto por la salvedad mencionada en el párrafo 3, el trabajo se ha realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2006. Con fecha 10 de abril de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión con la misma salvedad que la expresada en el párrafo 4 siguiente.
3. La Sociedad participa en el capital de la sociedad Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A., en el porcentaje que se indica en la Nota 6 de la memoria adjunta y cuyo valor neto contable en el balance de situación adjunto es de 7.138 miles de euros. Las cuentas anuales de dicha sociedad participada son auditadas por otros auditores. A la fecha de nuestro informe de auditoría no hemos podido obtener las cuentas anuales auditadas de la citada sociedad participada por lo que no hemos podido evaluar el efecto de dicha participación en las cuentas anuales de *FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.*. Los Administradores de *FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.* manifiestan que las cuentas anuales de Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A. van a ser formuladas en los mismos términos que los recogidos por la Sociedad para la valoración de su participación así como que no se prevé ninguna salvedad en el informe de auditoría de dicha sociedad participada.
4. En el epígrafe de inversiones financieras se registra la participación en la sociedad del grupo Invetem Mediterránea, S.L. a un valor neto de 519 miles de euros. Según establece la normativa contable vigente aplicable esta participación debería valorarse al menor entre su precio de adquisición y su valor teórico contable ajustado. Por la situación patrimonial de la sociedad dependiente y los compromisos adoptados en la operación de compra de la participación, entendemos que el valor de realización de dicha participación ascendería a 31 de diciembre de 2006 a 114 miles de euros, con lo que el epígrafe de inversiones financieras, las reservas y el resultado del ejercicio 2006 estarían sobrevalorados en 405, 273 y 132 miles de euros, respectivamente.

Miembro de  
*Moore Stephens*  
International  
Limited  
grupo de firmas  
independientes  
con oficinas  
en las principales  
ciudades  
del mundo

5. Como se indica en la Nota 6 de la memoria adjunta, *FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.* es la sociedad dominante de un grupo de sociedades que, en base a la legislación española vigente, está obligada a formular cuentas anuales consolidadas de acuerdo con el contenido del artículo 42 y siguientes del Código de Comercio. Los efectos que se producirían en el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos al aplicar criterios de consolidación y valoración de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, con objetivo de proporcionar una imagen fiel completa de las actividades y de la situación financiera y patrimonial del grupo, supondrían un incremento de los activos, de la cifra de negocios y de los resultados del ejercicio 2006 de 65.020, 3.548 y 569 miles de euros, respectivamente.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido obtener la información mencionada en el párrafo 3 y excepto por los efectos de la salvedad mencionada en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de *FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.* al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados 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.
7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2006 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 2006. 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.

26 de marzo de 2007



MOORE STEPHENS & SANTACANA  
AUDITORES Y CONSULTORES, S.A.

  
Joan Siurana Tolrà  
Socio-Auditor de Cuentas

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**  
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE**  
(Cifras en Euros)

	ACTIVO	2.006	2.005	PASIVO	2.006	2.005
<b>INMOVILIZADO</b>				<b>FONDOS PROPIOS (Nota 8)</b>		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	513.714,52	727.324,19		Capital suscrito	37.755.975,00	37.755.975,00
Innovilizaciones financieras (Nota 6)	33.941.302,30	29.065.798,06		Prima de emisión	1.413.121,77	1.965.640,60
				<b>Reservas</b>	<b>107.796,53</b>	<b>89.203,20</b>
				Reserva legal	107.796,53	89.189,08
				Reservas voluntarias	-	14,12
Total inmovilizado	<b>34.455.016,82</b>	<b>29.793.122,25</b>		Pérdidas y ganancias	<b>762.429,96</b>	<b>186.074,50</b>
				Total fondos propios	<b>40.039.323,26</b>	<b>39.996.893,30</b>
				<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 9)</b>		
				Otras deudas a largo plazo	3.230.815,82	3.530.815,82
				Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	410.460,50	410.460,50
				Depósitos recibidos a largo plazo	54.091,09	54.091,09
				Total acreedores a largo plazo	<b>3.695.367,41</b>	<b>3.995.367,41</b>
				<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO (Nota 10)</b>		
				Deudas con entidades de crédito	-	-
				Acreedores comerciales	<b>76.572,66</b>	<b>16.321,88</b>
				Otras deudas no comerciales	-	12.802,17
				Administraciones públicas (Nota 11)	<b>67,91</b>	<b>1.360,12</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>2.712,00</b>	<b>4.068,00</b>				
				Total acreedores a corto plazo	<b>77.249,57</b>	<b>30.484,17</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>						
Deudores	<b>416.176,79</b>	<b>431.144,66</b>				
Empresas del grupo y asociadas (Nota 12)	82.140,57	181.934,86				
Deudores varios	799,71	1.236,37				
Administraciones Públicas (Nota 11)	333.236,51	247.973,43				
<b>Inversiones financieras temporales (Nota 7)</b>	<b>8.741.930,86</b>	<b>13.501.529,35</b>				
Créditos empresas del grupo y asociadas (Nota 12)	4.309.773,80	1.971.328,87				
Cartera de valores a corto plazo	4.432.157,06	11.530.200,48				
Tesorería	126.371,67	284.655,62				
Ajustes por periodificación	69.732,10	8.225,00				
Total activo circulante	<b>9.354.211,42</b>	<b>14.225.554,63</b>				
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>43.811.940,24</b>	<b>44.022.744,88</b>		<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>43.811.940,24</b>	<b>44.022.744,88</b>

Las notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de estos balances de situación.

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL**  
(Cifras en Euros)

DEBE	2.006	2.005	HABER	2.006	2.005
<b>GASTOS:</b>			<b>INGRESOS:</b>		
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	213.609,67	716.557,24	Importe neto de la cifra de negocios	130.519,64	84.735,00
Otros gastos de explotación	930.166,91	-	Otros ingresos	-	-
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Pérdidas de la explotación</b>	<b>799.647,27</b>	<b>657.396,50</b>
Gastos financieros y asimilados Variación de las provisiones de inversiones financieras	1.356,00 161.102,41	1.365,00 120.597,00	Ingresos de participaciones en capital Otros intereses e ingresos asimilados	985.390,46 751.255,15	222.558,03 754.672,42
<b>Resultados financieros positivos</b>	<b>1.574.187,20</b>	<b>854.868,45</b>	<b>Resultados financieros negativos</b>	<b>1.736.645,61</b>	<b>976.830,45</b>
<b>Beneficio de las actividades ordinarias</b>	<b>774.539,93</b>	<b>197.471,95</b>	<b>Pérdidas de las actividades ordinarias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gastos extraordinarios Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	- 1.857,42	8.874,96 3.038,03	Ingresos extraordinarios Ingresos y beneficios de ejerc. anteriores	- - 512,64 2,90	- - 515,54
<b>Resultados extraordinarios positivos</b>	<b>-</b>	<b>1.857,42</b>	<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>1.857,42</b>	<b>11.397,45</b>
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>772.682,51</b>	<b>186.074,50</b>	<b>Pérdida del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Impuesto sobre Sociedades	10.252,55	-			
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>762.429,96</b>	<b>186.074,50</b>			

Las notas 1 a 16 adjuntas forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

# **FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

## **MEMORIA**

### **EJERCICIO ANUAL TERMINADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

#### ***NOTA 1 - CONSTITUCIÓN, DOMICILIO Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD***

FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A. se constituyó en Barcelona el 10 de julio de 2000 por tiempo indefinido.

Su domicilio social se encuentra en la calle Travessera de Gracia, nº 30, de Barcelona.

Su objeto es la promoción en todo tipo de actividades relacionadas con la producción de energía eléctrica en régimen especial, a cuyo efecto podrá constituir, adquirir y detentar acciones, obligaciones, participaciones y derechos en Sociedades Mercantiles cuyo objeto social lo constituya la promoción, construcción y explotación de instalaciones de producción de energía eléctrica en régimen especial, de conformidad con lo previsto en la Ley 54/1997 de 27 de noviembre de Ordenación del Sistema Eléctrico Nacional.

Adicionalmente, podrá adquirir, tener, administrar y enajenar toda clase de títulos, valores, activos financieros, derechos, cuotas o participaciones en empresas individuales o sociales, todo ello por cuenta propia, excluyendo la intermediación y dejando a salvo la legislación propia del Mercado de Valores y de las Instituciones de Inversión Colectiva.

FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A. es una sociedad holding que es cabecera de un grupo de entidades dependientes, negocios conjuntos y empresas asociadas que se dedican a la producción de energía eléctrica en régimen especial (eólica, solar y biomasa) y que constituyen el GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES. En consecuencia, la Sociedad está obligada a elaborar, además sus cuentas anuales, las cuentas anuales consolidadas del Grupo del que es cabecera.

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN**

**Bases de presentación**

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

De acuerdo con la legislación mercantil, se presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior.

Las cuentas anuales del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de junio de 2006.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas del ejercicio 2006 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin variaciones.

**Imagen fiel**

La Sociedad tiene participaciones mayoritarias y minoritarias, en diversas sociedades, las cuales se han contabilizado adecuadamente según las normas de valoración del Plan General de Contabilidad, según se indica en la nota 4 de la memoria adjunta.

Con fecha 20 de marzo de 2007 se han formulado por la Sociedad las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2006, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adaptadas por la Unión Europea, cuyas principales magnitudes en miles de euros son las siguientes:

Total activos	108.832
Patrimonio neto	44.341
Importe neto de la cifra de negocios	3.679
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante (beneficio)	1.331

Los Administradores han formulado las cuentas anuales consolidadas del Grupo Fersa requeridas por la legislación vigente, por separado.

**Presentación de cifras**

Las cifras de esta memoria se expresan en euros, salvo indicación expresa.

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 3 - DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2006**

La distribución del resultado que el Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas, se indica a continuación:

Base de reparto:

Pérdidas y ganancias	762.429,96
----------------------	------------

---

762.429,96
------------

---

Distribución:

A reserva legal	76.243,00
A reserva voluntaria	9,87
A dividendos	686.177,09

---

762.429,96
------------

---

**NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN**

Los principios contables y normas de valoración más significativos aplicados por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

Gastos de establecimiento

Corresponden a los gastos de constitución y de ampliación de capital que se registran por el valor de coste, deducida la correspondiente amortización. Dicho saneamiento se realiza, de acuerdo con la normativa vigente, en un plazo máximo de cinco años.

Inmovilizaciones financieras

Los títulos valores incluidos en el epígrafe de inmovilizaciones financieras se valoran al menor entre el precio de adquisición a la suscripción o compra y el de mercado, considerando como parte del precio de adquisición todos los gastos en los que se incurra relacionados con la inversión. Dichos títulos se desvalorizan, mediante la correspondiente provisión, cuando el precio de mercado es inferior al precio de adquisición. El precio de mercado se calcula, al no estar admitidos los títulos a cotización oficial, de acuerdo con el valor teórico contable que corresponda a las participaciones, corregido por las posibles plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que aún subsistan.

## **FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

### ***NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)***

#### **Inversiones financieras temporales**

Los valores y participaciones que integran este epígrafe se valoran al menor entre el precio de adquisición y el de mercado. Las minusvalías latentes se provisionan con cargo a la cuenta de “dotación a la provisión para valores negociables”, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

#### **Deudas a corto y largo plazo**

Las deudas se contabilizan por su valor nominal distinguiendo entre el corto y largo plazo según que la fecha de vencimiento sea hasta o superior a 12 meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.

#### **Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se determinan en base al principio contable del devengo, esto es, se imputan en función de la corriente real de servicios que representan, con independencia de la corriente monetaria o financiera establecida.

#### **Asesoramiento y gestión**

Con fecha 29 de enero de 2004 la Sociedad suscribió un contrato de gestión y administración con la compañía Fomento de Inversiones y Capital, S.L. (FOINCA), que prorrogó en el ejercicio 2005 hasta el 19 de julio de 2010. El 20 de junio de 2006 se realiza una novación modificativa del contrato pasando a tener una duración indefinida y estableciendo nuevas remuneraciones:

- el 1,50% anual del patrimonio social valorado según balance cerrado al final de cada mes.
- el 4% anual de los beneficios consolidados netos de impuestos tras el cierre del ejercicio social anual.
- el 4% sobre el valor de cada una de las adquisiciones y/o participaciones en sociedades que la Sociedad realice, en concepto de comisión por intermediación en dichas operaciones. Este coste se registra en el activo del balance en el epígrafe de “Inmovilizaciones financieras”.

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

***NOTA 4 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)***

Desde el 20 de junio de 2006 el contrato pasa a tener una duración indefinida, si bien la Sociedad podrá cancelarlo en cualquier momento con un preaviso de 5 años; si la Sociedad decide cancelarlo con efectos inmediatos deberá indemnizar a FOINCA, S.L. por un importe equivalente a la gestión de 5 años calculada sobre el valor de la capitalización bursátil. Por otro lado, FOINCA no podrá desistir del contrato sin que medie un preaviso de cómo mínimo 1 año de antelación.

**Impuesto sobre Sociedades**

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado del ejercicio considerándose las diferencias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto) y distinguiendo en éstas su carácter de permanentes o temporales a efectos de determinar el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto se registran como impuesto sobre beneficios diferido o anticipado, según corresponda. El beneficio fiscal correspondiente a las bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio.

***NOTA 5 - GASTOS DE ESTABLECIMIENTO***

El detalle y movimiento de las cuentas que integran este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha sido el siguiente:

	Saldo inicial	Adiciones	Amortización	Saldo final
Gastos de ampliación de capital	727.324,19	-	(213.609,67)	513.714,52

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 6 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS**

El detalle y movimiento de este epígrafe es el siguiente:

	Saldo				Saldo
	Inicial	Adiciones	Bajas	Traspasos	Final
Participaciones en empresas del grupo	11.739.594,02	2.812.581,69	-	2.787.871,19	17.340.046,90
Participaciones en empresas multigrupo	778.445,21	26.223,32	-	-	804.668,53
Participaciones en empresas asociadas	12.066.585,82	255.626,41	-	(2.787.871,19)	9.534.341,04
	<u>24.584.625,05</u>	<u>3.094.431,42</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27.679.056,47</u>
Créditos a L/P empresas del grupo	2.974.825,00	264.555,02	-	752.760,50	3.992.140,52
Créditos a L/P empresas multigrupo y asociadas	1.760.185,98	41.306,11	(164.271,52)	947.324,65	2.584.545,22
Intereses a largo plazo de créditos a empresas asociadas	1.520,03	41.806,58	( 41.306,11)	-	2.020,50
Nota 12	<u>4.736.531,01</u>	<u>347.667,71</u>	<u>(205.577,63)</u>	<u>1.700.085,15</u>	<u>6.578.706,24</u>
Opción de compra	Nota 15				
		100.000,00	-	-	100.000,00
Total coste	<u>29.321.156,06</u>	<u>3.542.099,13</u>	<u>(205.577,63)</u>	<u>1.700.085,15</u>	<u>34.357.762,71</u>
Provisión depreciación		( 255.358,00)	(161.102,41)	-	(416.460,41)
		<u>29.065.798,06</u>	<u>3.380.996,72</u>	<u>(205.577,63)</u>	<u>1.700.085,15</u>
					<u>33.941.302,30</u>

En el ejercicio 2006 se ha considerado que Fersa Energías Renovables, S.A. ejerce dominio sobre el Consejo de Administración de la sociedad Eólica del Pino, S.L., por lo que la inversión en dicha sociedad se ha considerado como “Participación en empresa del grupo” en lugar de “Participación en empresas asociadas”.

**NOTA 6 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (CONTINUACIÓN)**

Las participaciones directas y las principales participaciones indirectas en empresas del grupo y asociadas corresponden a:

Sociedad	% Participación		Valor de coste	Provisión depreciación	Capital Social	Prima de Emisión	Reservas	Resultados negativos ejercicios anteriores	Dividendo activo a cuenta	Resultado del ejercicio	
	Directa	Indirecta									
Eólica El Pedregoso, S.L.	80%	-	11.139.446,18	(46.182,62)	146.150,00	2.901.116,00	1.005,12	(2.313,80)	-	515.321,72 (**)	
Invereten Mediterránea, S.L.	70,83%	-	577.949,38	(58.968,51)	72.120,00	524.564,86	37.560,62	-	(200.000,00)	214.920,23	
Emporavent, S.L.	60%	10%	38.720,00	-	60.050,00	-	(17.094,92)	-		(6.172,36) (*)	
Energia Renovable Mestrat, S.L.	50%	-	799.668,53		750.000,00	750.000,00	-	(3.610,93)	-	(4.464,15) (*)	
Eólica Del Pino, S.L.	40%	-	2.787.871,19	(1.639,35)	75.457,07	1.454.073,28	986,86	(8.360,37)	-	108.038,80 (**)	
Parque Eólico Hinjajal, S.L.	45%	-	1.837.249,14	-	2.875.900,00	926.447,20	-	(28.653,58)	-	(4.690,88) (*)	
Parque Eólico Altos del Volyoa, S.A	30%		7.447.389,60	(309.669,93)	7.813.157,36	-	1.787.838,47	-	(343.245,31)	3.397.055,64	
Catalana d'Energies Renovables, S.L.	15,65%	16,67%	249.702,30	-	129.60,00	-	(61.62,05)	-		(17.632,26) (*)	
Energia Renovable Mestrat Edifica, S.L.	50%	-	5.000,00		5.000,00	5.000,00	-	-	-	(334,35) (*)	
Berta Energies Renovables, S.L.	-	23,33%			15.000,00	-	-	(4.403,73)	-	(7.337,76) (*)	
Fercom Eólica, S.L.	70%	-	1.370.846,38		37.445,00	-	-	(1.297,94)	-	(2.649,77) (*)	
La Tossa del Vent, S.L.	-	70%			25.000,00	-	-	(5.290,65)	-	(3.931,08) (*)	
Texte, S.L.	-	70%			30.035,42	-	-	(6.056,36)	-	(4.061,49) (*)	
Eolener, S.L.	-	70%			25.000,00	-	-	(3.565,57)	-	(523,81) (*)	
Orta Edifica, S.L.	-	70%			15.000,00	-	-	(2.090,61)	-	(1.024,44) (*)	
Electravent, S.L.	-	70%			80.000,00	-	-	(4.236,01)	-	(714,39) (*)	
Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	76%	-	1.425.213,77		30.060,00	1.662.940,00	-	-	-	955,64 (*)	
Fotovoltaica Fer, S.L.	-	76%			3.006,00	-	-	-	-	(*)	
Weinberg Ecotec, S.L.	-	76%			3.006,00	-	-	-	-	(*)	
Fotovoltaica Ecotec, S.L.	-	76%			3.006,00	-	-	-	-	(*)	
Joso Fotovoltaica, S.L.	-	76%			3.006,00	-	-	-	-	(*)	
Fotovoltaica Padua, S.L.	-	76%			3.006,00	-	-	-	-	(*)	
Fotovoltaica Vergos, S.L.	-	76%			3.006,00	-	-	-	-	(*)	
Fotovoltaica La Mola, S.L.	-	76%			3.006,00	-	-	-	-	(*)	
Inversions Trautti, S.L.	-	76%			3.006,00	-	-	-	-	(*)	
Fotovoltaica de Castelló, S.L.	-	76%			3.006,00	-	-	-	-	(*)	
Fotovoltaica de les Coves, S.L.	-	76%			3.006,00	-	-	-	-	(*)	
Inversions Vinnroma, S.L.	-	76%			3.006,00	-	-	-	-	(*)	
									27.679.056,47	(416.460,41)	=====

(\*) Sociedades que no habían iniciado su actividad al 31 de diciembre de 2006  
 (\*\*) Sociedades que han iniciado su actividad durante el ejercicio 2006

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 6 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (CONTINUACIÓN)**

**Información sobre las sociedades participadas**

***Eólica El Pedregoso, S.L***

*Eólica El Pedregoso, S.L.*, se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada con duración indefinida el 26 de marzo de 2001. Su objeto social es la construcción y explotación de instalaciones dedicadas a la producción de energía en régimen especial según se recoge en el Real Decreto 2366/94.

El domicilio social se establece en Málaga, calle Arenal 21.

El capital social de la sociedad Eólica El Pedregoso, S.L asciende a 146.150 Euros, dividido en 14.615 participaciones sociales de 10 Euros de valor nominal cada una.

Eólica el Pedregoso, S.L. y Eólica del Pino, S.L., han finalizado en 2006 la construcción de tres parques eólicos en la zona de Tarifa (Cádiz). Dichos parques se denominan “Parque eólico Pedregoso A”, “Parque eólico Pedregoso B” y “Parque eólico Pedregoso D”, siendo la titularidad de los dos primeros de Eólica el Pedregoso, S.L. y la del tercero de Eólica del Pino, S.L. La potencia instalada de cada parque es de 14,85 MW, para un total de 44,55 MW. Estas sociedades han iniciado su actividad de explotación de los parques el 16 de octubre de 2006. Ambas sociedades tienen sus participaciones sociales pignoradas a favor de las entidades “Banco de Sabadell, S.A.”, “Caixa d’Estalvis de Catalunya”, “Caja de Ahorros del Mediterráneo”, “Instituto de Crédito Oficial”, “Dexia Sabadell Banco Local, S.A.” y “Barclays Bank, S.A.”, en garantía de las obligaciones asumidas frente a estas entidades, por un contrato de préstamo sindicado que financia la inversión.

***Eólica del Pino, S.L.***

*Eólica Del Pino, S.L.*, se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada con duración indefinida el 28 de octubre de 1999. Su objeto social es la construcción y explotación de instalaciones dedicadas a la producción de energía en régimen especial según se recoge en el Real Decreto 2366/94.

El domicilio social se establece en Málaga, calle Arenal 21.

El capital social de la sociedad Eólica del Pino, S.L asciende a 75.457,07 Euros, dividido en 12.555 participaciones sociales de 6,010121 Euros de valor nominal cada una.

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 6 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (CONTINUACIÓN)**

***Invetem Mediterránea, S.L.***

*Invetem Mediterránea, S.L.*, se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada con duración indefinida el 30 de enero de 1998.

Esta sociedad construyó y está explotando desde octubre de 2001 una planta de autogeneración eléctrica en Régimen Especial (biomasa), de 2 MW de potencia, a partir del aprovechamiento energético del biogás del vertedero de la Balsa Blanca, ubicado en el término municipal de Ribarroja del Túria (Valencia).

El domicilio social se establece en Esplugues de Llobregat (Barcelona), Avenida Baix Llobregat 10.

Su capital social asciende a 72.120 Euros, dividido en 1.200 participaciones sociales de 60,10 Euros de valor nominal cada una.

***Empordavent, S.L***

*Empordavent, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada con duración indefinida el 4 de mayo de 1999. Su principal actividad es la promoción del parque eólico “Els Escambrons” de 48MW en la localidad de Almatret (Lleida).

El parque cuenta con Autorización Administrativa, y está ultimando las autorizaciones y permisos necesarios para construir las infraestructuras de evacuación. Esta evacuación se viene tramitando, conjuntamente con otros promotores eólicos de la zona, a través de la sociedad “Aprofitament d’Energies Renovables de l’Ebre (AERE), en la cual Empordavent participa con un 11%.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia, nº 30.

El capital social de Empordavent, S.L asciende a 60.050 Euros, dividido en 60.050 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

***Energía Renovable Mestral, S.L***

*Energía Renovable Mestral, S.L*, se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 20 de julio de 2005.

El principal activo de Energía Renovable Mestral es una participación de un 33,33% en la sociedad Catalana de Energías Renovables, S.L. y de un 20% en Empordavent, S.L

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 6 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (CONTINUACIÓN)**

El domicilio social se establece en Reus, Avenida Marià Fortuny 83.

El capital social de Energía Renovable Mestral, S.L asciende a 750.000 Euros, dividido en 750.000 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

El precio mínimo convenido por las partes para la adquisición del 50% de la Sociedad Energía Renovable Mestral, S.L es de 750.000 Euros y se calculó en función de la situación patrimonial de la Sociedad. Durante un periodo máximo de ocho años, dicho precio podrá ser ajustado al alza en función de la entrada en explotación de los diferentes parques eólicos, de los costes de instalación de los mismos y de las condiciones de financiación.

***Parque Eólico Hinojal, S.L***

*Parque Eólico Hinojal, S.L.*, se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada con duración indefinida el 13 de noviembre de 2001. Su actividad principal consiste en la puesta en marcha y explotación de parques eólicos.

Su domicilio social se encuentra en Tarifa (Cádiz), calle Júcar número 3.

El capital social de Parque Eólico Hinojal, S.L asciende a 2.875.900 Euros, dividido en 2.875.900 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

La sociedad ha iniciado en 2006 la construcción de tres parques eólicos “Hinojal I, Hinojal II y Zarzuela II” en el término municipal de Tarifa (Cádiz), por un total de 36 MW.

Las participaciones sociales de la Sociedad Parque Eólico Hinojal, S.L. están pignoradas a favor de las entidades “Caja General de Ahorros de Granada”, “Barclays Bank, S.A.E.”, “Caixa d’Estalvis de Catalunya”, “Caja de Ahorros del Mediterráneo”, “Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha”, “Natexis Banques Populaires, Sucursal en España” y “Barclays PLC”, en garantía de las obligaciones asumidas frente a estas entidades, por el contrato de préstamo sindicado, antes descrito que financia la inversión. Adicionalmente en el contrato de préstamo sindicado, existe una prenda sobre la totalidad de los derechos de crédito y de los saldos de las cuentas corrientes.

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 6 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (CONTINUACIÓN)**

***Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A***

*Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A.*, se constituyó como sociedad anónima con duración indefinida el 21 de diciembre de 1998. Su actividad principal consiste en la producción, transporte y distribución de energía eólica, así como la prospección, promoción, construcción y explotación de parques eólicos y de todas sus obras e instalaciones complementarias a los mismos.

A la fecha actual la Sociedad explota los parques eólicos “Cruz de Hierro”, “Ojos Albos”, “Ávila”, “Villacastín” y “Ampliación de Cruz del Hierro”, con una potencia total instalada de 62,04 MW.

El capital social de Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A asciende a 7.813.157,36 Euros, dividido en 1.300.000 acciones ordinarias de 6,010121 Euros de valor nominal cada una, hallándose pendiente de desembolsar el 17,51% (ver Nota 9). Las acciones se encuentran pignoradas a favor de las entidades “Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid”, “Instituto de Crédito Oficial”, “Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad” y “Banco BPI, S.A.”, en garantía de las obligaciones asumidas por la sociedad “Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A” frente a estas entidades, por un contrato de préstamo sindicado.

Además, Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A posee una participación del 17% en la sociedad *Parque Eólico Monte de las Navas, S.L.* que explota, en la provincia de Ávila, 3 parques eólicos con una potencia conjunta de 48,84 MW.

***Catalana d'Eficiències Renovables, S.L.***

*Catalana d'Eficiències Renovables, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de mayo de 2000. La sociedad cuenta con autorizaciones administrativas para la instalación de los parques eólicos Mudefer y Mudefer II por un total de 57 MW en el término municipal de Caseres (Tarragona).

El domicilio social se establece en Reus, Avenida Marià Fortuny 83.

El capital social de Catalana d'Eficiències Renovables, S.L. asciende a 129.600 Euros, dividido en 2.160 participaciones sociales de 60 Euros de valor nominal cada una.

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 6 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (CONTINUACIÓN)**

***Energía Renovable Mestral Eólica, S.L.***

*Energía Renovable Mestral Eólica, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 24 de mayo de 2006. Su objeto social consiste en la promoción, dirección, realización, ejecución, gestión, prestación de servicios técnicos de proyectos e instalaciones relacionadas con las energías renovables (instalaciones eólicas, fotovoltaicas de biomasa, biogás y biocombustibles) y el medioambiente.

El domicilio social se establece en Reus, Avenida Marià Fortuny 83.

El capital social de *Energía Renovable Mestral Eólica, S.L.* asciende a 5.000 Euros, dividido en 5.000 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

***Berta Energies Renovables, S.L.***

*Berta Energies Renovables, S.L* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 29 de septiembre de 2004. Esta sociedad está tramitando las autorizaciones administrativas para la construcción de las infraestructuras de evacuación de varios parques eólicos en la provincia de Tarragona, alguno de los cuales está promovido por la sociedad participada Fercom Eólica S.L.

El domicilio social se establece en Barcelona, la Gran Via de les Corts Catalanes 637.

El capital social de *Berta Energies Renovables, S.L* asciende a 15.000 Euros, dividido en 15 participaciones sociales de 1.000 Euros de valor nominal cada una.

***Fercom Eólica, S.L.***

Con fecha de 20 de enero de 2006 Fersa Energías Renovables, S.A. ha adquirido el 43,59% de las participaciones sociales de Generación de Energía Sostenible, S.L., conjuntamente con Comsa Medio Ambiente, S.L. que ha adquirido el resto del capital. El 22 de septiembre de 2006 Generación de Energía Sostenible, S.L ha sufrido un proceso de escisión mediante el cual Fersa Energías Renovables, S.A. se ha adjudicado el 70% de las participaciones sociales de Fercom Eólica, S.L., sociedad que se ha quedado con el 100% de las participaciones de las sociedades promotoras de parques eólicos La Tossa del Vent, S.L, Texte, S.L, Eolener, S.L, Orta Eólica, S.L, y Electravent, S.L. Estas sociedades están ultimando la tramitación administrativa por un total de 105 MW eólicos en Cataluña.

El importe final de la operación ha quedado condicionado a la potencia finalmente instalada de los proyectos eólicos en cartera.

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 6 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (CONTINUACIÓN)**

*Fercom Eólica, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 20 de septiembre de 2002.

El domicilio social se establece en Barcelona, calle Travesera de Gracia nº 30.

El capital social de Fercom Eólica, S.L. asciende a 37.445 Euros, dividido en 37.445 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

***La Tossa del Vent, S.L***

*La Tossa del Vent, S.L* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 23 de marzo de 1.995. Esta sociedad está tramitando los permisos y autorizaciones del Parque Eólico Tossa del Vent de 10 MW, situado en el municipio de Prat de Compte (Tarragona). El parque cuenta con Autorización Administrativa y está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación a través de la sociedad *Berta Energies Renovables, S.L.*, en la que Fercom Eólica participa conjuntamente con otros promotores eólicos de la zona.

El domicilio social se establece en Barcelona, calle Aragón nº 295.

El capital social de Tossa del Vent, S.L asciende a 25.000 Euros, dividido en 500 participaciones sociales de 50 Euros de valor nominal cada una.

***Texte, S.L***

*Texte, S.L* se constituyó como sociedad anónima el 14 de julio de 1.982, se transformó en sociedad de responsabilidad limitada el 26 de junio de 2.001. Esta sociedad está tramitando los permisos y autorizaciones del Parque Eólico Coll Ventós de 7,5 MW, situado en el municipio de Prat de Compte (Tarragona). El parque cuenta con Autorización Administrativa y está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación a través de la sociedad *Berta Energies Renovables, S.L.*, en la que Fercom Eólica participa conjuntamente con otros promotores eólicos de la zona.

El domicilio social se establece en Barcelona, calle Aragón nº 295.

El capital social de Texte, S.L asciende a 30.000 Euros, dividido en 5.000 participaciones sociales de 6 Euros de valor nominal cada una.

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 6 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (CONTINUACIÓN)**

***Eolener, S.L.***

*Eolener, S.L* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 6 de julio de 1.995. Esta sociedad está tramitando los permisos y autorizaciones del Parque Eólico dels Brois de 18,37 MW, situado en el municipio de Pinell de Brai (Tarragona). El parque está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación a través de la sociedad *Berta Energies Renovables, S.L.*, en la que Fercom Eólica participa conjuntamente con otros promotores eólicos de la zona.

El domicilio social se establece Barcelona, calle Aragón nº 295.

El capital social de *Eolener, S.L* asciende a 25.000 Euros, dividido en 500 participaciones sociales de 50 Euros de valor nominal cada una.

***Orta Eólica, S.L.***

*Orta Eólica, S.L* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 17 de diciembre de 2002. Esta sociedad está tramitando los permisos y autorizaciones del Parque Eólico els Pesells de 49,5 MW, situado en el municipio de Horta de Sant Joan (Tarragona). El parque está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación a través de la sociedad *Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.L.*, en la que Fercom Eólica participa conjuntamente con otros promotores eólicos de la zona.

El domicilio social se establece en Barcelona, calle Aragón nº 295.

El capital social de *Orta Eólica, S.L* asciende a 15.000 Euros, dividido en 15.000 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

***Electravent, S.L.***

*Electravent, S.L* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 6 de julio de 1.995. Esta sociedad está tramitando los permisos y autorizaciones del Parque de Tramuntana de 21,25 MW, situado en los municipios de Portbou y Colera (Gerona). El parque cuenta con Autorización Administrativa y está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación.

El domicilio social se establece en Barcelona, calle Aragón nº 295.

El capital social de *Electravent, S.L* asciende a 80.000 Euros, dividido en 80.000 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 6 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (CONTINUACIÓN)**

**Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.**

*Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de mayo de 2006. Esta sociedad es la holding de un conjunto de 11 sociedades que han iniciado en 2006 las obras de construcción de otras tantas plantas solares fotovoltaicas de 100 Kw de potencia cada una, en la localidad de Coves de Vinromá (Castellón), por una potencia total en conjunto de 1,1 MW. Esta potencia es ampliable a 1,5 MW y será, en su caso, llevada a cabo por 4 sociedades más que estarán igualmente participadas al 100% por Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L

Las participaciones sociales de la Sociedad Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L están pignoradas a favor de la entidad “Banco de Sabadell, S.A.”, en garantía de las obligaciones asumidas frente a esta entidad, por el contrato del préstamo que financia la inversión. Adicionalmente en el contrato de préstamo, existe una prenda sobre la totalidad de los derechos de crédito y de los saldos de las cuentas corrientes.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L asciende a 30.060 Euros, dividido en 30.060 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

Las 11 sociedades titulares de las autorizaciones administrativas para la explotación de las respectivas plantas solares fotovoltaicas son:

**Fotovoltaica Fer, S.L.**

*Fotovoltaica Fer, S.L* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005..

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Fotovoltaica Fer, S.L asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

**Weinsberg Ecotec, S.L.**

*Weinsberg Ecotec, S.L* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Weinsberg Ecotec, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 6 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (CONTINUACIÓN)**

***Fotovoltaica Ecotec, S.L.***

*Fotovoltaica Ecotec, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Fotovoltaica Ecotec, S.L asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

***Joso Fotovoltaica, S.L.***

*Joso Fotovoltaica, S.L* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005..

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Joso Fotovoltaica, S.L asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

***Fotovoltaica Padua, S.L.***

*Fotovoltaica Padua, S.L* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Fotovoltaica Padua, S.L asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

***Fotovoltaica Vergos, S.L.***

*Fotovoltaica Vergos, S.L* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Fotovoltaica Vergos, S.L asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 6 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (CONTINUACIÓN)**

***Fotovoltaica La Mola, S.L.***

*Fotovoltaica La Mola, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Fotovoltaica La Mola, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

***Inversiones Trautt, S.L.***

*Inversiones Trautt, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Inversiones Trautt, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

***Fotovoltaica de Castelló, S.L.***

*Fotovoltaica de Castelló, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Fotovoltaica de Castello, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

***Fotovoltaica de les Coves, S.L.***

*Fotovoltaica de les Coves, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Fotovoltaica de les Coves, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 6 - INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (CONTINUACIÓN)**

***Inversiones Vinroma, S.L.***

*Inversiones Vinroma, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Inversiones Vinroma, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

**Adiciones de participaciones en sociedades de empresas del grupo, multigrupo y asociadas efectuadas en el ejercicio 2006**

Las principales adiciones que se han producido en participaciones de empresas del grupo, multigrupo y asociadas durante el ejercicio 2006 han sido las siguientes:

- Fercom Eólica, S.L.
- La Tosa del Vent, S.L. (1)
- Texte, S.L. (1)
- Eolener, S.L. (1)
- Orta Eólica, S.L. (1)
- Electravent, S.L. (1)
- Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.
- Fotovoltaica Fer, S.L.(2)
- Weinsberg Ecotec, S.L. (2)
- Fotovoltaica Ecotec, S.L. (2)
- Joso Fotovoltaica, S.L. (2)
- Fotovoltaica Papua, S.L. (2)
- Fotovoltaica Vergos, S.L. (2)
- Fotovoltaica La Mola, S.L. (2)
- Inversions Trautt, S.L. (2)
- Fotovoltaica de Castelló, S.L. (2)
- Fotovoltaica de les Coves, S.L. (2)
- Inversions Vinroma, S.L. (2)
- Catalana d' Energies Renovables, S.L.

Dichas adiciones se producen por la compra el 20 de enero de 2006 de una participación en Generación de Energía Sostenible S.L. y su posterior escisión y adjudicación a Fersa Energías Renovables, S.A. del 70% de la sociedad Fercom Eólica, S.L. que ostenta el 100% de las sociedades (1) y por la suscripción el 28 de septiembre de 2006 de una participación del 76% de la sociedad Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L. que ostenta el 100% de las sociedades (2).

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 7 - INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES**

El detalle y movimiento de las cuentas que integran este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha sido el siguiente:

<u>Tipo</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Saldo final</u>
Créditos con empresas del grupo, multigrupo y asociadas	1.971.328,87	4.356.899,56	( 318.369,48) (1.700.085,15)		4.309.773,80
Deuda Repo	8.470.000,00	71.744.625,60	(80.214.625,60)	-	-
Fondos de Inversión	738.836,05	-	-	158.706,01	897.542,06
Imposiciones a corto plazo	2.321.364,43	71.399.284,24	(70.221.448,67)	-	3.499.200,00
Dividendo activo a cobrar	-	35.415,00	-	-	35.415,00
	<b>13.501.529,35</b>	<b>147.536.224,40</b>	<b>(150.754.443,75) (1.541.379,14)</b>		<b>8.741.930,86</b>

La cuenta “Fondos de Inversión” corresponde a las participaciones en el fondo Fibanc Activo, F.I.

En la cuenta “Imposiciones a corto plazo” se registra el principal de una imposición a plazo con vencimiento a 31 de enero de 2007 a un tipo de interés del 3,44% anual y los intereses devengados y pendientes de cobro de la misma.

En la cuenta “Créditos con empresas del grupo, multigrupo y asociadas” se registra el principal de los créditos concedidos por la Sociedad a sociedades del grupo y asociadas e intereses devengados y pendientes de cobro de los mismos. (Ver Nota 12).

**NOTA 8 - FONDOS PROPIOS**

El detalle y movimiento de las cuentas que integran este epígrafe durante el ejercicio 2006 ha sido el siguiente:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Aplicación del resultado 2005</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Saldo final</u>
Capital	37.755.975,00	-	-	37.755.975,00
Prima de Emisión	1.965.640,60	(552.518,83)	-	1.413.121,77
Reserva legal	89.189,08	18.607,45	-	107.796,53
Reserva voluntaria	14,12	( 14,12)	-	-
Resultados	186.074,50	(186.074,50)	762.429,96	762.429,96
Dividendos	-	720.000,00	-	-
Fondos Propios	<b>39.996.893,30</b>	<b>-</b>	<b>762.429,96</b>	<b>40.039.323,26</b>

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

***NOTA 8 - FONDOS PROPIOS (CONTINUACIÓN)***

**Capital**

El capital social está representado por 37.755.975 acciones, con un valor nominal unitario de 1 Euro, que han sido íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de idénticos derechos políticos y económicos.

El detalle de los accionistas de la Sociedad que ostentan una participación superior al 10% al 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>Nominal</b>	<b>%</b>
Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros	5.649.426,00	14,96%
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares	4.154.020,00	11,00%
Resto de accionistas	27.952.529,00	74,04%
	37.755.975,00	100,00%

La Junta General Ordinaria de la Sociedad de fecha 20 de junio de 2006 acordó el aumento del capital social en la cifra de 50.000.000 Euros, mediante la emisión de acciones ordinarias de 1 Euro de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión cuyo importe por acción será fijado por el Consejo de Administración a la vista de un informe de valoración de la compañía. Se prevé materializar esta ampliación durante el año 2007.

Además, esa misma Junta delegó en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social, de acuerdo con las condiciones y dentro de los límites establecidos en el art. 153.1 b) de la Ley de Sociedades Anónimas, con la posibilidad de suprimir total o parcialmente el derecho de suscripción preferente en su caso.

**Prima de emisión**

La prima de emisión es de libre disposición. Esta cuenta únicamente puede verse afectada como resultado de acuerdos de la Junta General de Accionistas.

**Reserva legal**

Las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, vendrán obligadas a destinar un diez por ciento del mismo hasta constituir un fondo de reserva que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Por otra parte, también podrá destinarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10 por 100 del capital ya aumentado.

***FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.***

Memoria

31 de diciembre de 2006

***NOTA 8 - FONDOS PROPIOS (CONTINUACIÓN)*****Reserva voluntaria**

La reserva voluntaria es de libre disposición. Esta cuenta únicamente puede verse afectada como resultado de acuerdos de la Junta General de Accionistas.

***NOTA 9 - ACREDITORES A LARGO PLAZO***

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

Otras deudas a largo plazo	3.230.815,82
Desembolsos pendientes sobre acciones de empresas asociadas no exigidos	410.460,50
Depósitos recibidos a largo plazo	54.091,09
<hr/>	
<hr/> <u>3.695.367,41</u>	

El saldo de la cuenta “Otras deudas a largo plazo” corresponde a la deuda a largo plazo mantenida con los accionistas minoritarios de las Sociedades Eólica del Pino, S.L. y Eólica el Pedregoso, S.L por la adquisición de las participaciones de estas sociedades.

El saldo de la cuenta “Desembolsos pendientes sobre acciones de empresas asociadas no exigidos” corresponde al desembolso pendiente sobre las acciones de la sociedad Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A. cuyo plazo para su desembolso es el 26 de junio de 2008.

***NOTA 10 - ACREDITORES A CORTO PLAZO***

El detalle de las cuentas que integran este epígrafe es el siguiente:

Deudas por compras y prestación de servicios	76.572,66
Administraciones Públicas (Nota 11)	676,91
<hr/> <u>77.249,57</u>	

***NOTA 11 - ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL***

El detalle de los saldos que integran este epígrafe es el siguiente:

	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Hacienda Pública acreedora por I.R.P.F / I.R.C.	-	676,91
Hacienda Pública deudora por I.V.A.	141.577,14	-
Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Sociedades ejercicio 2006	191.659,37	-
	<hr/> <u>333.236,51</u>	<hr/> <u>676,91</u>

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 11 - ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL  
(CONTINUACIÓN)**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de 4 ejercicios.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos que le son aplicables para los últimos 4 ejercicios. En opinión de la Dirección de la Sociedad, no existen contingencias que pudieran derivarse de la revisión de los períodos impositivos abiertos a inspección.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Total</u>
Resultado contable del ejercicio			772.682,51
Diferencias permanentes	161.102,41	-	161.102,41
Diferencias temporales	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)			933.784,92
Cuota íntegra:			
Al 30% (los primeros 120.202,41 Euros)			36.060,73
Al 35%			284.753,87
			320.814,60
Deducciones:			
Deducciones por doble imposición			( 320.814,60)
Deducciones por reinversión			-
Cuota líquida:			-
Retenciones y pagos a cuenta del ejercicio 2005			(128.620,77)
Retenciones y pagos a cuenta del ejercicio 2006			( 63.038,60)
Impuesto sobre Sociedades a devolver			(191.659,37)
			=====

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 11 - ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL  
(CONTINUACIÓN)**

La Sociedad se acoge al régimen especial de tributación como empresa de reducida dimensión. El tipo de gravamen aplicado a la base imponible fiscal hasta 120 miles de Euros es del 30%.

**NOTA 12 - EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS**

El detalle de los saldos deudores y de créditos concedidos a empresas del grupo y asociadas, vigentes a 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

<u>Entidad</u>	<u>Deudores</u>	<u>Créditos concedidos</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>
Eólica del Pino, S.L	1.310,72	806.185,60	39.816,63
Eólica el Pedregoso, S.L	3.677,10	3.185.954,92	156.697,62
Parque Eólico Hinojal, S.L	74.826,63	1.702.105,65	1.126.344,50
Empordavent, S.L	-	-	94.656,00
Invetem Mediterránea, S.L	1.119,72	-	-
Energía Renovable Mestral, S.L	-	-	173.355,35
Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A	-	884.460,07	-
Fercom Eólica, S.L	1.206,40	-	2.529.127,33
Energía Renovable Mestral Eólica, S.L	-	-	59.227,66
Catalana d'Eficiències Renovables, S.L	-	-	130.548,71
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	82.140,57	6.578.706,24	4.309.773,80
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 13 - GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS**

Garantías comprometidas con terceros

La Sociedad Parque Eólico Hinojal, S.L, ha presentado dos avales para responder del exacto cumplimiento de las obligaciones asumidas con uno de sus proveedores así como el Ayuntamiento de Tarifa, por importes de 1.290.123,84 euros (que al 31/12/2006 tenía un saldo de 443.270,66 € tras las deducciones por pagos efectuados) y 1.085.305,13 euros respectivamente, que han sido prestados por Caja General de Ahorros de Granada y avalados por Fersa Energías Renovables, S.A. en su participación (45 %). Asimismo ha presentado junto a otros promotores de la zona, un aval por un importe de 84.195,31 euros, que ha sido prestado por Banco de Finanzas e Inversiones S.A. ante el Ayuntamiento de Tarifa, como garantía de reparación de la carretera de acceso a los parques por posibles daños causados durante la construcción.

La Sociedad Empordavent, S.L ha presentado un aval para la tramitación de la autorización administrativa de la instalación de un Parque Eólico, por importe de 896.354 euros, prestados por Fibanc y avalados por Fersa Energías Renovables, S.A.

Las Sociedades Eolener, S.L y Orta Eólica, S.L. han presentado avales para la tramitación de las autorizaciones de las instalaciones de Parques Eólicos, por importe de 320.095,75 y 933.254,42 euros, respectivamente, avalados por Fersa Energías Renovables, S.A. en su participación (70%).

Las Sociedades Eólica el Pedregoso, S.L y Eólica del Pino, S.L. han presentado avales para atender al incumplimiento por liquidaciones de las operaciones realizadas en el Mercado de Producción de Energía Eléctrica, por importe de 32.000 y 16.000 euros, respectivamente, prestados por el Banc de Sabadell.

**NOTA 14 - OTRA INFORMACIÓN**

Remuneraciones de consejeros

No se han satisfecho retribuciones de ningún tipo a los miembros del Consejo de Administración durante el ejercicio 2006. No existen préstamos, anticipos, obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida ni garantías prestadas por cuenta de ningún miembro antiguo o actual del Consejo de Administración.

# **FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

## **NOTA 14 - OTRA INFORMACIÓN (CONTINUACIÓN)**

Información exigida por el Art. 127 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Al 31 de diciembre de 2006 las participaciones, los cargos y /o las funciones de los administradores de FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A. en otras sociedades, con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye su objeto social, (Véase Nota 1), son los siguientes:

Miembro del Consejo	Sociedad participada	Actividad	Participación	Funciones
José Mª Roger Ezpeleta	Real Wind, S.L.	Inversión en proyectos energéticos inmobiliarios y financieros	50%	Presidente
José Mª Roger Ezpeleta	Real Wind Isaba, S.L.	Inversión en proyectos energéticos inmobiliarios.	Por cuenta de Real Wind, 100%	Presidente
José Mª Roger Ezpeleta	Eólica el Pedregoso, S.L.	Promoción y explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 80%	Presidente
José Mª Roger Ezpeleta	Eólica del Pino, S.L.	Promoción y explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 40%	Presidente
José Mª Roger Ezpeleta	Parque Eólico Hinojal, S.L.	Promoción y explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 45%	Vicepresidente
José Mª Roger Ezpeleta	Aprofitament d'energies renovables de la Terra Alta, S.L.	Planificación, construcción y gestión infraestructuras de evacuación de energía eléctrica	Por cuenta de FERCOM EÓLICA, 11,69%	Consejero
José Mª Roger Ezpeleta	Berta Energies Renovables, S.L.	Planificación, construcción y gestión infraestructuras de evacuación de energía eléctrica	Por cuenta de FERCOM EÓLICA, 33,33%	Presidente
José Mª Roger Ezpeleta	Fercom Eólica, S.L.	Promoción parques Eólicos	Por cuenta FERSA, 70%	Presidente
José Mª Roger Ezpeleta	La Tossa del Vent, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Presidente
José Mª Roger Ezpeleta	Texte, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Presidente
José Mª Roger Ezpeleta	Orta Eólica, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Presidente
José Mª Roger Ezpeleta	Eoloner, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Presidente
José Mª Roger Ezpeleta	Electravent, S.L	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Presidente
José Mª Roger Ezpeleta	Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Por cuenta de FERSA, 76%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Fotovoltaica Fer, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Weinsberg Ecotec, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Fotovoltaica Ecotec, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado

# **FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

## **NOTA 14 - OTRA INFORMACIÓN (CONTINUACIÓN)**

<b>Miembro del Consejo</b>	<b>Sociedad participada</b>	<b>Actividad</b>	<b>Participación</b>	<b>Funciones</b>
José Mª Roger Ezpeleta	Joso Fotovoltaica, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Fotovoltaica Padua, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Fotovoltaica Vergos, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Fotovoltaica La Mola, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Inversions Trautt, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Fotovoltaica de Castelló, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Fotovoltaica de les Coves, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Inversions Vinroma, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Emte, S.A	Granollers Tractament Tèrmic Eficient, S.A.		76% Esta empresa depende de Agrupació Granollers	Consejero
Emte, S.A	Agrupació Granollers, S.A.		95%	Consejero Consejero Delegado Presidente
Emte, S.A	Invetem Mediterránea, S.A.		29,167%	Consejero
Emte, S.A	Ecoparc del Mediterrani, S.A.		8%	Consejero Apoderado
Emte, S.A	Elastómeros Politécnicos, S.L.		42,5%. Esta empresa depende de Gestión Medioambiental de Residuos	Consejero Presidente
Emte, S.A	Companyia Especial de Recuperacions i Recondicionaments, S.L.		15,79%	Consejero
Emte, S.A	Gestió Medioambiental de Neumáticos, S.L.		42,5%	Consejero Presidente
Emte, S.A	Gestió de Residus Especials de Catalunya, S.A.		33,33%	Consejero Presidente
Emte, S.A	Ecoparc de Barcelona, S.A.		17,2%	Consejero

# **FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

## **NOTA 14 - OTRA INFORMACIÓN (CONTINUACIÓN)**

<b>Miembro del Consejo</b>	<b>Sociedad participada</b>	<b>Actividad</b>	<b>Participación</b>	<b>Funciones</b>
Emte, S.A	Valorización Energética de gas de Vertedero, S.L.		50%	Consejero Vicepresidente
Emte, S.A	Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A.		8,49% Esta empresa depende de CATER	Representante
Emte, S.A	Aprovechamiento de Energías Renovables del Ebro, S.L.		6,79%. Esta empresa depende de Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A.	Consejero
Ignacio Moreno Hernández	Invetem Mediterrànea, S.L.	Explotación planta generación eléctrica (Biogás)	Por cuenta de FERSA, 70,8%	Consejero
Ignacio Moreno Hernández	Eólica el Pedregoso, S.L.	Promoción y explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 80%	Consejero
Ignacio Moreno Hernández	Empordavent, S.L	Promoción y explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 60%	Consejero Delegado
Ignacio Moreno Hernández	Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A.	Explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 30%	Consejero
Ignacio Moreno Hernández	Aprofitament d'energies renovables de l'Ebre, S.L.	Planificación, construcción y gestión infraestructuras de evacuación de energía eléctrica	Por cuenta de Empordavent, 10,96%	Consejero delegado
Ignacio Moreno Hernández	Energía Renovable Mestral, S.L.	Promoción parques Eólicos	Por cuenta de FERSA, 50%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Energía Renovable Mestral Eólica, S.L.	Promoción dirección, ejecución y gestión proyectos energías renovables y medioambiente.	Por cuenta de FERSA, 50%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Catalana d'Energies Renovables, S.L.	Promoción parques Eólicos	Por cuenta de FERSA, 15,65%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Fercom Eólica, S.L.	Promoción parques Eólicos	Por cuenta FERSA, 70%	Consejero Delegado Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	La Tossa del Vent, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Consejero Delegado Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Texte, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Consejero Delegado Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Orta Eólica, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Consejero Delegado Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Eoloner, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Consejero Delegado Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Electravent, S.L	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Consejero Delegado Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Por cuenta de FERSA, 76%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Fotovoltaica Fer, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Weinsberg Ecotec, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Fotovoltaica Ecotec, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado

# **FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

## **NOTA 14 - OTRA INFORMACIÓN (CONTINUACIÓN)**

<b>Miembro del Consejo</b>	<b>Sociedad participada</b>	<b>Actividad</b>	<b>Participación</b>	<b>Funciones</b>
Ignacio Moreno Hernández	Joso Fotovoltaica, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Fotovoltaica Padua, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Fotovoltaica Vergos, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Fotovoltaica La Mola, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Inversions Trautt, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Fotovoltaica de Castelló, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Fotovoltaica de les Coves, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Inversions Vinroma, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Jordi Jofre Arajol	Invetem Mediterrànea, S.L.	Explotación planta generación eléctrica (Biogás)	Por cuenta de FERSA, 70,8%	Consejero
Jordi Jofre Arajol	Eólica el Pedregoso, S.L.	Promoción parques Eólicos	Por cuenta de FERSA, 80%	Consejero
Jordi Jofre Arajol	Eólica del Pino, S.L.	Promoción parques Eólicos	Por cuenta de FERSA, 40%	Consejero
Jordi Jofre Arajol	Empordavent, S.L	Promoción parques Eólicos	Por cuenta de FERSA, 60%	Presidente - Consejero Delegado
Jordi Jofre Arajol	Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A.	Explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 30%	Consejero
Jordi Jofre Arajol	Parque Eólico Hinojal, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERSA, 45%	Consejero
Tomás Feliu Bassols	Hijos de José Bassols, S.A.	Sector Eléctrico	16,75%	Consejero Delegado
Tomás Feliu Bassols	Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A.	Explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 30%	Consejero
Tomás Feliu Bassols	Invetem Mediterrànea, S.L.	Explotación planta generación eléctrica (Biogás)	Por cuenta de FERSA, 70,8%	Consejero
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares	Preneal, S.A		10%	

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 14 - OTRA INFORMACIÓN (CONTINUACIÓN)**

Remuneración de los auditores

Los honorarios percibidos por el auditor de la Sociedad *Moore Stephens & Santacana Auditores y Consultores, S.A.* lo han sido únicamente por servicios de auditoría y han ascendido a 44.000 euros. Dichos honorarios corresponden a la sociedad y a otras sociedades participadas.

**NOTA 15 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

Con fecha 18 de octubre de 2006 Fersa Energías Renovables, S.A. pagó 100.000 euros en concepto de opción de compra de un parque eólico.

En la fecha de formulación de las cuentas anuales todavía se está negociando el precio de la compra de las participaciones de dicho parque eólico.

Con fecha 6 de marzo de 2007, la Sociedad y Grupo Empresarial ENHOL, S.L., alcanzaron un principio de acuerdo, para la incorporación por parte de ENHOL a FERSA de determinados proyectos eólicos, en promoción, con una potencia total prevista de 223 MW, que en el caso que se materializara dicha cantidad supondría un incremento de un 74% de MW actuales de FERSA. El valor aproximado de la operación dependiendo cierre final de los proyectos estará entorno a los 60-80 millones de euros.

**FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

Memoria

31 de diciembre de 2006

**NOTA 16 - CUADRO DE FINANCIACIÓN CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

Variación del capital circulante

	2006		2005	
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Deudores	-	14.967,87	141.217,44	-
Inversiones financieras temporales	-	4.759.598,49	3.957.053,89	-
Tesorería	-	158.283,95	-	235.358,09
Ajustes por periodificación	61.507,10	-	8.225,00	-
Deudas con entidades de crédito	-	-	773,76	-
Acreedores comerciales	-	60.250,78	35.540,58	-
Otras deudas no comerciales	13.485,38	-	3.407.460,05	-
<b>TOTAL</b>	<b>74.992,48</b>	<b>4.993.101,09</b>	<b>7.550.270,72</b>	<b>235.358,09</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b>	<b>-</b>	<b>4.918.108,61</b>	<b>7.314.912,63</b>	<b>-</b>
	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>

**NOTA 16 - CUADRO DE FINANCIACIÓN CORRESPONDIENTE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE  
(CONTINUACIÓN)**

<b>APLICACIONES</b>	<b>2.006</b>	<b>2.005</b>	<b>ORÍGENES</b>	<b>2.006</b>
Adiciones de gastos de establecimiento	-	544.703,73	Pérdidas y ganancias	762.429,96
Aumento de inmovilizaciones financieras	5.242.184,28	6.318.235,10	Partidas que modifican los resultados y que no han supuesto movimiento de los fondos:	186.074,50
Aumento de gastos a distribuir en varios ejercicios	-	-	Provisión participaciones empresas del grupo	120.597,00
Dividendos	720.000,00	360.987,44	Amortización de gastos de establecimiento	192.621,33
Disminución neta de acreedores a largo plazo	300.000,00	1.327.056,92		
			<b>RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES</b>	
			1.137.142,04	499.292,83
			Ampliaciones de capital	-
			Prima de emisión de acciones	13.656.406,00
			Bajas de inmovilizaciones financieras	-
			Traspasos de inmovilizaciones financieras	1.365.640,60
			Disminución de gastos a distribuir en varios ejercicios	343.200,39
				-
				1.356,00
				1.356,00
			<b>TOTAL ORÍGENES</b>	206.933,63
				15.366.602,99
			<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES</b>	
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>6.262.184,28</b>	<b>8.550.983,19</b>		<b>1.344.075,67</b>
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES</b>				<b>15.865.895,82</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6.262.184,28</b>	<b>15.865.895,82</b>		<b>4.918.108,61</b>
			<b>TOTAL</b>	<b>6.262.184,28</b>
				<b>15.865.895,82</b>

# **FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.**

## **INFORME DE GESTIÓN**

### **EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

El año 2006 ha significado un ejercicio muy relevante para las sociedades participadas Eólica el Pedregoso, S.L. y Eólica del Pino, S.L. con el inicio de la explotación de los parques eólicos Pedregoso A, Pedregoso B y Pedregoso D en Tarifa (Cádiz). En el tercer trimestre finalizaron las obras de construcción llevadas a cabo por la UTE formada por Vestas, primer fabricante mundial de aerogeneradores, y Endesa Ingeniería, y que han supuesto una inversión conjunta de 54,5 millones de Euros. Los parques eólicos que componen Eólica El Pedregoso, Pedregoso A y Pedregoso B, con una potencia conjunta instalada de 30 MW, han registrado una producción de 21,3 GWh. El parque eólico Pedregoso D, correspondiente a Eólica del Pino, S.L. y con una potencia instalada de 15 MW, ha acumulado una producción durante el periodo que ha estado en funcionamiento de 8,1 GWh. Parte de la producción que han realizado ambas sociedades ha sido a tarifa regulada, correspondiente al periodo de formalización de los trámites de facturar a precios del mercado eléctrico. Pese a este factor, las sociedades han alcanzado una facturación de 1,6 millones de euros Eólica el Pedregoso, S.L. y de 558 mil euros Eólica del Pino, S.L. Fersa Energías Renovables, tiene una participación del 80% en Eólica el Pedregoso, S.L. y del 40% en Eólica del Pino, S.L.

Parque Eólico Altos del Voltoya, participada en un 30%, ha registrado a través de los 5 parques eólicos que la componen, una producción de 122,0 GWh, un 7,2% inferior a la registrada en el ejercicio 2005, motivado por un recurso eólico inferior a lo esperado. Por su parte, los precios del mercado eléctrico, superiores a los del ejercicio anterior, han llevado la facturación hasta los 11,26 millones de Euros, un 2,3% inferior a la registrada en 2005. La contención de los costes de la sociedad ha permitido que el beneficio neto haya alcanzado una nueva cifra record de 3,40 millones de Euros, por encima de los 2,75 millones de Euros registrados en 2005.

Invetem Mediterránea, S.L., participada por Fersa en un 70,8%, ha registrado una producción de 11,43 GWh, un 10,5% inferior a la de 2005. Esta cifra está, sin embargo, claramente por encima de la presupuestada, ya que hay que tener en cuenta que la planta de biogás tiene una producción decreciente con los años, hasta su previsible agotamiento en el año 2012. Los precios del mercado eléctrico han llevado la facturación hasta los 1,08 millones de Euros, un 3,4% inferior a la registrada en 2005. El beneficio neto se ha situado en 214.920 Euros, en línea con el resultado registrado en el ejercicio 2005.

Durante el año 2006, la sociedad Parque Eólico el Hinojal, S.L., participada por Fersa en un 45% y por la Corporación Caja Granada en un 55%, ha iniciado la construcción de 3 parques eólicos, con una potencia conjunta instalada de 36 MW, en Tarifa (Cádiz). Para la construcción de los mismos se ha firmado un contrato en la modalidad “Llave en mano” con la sociedad Vestas. La inversión asciende a 44,5 millones de Euros. Los contratos de financiación en la modalidad “Project finance” y liderados por Barclays y Caja Granada, se han formalizado en 2006. Se estima que los parques puedan entrar en explotación en el segundo semestre de 2007.

Durante el año 2006 Fersa ha adquirido una participación 43,59% de Generación de Energía Sostenible, S.L. (GDES), junto con Comsa Medio Ambiente que tomó el 56,41% restante. En el tercer trimestre finalizó un proceso de escisión mediante el cual se constituyó Fercom Eólica, S.L., que se quedó con la titularidad de los distintos parques eólicos en promoción de GDES. En el proceso de escisión Fersa transformó el 43,59% en GDES en una participación del 70% en la compañía Fercom Eólica, S.L. Esta compañía realiza la promoción de parques eólicos en Cataluña, por un total de 105 MW en distintas fases de promoción. En concreto, dispone de 5 parques en las zonas de Gerona y Tarragona, con una potencia a instalar en cada una de ellas, de 21MW y 84MW respectivamente.

Asimismo, se ha adquirido en el 2006 el 15,65% de la sociedad Catalana d’Energies Renovables, S.L. (CATER), sociedad cuyo principal activo son las autorizaciones administrativas para la construcción de dos parques eólicos, denominados “Mudèfer” y “Mudèfer II”, situados en el término municipal de Casares (Tarragona) para una potencia en conjunto de 58 MW. Estos parques están ultimando las autorizaciones administrativas para la evacuación, que se están tramitando conjuntamente con otros promotores a través de la sociedad Aprofitament d’Energies Renovables de la Terra Alta, S.A. (AERTA), y tienen previsto iniciar su construcción durante el año 2007. Fersa ya participaba indirectamente en Cater con un 16,67%, a través del 50% que posee de la sociedad Energía Renovable Mestral, S.L. De esta manera la participación directa e indirecta de Fersa en Cater asciende tras esta operación al 32,32%.

Por último, Fersa ha realizado en el 2006 su primera inversión en energía solar fotovoltaica con la adquisición del 76% de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L. La sociedad posee el 100% de 11 sociedades que van a construir y explotar otras tantas plantas solares fotovoltaicas de 100 KW de potencia cada una, sumando una potencia conjunta de 1,1 MW. Las plantas están situadas en el término municipal de Les Coves de Vinromá en la provincia de Castellón. En diciembre de 2006 han iniciado la construcción, en la modalidad llave en mano y se estima que entren en explotación en el segundo semestre de 2007. El proyecto cuenta con la financiación Project Finance de Banco Sabadell.

El importe de la cifra de negocios individual ha ascendido a 130 mil Euros, y corresponde a los servicios de gestión y administración que FERSA presta a sus participadas. La compañía ha registrado unos ingresos financieros de 1.736 mil Euros, de los cuales 985 mil euros corresponden a dividendos recibidos de sus participadas Parque Eólico Altos del Voltoya e Invetem, y el resto a los intereses generados por la tesorería y por las inversiones financieras temporales.

Los costes de explotación han ascendido a 717 mil Euros y se han provisionado 161 mil como dotación al fondo de comercio de las participadas Parque Eólico Altos del Voltoya, Invetem Mediterránea, Eólica El Pedregoso y Eólica Del Pino.

En consecuencia, el beneficio antes de impuestos individual se ha situado en 773 mil Euros. El tipo impositivo ha sido del 1,33%, dado que la principal fuente de ingresos de Fersa, los dividendos de sus participadas, ya han tributado en origen y disfrutan de la deducción por doble imposición. De este modo, el beneficio neto de Fersa ha ascendido a 762 mil euros.

La cotización de las acciones reflejó una elevada revalorización, con un cierre al final del ejercicio en los 3,60 euros por acción, lo que supuso un aumento del 202,5% respecto al cierre del ejercicio 2005. Este aumento de la cotización fue acompañada de un incremento de la liquidez, con una frecuencia de negociación prácticamente diaria en el segundo semestre de 2006. La Sociedad no dispone de acciones propias en cartera a la fecha de cierre, ni ha efectuado operaciones con ellas durante el ejercicio.

#### Riesgos previsibles que pudieran afectar la evolución de la Sociedad

No se consideran riesgos significativos que pudieran afectar a la evolución económico-financiera de la Sociedad distintos a los generados por posibles cambios en la regulación del sector eléctrico, y en particular en lo referente a la regulación del régimen aplicable a las energías renovables.

#### Hechos posteriores al cierre del ejercicio 2006

Con fecha 6 de marzo de 2007, la Sociedad y Grupo Empresarial ENHOL, S.L., alcanzaron un principio de acuerdo, para la incorporación por parte de ENHOL a FERSA de determinados proyectos eólicos, en promoción, con una potencia total prevista de 223 MW, que en el caso que se materializara dicha cantidad supondría un incremento de un 74% de MW actuales de FERSA. El valor aproximado de la operación dependiendo cierre final de los proyectos estará entorno a los 60-80 millones de euros.

El citado Acuerdo está sujeto a la realización, de forma satisfactoria, de un proceso de due diligence, así como a la realización de distintos trámites. El Acuerdo, en caso de ser aprobadas las propuestas oportunas por parte del Consejo de Administración de FERSA y, en su caso, aprobado por la Junta General de Accionistas, permitirá a FERSA ser propietario de los citados proyectos eólicos y a ENHOL participar en el capital social de FERSA, con un porcentaje siempre inferior al 25%.





3B

CUENTAS ANUALES  
GRUPO FERSA  
CONSOLIDADO



## ÍNDICE

	<u>Páginas</u>
Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas	3 - 4
Cuentas Anuales Consolidadas:	
Balance de Situación Consolidados	5 - 6
Cuentas de Perdidas y Ganancias Consolidadas	7
Estado de Ingresos y Gastos reconocidos en el Patrimonio Neto Consolidado	8
Estado de Flujos de Efectivos Consolidados	9
Memoria Consolidada	10 - 55
Informe de Gestión Consolidado	56 - 58



Aribau, 153, entlo. 1<sup>a</sup>  
08036 Barcelona

Tel.: 34 93 434 40 40  
Fax: 34 93 434 40 41

## **INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

A los Accionistas de FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de *FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES* que componen el *GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES* (Véase la Nota 3 y 4 de la memoria adjunta), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de *FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.* Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado. Excepto por la salvedad mencionada en el párrafo 3, el trabajo se ha realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas 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 *FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.* presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado y del estado de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 10 de abril de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión con la misma salvedad que la mencionada en el párrafo 4 siguiente.
3. La Sociedad dominante participa en la sociedad Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A., en el porcentaje que se indica en la Nota 4 de la memoria consolidada adjunta y cuyos resultados integrados por puesta en equivalencia representan un 76 % del resultado consolidado atribuible a la Sociedad dominante. Las cuentas anuales de la sociedad participada son auditadas por otros auditores. A la fecha de nuestro informe de auditoría no hemos podido obtener las cuentas anuales auditadas de la citada sociedad participada por lo que no hemos podido evaluar el efecto de dicha participación en las cuentas anuales consolidadas del *GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES*. Los Administradores de la Sociedad dominante manifiestan que las cuentas anuales de Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A. van a ser formuladas en los mismos términos que los recogidos en las cuentas anuales consolidadas del *GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES* así como que no se prevé ninguna salvedad en el informe de auditoría de dicha sociedad participada.
4. Tal y como se indica en la Nota 24 de la memoria adjunta, la Unidad Regional de Aduanas de la Agencia Tributaria de Barcelona incoó un acta a la sociedad dependiente, Invetem Mediterránea, S.L., en relación al Impuesto Especial sobre Hidrocarburos abarcando los períodos impositivos 2001 a 2004 sin que dicha sociedad participada haya registrado la correspondiente provisión en sus estados financieros. Atendiendo al adecuado registro de este pasivo fiscal en el patrimonio de la sociedad dependiente y a los compromisos adoptados por la Sociedad Dominante en la operación de compra de la participación, entendemos que debería registrarse en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2006 adjuntas, una provisión por pasivos contingentes que ascendería a 405 miles de euros, con lo que el pasivo estaría infravalorado por dicho importe y las reservas y los resultados consolidados del ejercicio 2006 estarían sobrevalorados en 273 y 132 miles de euros, respectivamente.

Miembro de  
Moore Stephens  
International  
Limited  
grupo de firmas  
independientes  
con oficinas  
en las principales  
ciudades  
del mundo

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido obtener la información mencionada en el párrafo 3 y excepto por los efectos de la salvedad mencionada en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de *FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A. Y SOCIEDADES FILIALES* que componen el *GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES* al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores de *FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.* consideran oportunas sobre la situación del *GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES*, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. 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 las sociedades consolidadas.

26 de marzo de 2007



**MOORE STEPHENS & SANTACANA**  
AUDITORES Y CONSULTORES, S.A.

Joan Siurana Tolrà  
Socio-Auditor de Cuentas

**GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre

(Cifras expresadas en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		86.392	37.827
<b>Inmovilizado material</b>	7	54.312	12.369
<b>Fondo de comercio</b>	8	14.570	9.461
<b>Otros activos intangibles</b>	9	1.975	1.341
<b>Activos financieros no corrientes</b>	10	4.628	1.850
<b>Participaciones en sociedades puestas en equivalencia</b>	11	10.690	12.520
<b>Activos por impuestos diferidos</b>		210	282
<b>Otros activos no corrientes</b>	7		4
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		22.440	16.428
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		956	173
<b>Otros activos financieros corrientes</b>	12	11.868	13.276
<b>Otros activos corrientes</b>	13	9.222	2.365
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes</b>		394	614
<b>TOTAL ACTIVO</b>		108.832	54.255

Las notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos Balances de Situación Consolidados.

**GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre

(Cifras expresadas en miles de euros)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad</b>		42.016	39.871
Capital		37.756	37.756
Otras reservas		2.171	1.252
Ganancias acumuladas		2.089	863
<b>Intereses minoritarios</b>		2.325	819
<b>PASIVOS</b>		64.491	13.565
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>		53.334	10.138
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	15	47.494	5.924
<b>Otros pasivos financieros</b>	16	5.099	3.543
<b>Otros pasivos no corrientes</b>	17	741	671
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		11.157	3.427
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	15	9.662	862
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	18	695	1.795
<b>Otros pasivos financieros</b>	19	272	524
<b>Otros pasivos corrientes</b>	20	528	246
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		108.832	54.255

Las notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos Balances de Situación Consolidados.

**GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**  
 Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas  
 Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre  
 (Cifras expresadas en miles de euros)

	Notas	2006	2005
<b>Ingresos de las operaciones</b>		3.680	1.179
Importe neto de la cifra de negocios		3.679	1.179
Otros ingresos	1	-	-
<b>Gastos de las operaciones</b>		(2.565)	(1.344)
Aprovisionamientos		(628)	(345)
Dotaciones a la amortización del inmovilizado		(749)	(209)
Otros gastos de explotación		(1.188)	(790)
<b>BENEFICIO (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES</b>		1.115	(165)
Ingresos financieros		418	492
Gastos financieros		(549)	(25)
Resultados por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable (neto)		12	(30)
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO (PÉRDIDA)</b>		(119)	437
Resultado sociedades puestas en equivalencia		988	795
Resultado enajenación activos no corrientes		-	-
Otras ganancias / pérdidas (neto)		(2)	(11)
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		1.982	1.056
Impuesto sobre Sociedades		(368)	(51)
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>		1.614	1.005
Atribuible a intereses minoritarios		283	61
<b>BENEFICIO ATRIBUIBLE A ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE</b>		1.331	944

Las notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas.

**GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Estados de Ingresos y Gastos reconocidos en el Patrimonio Neto Consolidados  
Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre  
(Cifras expresadas en miles de euros)

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Ingresos y gastos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto</b>	1.471	(361)
Retrocesión gastos establecimiento	(3)	(555)
Valor razonable instrumentos financieros de cobertura	1.474	-
Efecto impositivo de ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto	-	194
 <b>Beneficio del ejercicio</b>	 1.614	 1.005
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>3.085</b>	<b>644</b>
 <b>Atribuible a:</b>		
Accionistas de la dominante	2.802	583
Intereses minoritarios	283	61

Las notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos Estados de Ingresos y Gastos reconocidos en el Patrimonio Neto Consolidado.

**GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**  
 Estados de Flujo de Efectivo Consolidados  
 Ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre  
 (Cifras expresadas en miles de euros)

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>Beneficio del ejercicio</b>	1.331	944
<b>Ajustes por:</b>	1.499	(1.440)
Amortizaciones del ejercicio	749	209
Variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable (neto)	(12)	30
Ingresos por intereses	(418)	(492)
Gastos por intereses	549	25
Resultado de sociedades puestas en equivalencia	(988)	(795)
Resultado atribuidos a socios minoritarios	(283)	(61)
Impuesto sobre Sociedades	368	51
Otras variaciones que no generan movimiento de fondos	1.534	(407)
<b>Variaciones en el activo / pasivo corriente (no financiero)</b>	(8.458)	(4.111)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(783)	(105)
Otros activos corrientes	(6.857)	(1.501)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(1.100)	1.326
Otros pasivos corrientes	282	(3.831)
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	(5.628)	(4.607)
Adquisición de inmovilizado material y activos intangibles	(43.736)	(9.311)
Disminución de inmovilizado material y activos intangibles	410	220
Variación del fondo de comercio	(5.109)	(632)
Variación de activos financieros no corrientes	(2.778)	(828)
Variación de la participación en entidades puestas en equivalencia	2.818	(1.666)
Variación de otros activos no corrientes	69	(133)
Variación de otros pasivos	(298)	76
Variación de otros activos financieros corrientes	1.838	(4.158)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	(46.786)	(16.432)
Ampliación de capital Sociedad Dominante	-	15.022
Variación neta de deudas con entidades de crédito	49.821	6.761
Dividendos pagados a los accionistas de la Sociedad Dominante	(720)	(361)
Intereses minoritarios	1.789	(44)
Otros pasivos financieros	1.304	(803)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	52.194	20.575
<b>INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y MEDIOS EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	(220)	(464)
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	614	1.078
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	394	614

Las notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos Estados de Flujo de Efectivo Consolidados.

# **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

## **MEMORIA CONSOLIDADA ELABORADA CONFORME A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ADAPTADAS A EUROPA**

### **EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**

#### ***NOTA 1 - CONSTITUCIÓN, DOMICILIO Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD DOMINANTE***

FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A., en adelante la Sociedad Dominante, se constituyó en Barcelona el 10 de julio de 2000 por tiempo indefinido.

Su domicilio social se encuentra en la calle Travessera de Gracia, nº 30, de Barcelona.

Su objeto es la promoción en todo tipo de actividades relacionadas con la producción de energía eléctrica en régimen especial, a cuyo efecto podrá constituir, adquirir y detentar acciones, obligaciones, participaciones y derechos en Sociedades Mercantiles cuyo objeto social lo constituya la promoción, construcción y explotación de instalaciones de producción de energía eléctrica en régimen especial, de conformidad con lo previsto en la Ley 54/1997 de 27 de noviembre de Ordenación del Sistema Eléctrico Nacional.

Adicionalmente, podrá adquirir, tener, administrar y enajenar toda clase de títulos, valores, activos financieros, derechos, cuotas o participaciones en empresas individuales o sociales, todo ello por cuenta propia, excluyendo la intermediación y dejando a salvo la legislación propia del Mercado de Valores y de las Instituciones de Inversión Colectiva.

FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A., es una sociedad holding que es cabecera de un grupo de entidades dependientes, negocios conjuntos y empresas asociadas que se dedican a la producción de energía eléctrica en régimen especial (eólica, solar y biomasa) y que constituyen el GRUPO FERSA ENERGIAS RENOVABLES (en adelante Grupo Fersa o el Grupo). En consecuencia, la Sociedad está obligada a elaborar, además de sus cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo del que es cabecera.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el día 20 de junio de 2006.

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 1 - CONSTITUCIÓN, DOMICILIO Y ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD DOMINANTE (CONTINUACIÓN)**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante el día 20 de marzo de 2007 y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

### **NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

#### **a) Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Fersa Energías Renovables adjuntas relativas al ejercicio 2006 y 2005 han sido formuladas conforme las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea conforme al Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo del Consejo del 19 de julio de 2002 ( en adelante NIIF). Asimismo, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobada por la Unión Europea ha sido regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social.

#### **b) Imagen fiel y principios contables**

Las cuentas anuales consolidadas preparadas bajo NIIF se han preparado a partir de las cuentas anuales individuales de la Sociedad y de sus sociedades dependientes de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, consolidados, del Grupo al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el grupo en el ejercicio terminado en esta fecha. El Grupo ha elaborado sus estados financieros bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento. Asimismo, excepto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, se han elaborado los estados financieros utilizando la hipótesis contable del devengo.

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

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores del Grupo.

En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo y de las entidades para cuantificar algunos de los activos, pasivos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

### **NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada  
31 de diciembre de 2006 y 2005

### **(CONTINUACIÓN)**

- La valoración de los activos y fondos de comercio
- Vida útil de los activos materiales e intangibles
- Hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos contingentes

Dichas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas futuras.

#### **d) Principios y normas de consolidación**

##### ***Métodos de consolidación***

Las sociedades consolidadas son las indicadas en las Notas 3 y 4 siguientes. En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global, a excepción de las sociedades detalladas en la Nota 4 que se han integrado siguiendo el método de integración proporcional y puesta en equivalencia.

##### **Método de integración global**

Las sociedades dependientes se han consolidado por el método de integración global, integrándose en los estados financieros consolidados la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo, una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intragrupo. Son sociedades dependientes aquellas en las que la sociedad dominante controla la mayoría de los derechos de voto o, sin darse esta situación, tiene facultad para dirigir las políticas financieras de las mismas. En la Nota 4 se indican las sociedades integradas por éste método.

Los resultados de las sociedades dependientes adquiridas o enajenadas durante el ejercicio se incluyen en la cuenta de resultados consolidada desde la fecha efectiva de la operación.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, los activos y pasivos de la sociedad filial son registrados al valor de mercado. En el caso que exista una diferencia positiva entre el coste de adquisición y el valor contable de la participación de la matriz, esta diferencia es registrada como fondo de comercio.

## **NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### **(CONTINUACIÓN)**

La participación de terceros en el patrimonio neto y en los resultados de las sociedades del Grupo se presentan en los epígrafes “Patrimonio neto – Intereses minoritarios” del balance de situación consolidado y “Resultados atribuidos a intereses minoritarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por integración global se han eliminado en el proceso de consolidación.

Asimismo, se han eliminado las inversiones directas contra el neto patrimonial de las sociedades consolidadas, creándose en consecuencia una diferencia negativa o positiva de consolidación según sea la inversión menor o mayor al neto patrimonial de la sociedad consolidada.

#### **Método de integración proporcional**

Se ha aplicado este método a los “negocios conjuntos”, entendiendo como tales los acuerdos contractuales por los que dos o más entidades realizan operaciones o mantienen activos de tal forma que cualquier decisión estratégica de carácter financiero que los afecte requiere el consentimiento unánime de todas las entidades. En la Nota 4 se indican las sociedades integradas por éste método.

Mediante la aplicación de este método de consolidación, la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones tiene lugar únicamente en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

Los activos y pasivos y que se controlan conjuntamente con otros socios se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conforme a su propia naturaleza.

Asimismo, se han eliminado las inversiones directas contra el neto patrimonial de las sociedades consolidadas, creándose en consecuencia una diferencia negativa o positiva de consolidación según sea la inversión menor o mayor al neto patrimonial de la sociedad consolidada.

#### **Método de la participación o puesta en equivalencia**

Se ha aplicado este método para las sociedades asociadas, considerando como tales aquéllas en cuyo capital social la participación directa e indirecta de la Sociedad se encuentra entre el 20% y el 50%, o en las que sin alcanzar estos porcentajes de participación, se posee una influencia significativa en la gestión. En la Nota 4 se indican las sociedades integradas por éste método.

### **NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS (CONTINUACIÓN)**

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

El método de la participación consiste en registrar la participación en el balance de situación por la fracción de su patrimonio neto que representa la participación del Grupo en su capital, una vez ajustado, en su caso, el efecto de las transacciones realizadas con el Grupo, más las plusvalías tácitas que corresponden al fondo de comercio pagado en la adquisición de la Sociedad.

Los resultados obtenidos por estas sociedades que corresponden al Grupo conforme a su participación se incorporan a la cuenta de resultados consolidada en el epígrafe “Resultados de sociedades puestas en equivalencia”.

### ***Fondo de comercio de consolidación***

Para contabilizar la adquisición de sociedades dependientes el Grupo utiliza el método de adquisición. El coste de adquisición es el valor razonable de los activos, del patrimonio y de los pasivos existentes en la fecha de adquisición, más los costes directamente atribuibles a la propia operación de compra. El exceso del coste de adquisición sobre el valor razonable de la participación se reconoce como fondo de comercio de consolidación. Este fondo de comercio tiene su origen en la adquisición de la participación y/o la inclusión de la sociedad dependiente en el perímetro de consolidación, por el exceso de valor pagado por la Sociedad Dominante por las previsiones de beneficio futuro de las sociedades dependientes en la actividad desarrollada o a desarrollar.

El fondo de comercio de consolidación ha dejado de amortizarse desde el 1 de abril de 2004. Por ello, el eventual deterioro de este tipo de activo es revisado anualmente a través de un test de deterioro, para determinar si su valor se ha reducido a un importe inferior al coste neto a la citada fecha de transición, registrándose, en su caso, su oportuno saneamiento contra la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio. Las pérdidas por deterioro relacionadas con el fondo de comercio de consolidación no son objeto de reversión posterior.

El fondo de comercio relacionado con adquisiciones de entidades asociadas, se incluye como mayor valor de la correspondiente participación.

### ***Diferencia negativa de primera consolidación***

Si el coste de adquisición de sociedades dependientes es menor que el valor razonable de su patrimonio (activos netos), la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de resultados consolidada del ejercicio.

### ***NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS (CONTINUACIÓN)***

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### ***Transacciones entre Sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación***

Se eliminan los saldos y las transacciones intercompañías, así como las ganancias no realizadas frente a terceros por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

En el caso de transacciones con sociedades multigrupo se reconoce la participación en el beneficio o la pérdida procedente de operaciones con empresas del Grupo únicamente por la parte que corresponde a otros partícipes.

### ***Homogeneización de las cuentas de las sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación.***

Los criterios aplicados en las homogeneizaciones han sido los siguientes:

- Homogeneización temporal: las cuentas de las Sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación están referidas todas ellas al 31 de diciembre de 2006 y 2005.
- Homogeneización valorativa: los criterios de valoración aplicados por las sociedades dependientes a los elementos del activo, pasivo, ingresos y gastos coinciden, básicamente, con los criterios aplicados por la Sociedad Dominante.
- Homogeneización por las operaciones internas.
- Homogeneización para realizar la agregación: a efectos de consolidación, se han realizado las reclasificaciones necesarias para adaptar las estructuras de cuentas de las sociedades dependientes a la de la Sociedad Dominante y a NIIF.

### **e) Presentación de cifras**

Las cifras de esta memoria se expresan en miles de euros, salvo indicación expresa.

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada  
31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 3 - SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo Fersa Energías Renovables, con los porcentajes de participación directa e indirecta de Fersa Energías Renovables, S.A. a 31 de diciembre de 2006 son las siguientes:

<u>Sociedades participadas</u>	Porcentajes de <u>participación</u>	
	<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>
Eólica el Pedregoso, S.L.	80%	-
Invetem Mediterránea, S.L.	70,83%	-
Empordavent, S.L. (1)	60%	10%
Eólica del Pino, S.L.	40%	-
Fercom Eólica, S.L. (Posee el 100% de sus participadas)	70%	
La Tossa del Vent, S.L. (2)	-	70%
Texte, S.L. (2)	-	70%
Eolener, S.L. (2)	-	70%
Orta Eólica, S.L. (2)	-	70%
Electravent, S.L. (2)	-	70%
Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L. (Posee el 100% de sus participadas)	76%	-
Fotovoltaica Fer, S.L. (3)	-	76%
Weinsberg Ecotec, S.L. (3)	-	76%
Fotovoltaica Ecotec, S.L. (3)	-	76%
Joso Fotovoltaica, S.L. (3)	-	76%
Fotovoltaica Padua, S.L. (3)	-	76%
Fotovoltaica Vergos, S.L. (3)	-	76%
Fotovoltaica La Mola, S.L. (3)	-	76%
Inversions Trautt, S.L. (3)	-	76%
Fotovoltaica de Castelló, S.L. (3)	-	76%
Fotovoltaica de les Coves, S.L. (3)	-	76%
Inversions Vinroma, S.L. (3)	-	76%

(1) Participación indirecta a través de Energía Renovable Mestral, S.L.

(2) Participación indirecta a través de Fercom Eólica, S.L.

(3) Participación indirecta a través de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.

Las sociedades dependientes han sido consolidadas por el método de integración global. (Véase la Nota 2d).

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 3 - SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONTINUACIÓN)**

#### **Información sobre las sociedades dependientes**

##### ***Eólica el Pedregoso, S.L.***

*Eólica el Pedregoso, S.L.*, se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada con duración indefinida el 26 de marzo de 2001. Su objeto social es la construcción y explotación de instalaciones dedicadas a la producción de energía en régimen especial según se recoge en el Real Decreto 2366/94.

El domicilio social se establece en Málaga, calle Arenal 21.

El capital social de la sociedad Eólica El Pedregoso, S.L asciende a 146.150 Euros, dividido en 14.615 participaciones sociales de 10 Euros de valor nominal cada una.

Eólica el Pedregoso, S.L. y Eólica del Pino, S.L., han finalizado en 2006 la construcción de tres parques eólicos en la zona de Tarifa (Cádiz).. Dichos parques se denominan “Parque eólico Pedregoso A”, “Parque eólico Pedregoso B” y “Parque eólico Pedregoso D”, siendo la titularidad de los dos primeros de Eólica el Pedregoso, S.L. y la del tercero de Eólica del Pino, S.L. La potencia instalada de cada parque es de 14,85 MW, para un total de 44,55 MW. Estas sociedades han iniciado su actividad de explotación de los parques eólicos el 16 de octubre de 2006. Ambas sociedades tienen sus participaciones sociales pignoradas a favor de las entidades “Banco de Sabadell, S.A.”, “Caixa d’ Estalvis de Catalunya”, “Caja de Ahorros del Mediterráneo”, “Instituto de Crédito Oficial”, “Dexia Sabadell Banco Local, S.A.” y “Barclays Bank, S.A.”, en garantía de las obligaciones asumidas frente a estas entidades, por un contrato de préstamo sindicado que financia la inversión.

##### ***Invetem Mediterránea, S.L.***

*Invetem Mediterránea, S.L.*, se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada con duración indefinida el 30 de enero de 1998.

Esta sociedad construyó y está explotando desde octubre de 2001 una planta de autogeneración eléctrica en Régimen Especial (biomasa), de 2 MW de potencia, a partir del aprovechamiento energético del biogás del vertedero de la Bajera Blanca, ubicado en el término municipal de Ribarroja del Túria (Valencia).

El domicilio social está establecido en Esplugues de Llobregat (Barcelona), Avenida Baix Llobregat, 10.

### **NOTA 3 - SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONTINUACIÓN)**

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

Su capital social asciende a 72.120 Euros, dividido en 1.200 participaciones sociales de 60,10 Euros de valor nominal cada una.

### ***Empordavent, S.L.***

*Empordavent, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada con duración indefinida el 4 de mayo de 1999. Su principal actividad es la promoción del parque eólico “Els Escambrons” de 48MW en la localidad de Almatret (Lleida).

El parque cuenta con Autorización Administrativa, y está ultimando las autorizaciones y permisos necesarios para construir las infraestructuras de evacuación. Esta evacuación se viene tramitando conjuntamente con otros promotores eólicos de la zona a través de la sociedad Aprofitament d’Energies Renovables de l’Ebre (AERE), en la cual Empordavent participa con un 11%.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia, nº 30, 5<sup>a</sup> planta.

El capital social de Empordavent, S.L asciende a 60.050 Euros, dividido en 60.050 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

### ***Eólica del Pino, S.L.***

*Eólica del Pino, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada con duración indefinida el 28 de octubre de 1999. Su objeto social es la construcción y explotación de instalaciones dedicadas a la producción de energía en régimen especial según se recoge en el Real Decreto 2366/94.

El domicilio social se establece en Málaga, calle Arenal 21.

El capital social de la sociedad Eólica del Pino, S.L asciende a 75.457,07 Euros, dividido en 12.555 participaciones sociales de 6,010121 Euros de valor nominal cada una.

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 3 - SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONTINUACIÓN)**

#### ***Fercom Eólica, S.L.***

Con fecha de 20 de enero de 2006 Fersa Energías Renovables, S.A. ha adquirido el 43,59% de las participaciones sociales de Generación de Energía Sostenible, S.L., conjuntamente con Comsa Medio Ambiente, S.L. que ha adquirido el resto del capital. El 22 de septiembre de 2006 Generación de Energía Sostenible, S.L. ha sufrido un proceso de escisión mediante el cual Fersa Energías Renovables, S.A. se ha adjudicado el 70% de las participaciones sociales de Fercom Eólica, S.L., sociedad que se ha quedado con el 100% de las participaciones de las sociedades promotoras de parques eólicos La Tossa del Vent, S.L., Texte, S.L., Eolener, S.L., Orta Eólica, S.L., y Electravent, S.L. Estas sociedades están ultimando la tramitación administrativa por un total de 105 MW eólicos en Cataluña.

El importe final de la operación ha quedado condicionado a la potencia finalmente instalada de los proyectos eólicos en cartera.

*Fercom Eólica, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 20 de septiembre de 2002.

El domicilio social se establece en Barcelona, calle Travesera de Gracia nº 30.

El capital social de Fercom Eólica, S.L. asciende a 37.445 Euros, dividido en 37.445 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

#### ***La Tossa del Vent, S.L.***

*La Tossa del Vent, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 23 de marzo de 1.995. Esta sociedad está tramitando los permisos y autorizaciones del Parque Eólico Tossa del Vent de 10 MW, situado en el municipio de Prat de Compte (Tarragona). El parque cuenta con Autorización Administrativa y está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación a través de la sociedad *Berta Energies Renovables, S.L.*, en la que Fercom Eólica participa conjuntamente con otros promotores eólicos de la zona.

El domicilio social se establece en Barcelona, calle Aragón nº 295.

El capital social de Tossa del Vent, S.L asciende a 25.000 Euros, dividido en 500 participaciones sociales de 50 Euros de valor nominal cada una.

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 3 - SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONTINUACIÓN)**

#### ***Texte, S.L.***

*Texte, S.L.* se constituyó como sociedad anónima el 14 de julio de 1.982, se transformó en sociedad de responsabilidad limitada el 26 de junio de 2.001. Esta sociedad está tramitando los permisos y autorizaciones del Parque Eólico Coll Ventós de 7,5 MW, situado en el municipio de Prat de Compte (Tarragona). El parque cuenta con Autorización Administrativa y está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación a través de la sociedad *Berta Energies Renovables, S.L.*, en la que Fercom Eólica participa conjuntamente con otros promotores eólicos de la zona.

El domicilio social se establece en Barcelona, calle Aragón nº 295.

El capital social de *Texte, S.L.* asciende a 30.000 Euros, dividido en 5.000 participaciones sociales de 6 Euros de valor nominal cada una.

#### ***Eolener, S.L.***

*Eolener, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 6 de julio de 1.995. Esta sociedad está tramitando los permisos y autorizaciones del Parque Eólico dels Brois de 18,37 MW, situado en el municipio de Pinell de Brai (Tarragona). El parque está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación a través de la sociedad *Berta Energies Renovables, S.L.*, en la que Fercom Eólica participa conjuntamente con otros promotores eólicos de la zona.

El domicilio social se establece Barcelona, calle Aragón nº 295.

El capital social de *Eolener, S.L.* asciende a 25.000 Euros, dividido en 500 participaciones sociales de 50 Euros de valor nominal cada una.

#### ***Orta Eólica, S.L.***

*Orta Eólica, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 17 de diciembre de 2002. Esta sociedad está tramitando los permisos y autorizaciones del Parque Eólico els Pesells de 49,5 MW, situado en el municipio de Horta de Sant Joan (Tarragona). El parque está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación a través de la sociedad *Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.L.*, en la que Fercom Eólica participa conjuntamente con otros promotores eólicos de la zona.

El domicilio social se establece en Barcelona, calle Aragón nº 295.

### **NOTA 3 - SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONTINUACIÓN)**

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

El capital social de Orta Eólica, S.L asciende a 15.000 Euros, dividido en 15.000 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

### ***Electravent, S.L.***

*Electravent, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 6 de julio de 1.995. Esta sociedad está tramitando los permisos y autorizaciones del Parque de Tramuntana de 21,25 MW, situado en los municipios de Portbou y Colera (Gerona). El parque cuenta con Autorización Administrativa y está ultimando la tramitación de las infraestructuras de evacuación.

El domicilio social se establece en Barcelona, calle Aragón nº 295.

El capital social de Electravent, S.L asciende a 80.000 Euros, dividido en 80.000 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

### ***Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.***

*Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de mayo de 2006. Esta sociedad es la holding de un conjunto de 11 sociedades que han iniciado en 2006 las obras de construcción de otras tantas plantas solares fotovoltaicas de 100 Kw de potencia cada una, en la localidad de Coves de Vinromá (Castellón), por una potencia total en conjunto de 1,1 MW. Esta potencia es ampliable a 1,5 MW y será, en su caso, llevada a cabo por 4 sociedades más que estarán igualmente participadas al 100% por Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.

Las participaciones sociales de la Sociedad Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L están pignoradas a favor de la entidad “Banco de Sabadell, S.A.”, en garantía de las obligaciones asumidas frente a esta entidad, por el contrato del préstamo que financia la inversión. Adicionalmente en el contrato de préstamo, existe una prenda sobre la totalidad de los derechos de crédito y de los saldos de las cuentas corrientes.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L .asciende a 30.060 Euros, dividido en 30.060 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una.

Las 11 sociedades titulares de las autorizaciones administrativas para la explotación de las respectivas plantas solares fotovoltaicas son:

### ***NOTA 3 - SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONTINUACIÓN)***

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### ***Fotovoltaica Fer, S.L.***

*Fotovoltaica Fer, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Fotovoltaica Fer, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

### ***Weinsberg Ecotec, S.L.***

*Weinsberg Ecotec, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Weinsberg Ecotec, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

### ***Fotovoltaica Ecotec, S.L.***

*Fotovoltaica Ecotec, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Fotovoltaica Ecotec, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

### ***Joso Fotovoltaica, S.L.***

*Joso Fotovoltaica, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005..

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Joso Fotovoltaica, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

### ***NOTA 3 - SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONTINUACIÓN)***

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### ***Fotovoltaica Padua, S.L.***

*Fotovoltaica Padua, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Fotovoltaica Padua, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

### ***Fotovoltaica Vergos, S.L.***

*Fotovoltaica Vergos, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Fotovoltaica Vergos, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

### ***Fotovoltaica La Mola, S.L.***

*Fotovoltaica La Mola, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Fotovoltaica La Mola, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

### ***Inversiones Trautt, S.L.***

*Inversiones Trautt, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Inversiones Trautt, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

### ***NOTA 3 - SOCIEDADES DEPENDIENTES (CONTINUACIÓN)***

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### ***Fotovoltaica de Castelló, S.L.***

*Fotovoltaica de Castelló, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Fotovoltaica de Castelló, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

### ***Fotovoltaica de les Coves, S.L.***

*Fotovoltaica de les Coves, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Fotovoltaica de les Coves, S.L asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

### ***Inversiones Vinroma, S.L.***

*Inversiones Vinroma, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de abril de 2005.

El domicilio social se establece en Barcelona, Travessera de Gracia nº 66.

El capital social de Inversiones Vinroma, S.L. asciende a 3.006 Euros, dividido en 3.006 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada  
31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 4 - SOCIEDADES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS**

Las Sociedades multigrupo y asociadas incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo Fersa Energías Renovables, con los porcentajes de participación directa e indirecta de Fersa Energías Renovables, S.A. a 31 de diciembre de 2006 son las siguientes:

	<u>Porcentajes de participación</u>	<u>Directa</u>	<u>Indirecta</u>
Parque Eólico Hinojal , S.L	45%	-	-
Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A.	30%	-	-
Energía Renovable Mestral, S.L.	50%	-	-
Catalana d'Eficiència Renovable, S.L. (1)	15,65%	16,67%	-
Energía Renovable Mestral Eólica, S.L.	50%	-	-
Berta Energies Renovables, S.L. (2)	-	23,33%	-

(1) Participación indirecta a través de Energía Renovable Mestral, S.L.

(2) Participación indirecta a través de Fercom Eólica, S.L.

Las sociedades Energía Renovable Mestral, S.L. y Energía Renovable Mestral Eólica, S.L han sido consolidadas en aplicación del método de integración proporcional. El resto de sociedades lo han sido por el método de la participación o puesta en equivalencia. (Véase la Nota 2d).

### **Información sobre las sociedades multigrupo y asociadas**

#### ***Parque Eólico Hinojal, S.L.***

*Parque Eólico Hinojal, S.L.*, se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada con duración indefinida el 13 de noviembre de 2001. Su actividad principal consiste en la puesta en marcha y explotación de parques eólicos.

Su domicilio social se encuentra en Tarifa (Cádiz), calle Júcar número 3.

El capital social de Parque Eólico Hinojal, S.L asciende a 2.875.900 Euros, dividido en 2.875.900 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

La sociedad ha iniciado en 2006 la construcción de tres parques eólicos “Hinojal I, Hinojal II y Zarzuela II” en el término municipal de Tarifa (Cádiz), por un total de 36 MW.

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada  
31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 4 - SOCIEDADES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS (CONTINUACIÓN)**

Las participaciones sociales de la Sociedad Parque Eólico Hinojal, S.L. están pignoradas a favor de las entidades “Caja General de Ahorros de Granada”, “Barclays Bank, S.A.E.”, Caixa d’Estalvis de Catalunya”, “Caja de Ahorros del Mediterráneo”, “Caja de Ahorros de Castilla-La Mancha”, “Natexis Bankes Populaires, Sucursal en España” y “Barclays PLC”, en garantía de las obligaciones asumidas frente a estas entidades, por el contrato de préstamo sindicado, antes descrito que financia la inversión. Adicionalmente en el contrato de préstamo sindicado, existe una prenda sobre la totalidad de los derechos de crédito y de los saldos de las cuentas corrientes.

#### ***Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A.***

*Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A.*, se constituyó como sociedad anónima con duración indefinida el 21 de diciembre de 1998. Su actividad principal consiste en la producción, transporte y distribución de energía eólica, así como la prospección, promoción, construcción y explotación de parques eólicos y de todas sus obras e instalaciones complementarias a los mismos.

A la fecha actual la Sociedad explota los parques eólicos “Cruz de Hierro”, “Ojos Albos”, “Ávila”, “Villacastín” y “Ampliación de Cruz del Hierro”, con una potencia total instalada de 62,04 MW.

El capital social de Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A. asciende a 7.813.157,36 Euros, dividido en 1.300.000 acciones ordinarias de 6,010121 Euros de valor nominal cada una, hallándose pendiente de desembolsar el 17,51% (ver Nota 16). Las acciones se encuentran pignoradas a favor de las entidades “Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid”, “Instituto de Crédito Oficial”, “Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad” y “Banco BPI, S.A.”, en garantía de las obligaciones asumidas por la sociedad “Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A.” frente a estas entidades, por un contrato de préstamo sindicado.

Además, Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A posee una participación del 17% en la sociedad *Parque Eólico Monte de las Navas, S.L.* que explota, en la provincia de Ávila, 3 parques eólicos con una potencia conjunta de 48,84 MW.

#### ***Energía Renovable Mestral, S.L.***

*Energía Renovable Mestral, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 20 de julio de 2005.

El principal activo de Energía Renovable Mestral es una participación de un 33,33% en la sociedad Catalana de Energies Renovables, S.L. y de un 20% en Empordavent, S.L.

### **NOTA 4 - SOCIEDADES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS (CONTINUACIÓN)**

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

El domicilio social se establece en Reus, Avenida Marià Fortuny 83.

El capital social de Energía Renovable Mestral, S.L asciende a 750.000 Euros, dividido en 750.000 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

El precio mínimo convenido por las partes para la adquisición del 50% de la Sociedad Energía Renovable Mestral, S.L es de 750.000 Euros y se calculó en función de la situación patrimonial de la Sociedad. Durante un periodo máximo de ocho años, dicho precio podrá ser ajustado al alza en función de la entrada en explotación de los diferentes parques eólicos, de los costes de instalación de los mismos y de las condiciones de financiación.

### ***Catalana d'Energies Renovables, S.L.***

*Catalana d'Energies Renovables, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de mayo de 2000. La sociedad cuenta con autorizaciones administrativas para la instalación de los parques eólicos Mudefer y Mudefer II por un total de 57 MW en el término municipal de Caseres (Tarragona).

El domicilio social se establece en Reus, Avenida Marià Fortuny 83.

El capital social de Catalana d'Energies Renovables, S.L. asciende a 129.600 Euros, dividido en 2.160 participaciones sociales de 60 Euros de valor nominal cada una.

### ***Energía Renovable Mestral Eólica, S.L.***

*Energía Renovable Mestral Eólica, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 24 de mayo de 2006. Su objeto social consiste en la promoción, dirección, realización, ejecución, gestión, prestación de servicios técnicos de proyectos e instalaciones relacionadas con las energías renovables (instalaciones eólicas, fotovoltaicas de biomasa, biogás y biocombustibles) y el medioambiente.

El domicilio social se establece en Reus, Avenida Marià Fortuny 83.

El capital social de Energía Renovable Mestral Eólica, S.L. asciende a 5.000 Euros, dividido en 5.000 participaciones sociales de 1 Euro de valor nominal cada una.

## **NOTA 4 - SOCIEDADES MULTIGRUPO Y ASOCIADAS (CONTINUACIÓN)**

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### ***Berta Energies Renovables, S.L.***

*Berta Energies Renovables, S.L.* se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 29 de septiembre de 2004. Esta sociedad está tramitando las autorizaciones administrativas para la construcción de las infraestructuras de evacuación de varios parques eólicos en la provincia de Tarragona, alguno de los cuales está promovido por la sociedad participada Fercom Eólica S.L.

El domicilio social se establece en Barcelona, la Gran Via de les Corts Catalanes 637.

El capital social de *Berta Energies Renovables, S.L.* asciende a 15.000 Euros, dividido en 15 participaciones sociales de 1.000 Euros de valor nominal cada una.

### ***NOTA 5 - VARIACIÓN DEL PERIMETRO DE CONSOLIDACIÓN***

Las variaciones en el perímetro de consolidación han sido las siguientes:

#### **Ejercicio 2006**

Las principales variaciones que se han producido en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2006 han sido las siguientes:

#### **Sociedades dependientes incorporadas al perímetro de consolidación**

- Fercom Eólica, S.L.
- La Tosa del Vent, S.L. (1)
- Texte, S.L. (1)
- Eolener, S.L. (1)
- Orta Eólica, S.L. (1)
- Electravent, S.L. (1)
- Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.
- Fotovoltaica Fer, S.L.(2)
- Weinsberg Ecotec, S.L. (2)
- Fotovoltaica Ecotec, S.L. (2)
- Joso Fotovoltaica, S.L. (2)
- Fotovoltaica Papua, S.L. (2)
- Fotovoltaica Vergos, S.L. (2)
- Fotovoltaica La Mola, S.L. (2)
- Inversions Trautt, S.L. (2)
- Fotovoltaica de Castelló, S.L. (2)
- Fotovoltaica de les Coves, S.L. (2)
- Inversions Vinroma, S.L. (2)

#### ***NOTA 5 - VARIACIÓN DEL PERIMETRO DE CONSOLIDACIÓN (CONTINUACIÓN)***

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

Dichas incorporaciones se producen por la compra el 20 de enero de 2006 de una participación en Generación de Energía Sostenible S.L. y su posterior escisión y adjudicación a Fersa Energías Renovables, S.A. del 70% de la sociedad Fercom Eólica, S.L. que ostenta el 100% de las sociedades (1) y por la suscripción el 28 de septiembre de 2006 de una participación del 76% de la sociedad Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L. que ostenta el 100% de las sociedades (2). (Véase la Nota 3).

### Sociedades afectadas por cambio de método de consolidación

- Eólica del Pino, S.L. se ha consolidado en el ejercicio 2006 por el método de consolidación global mientras que en el ejercicio 2005 se consolidó por el método de puesta en equivalencia. El cambio de método de consolidación se produce como consecuencia del cambio de circunstancias que han permitido a la sociedad dominante que ejerza el control efectivo del Consejo de Administración de dicha sociedad participada.
- Catalana de Energías Renovables, S.L. se ha consolidado en el ejercicio 2006 por el método de puesta en equivalencia mientras que en el ejercicio 2005 se consolidó por el método de integración proporcional. Dicho cambio de método viene motivado por la dilución de la participación efectiva en dicha sociedad.

### **Ejercicio 2005**

Las principales variaciones que se han producido en el perímetro de consolidación durante el ejercicio 2005 han sido las siguientes:

### Sociedades incorporadas al perímetro de consolidación

- Energía Renovable Mestral, S.L.
- Catalana d'Energy Renovables, S.L.

Esta inclusión ha supuesto un aumento del activo consolidado de 173 miles de euros. El efecto en las reservas y en los resultados consolidados ha sido inmaterial.

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada  
31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 6 - NORMAS DE VALORACIÓN**

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 y 2005 son los que se describen a continuación:

#### **Presentación de los estados financieros consolidados**

De acuerdo con la NIIF 1, el Grupo ha optado por la presentación del Balance de Situación consolidado diferenciando entre categorías de activos corrientes y no corrientes. Asimismo, en la cuenta de resultados consolidados se presentan los ingresos y gastos de acuerdo a su naturaleza. El Estado de Flujos de Efectivo se prepara siguiendo el método indirecto.

#### **Inmovilizado material**

El inmovilizado material se contabiliza por su coste de adquisición menos la amortización y el importe acumulado de cualquier pérdida de valor.

Los gastos financieros netos, así como otros gastos directamente imputables a los elementos del inmovilizado material, son incorporados al coste de adquisición hasta su entrada en explotación.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material son incorporados al activo como mayor valor del bien, exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor neto contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

La amortización por depreciación de los elementos del inmovilizado material, se calcula sobre los valores de coste, siguiendo el método lineal, en función de la vida útil estimada de los elementos, de acuerdo con los coeficientes siguientes:

	<u>Porcentaje</u>
Instalaciones técnicas	10%
Maquinaria	5%

Cuando el valor neto contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 6 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)**

#### **Otros activos intangibles**

Los activos intangibles son registrados a su coste de adquisición minorado por la amortización acumulada cuando dichos activos tengan una vida útil definida, que se inicia cuando el activo está disponible para su uso, y por cualquier pérdida por deterioro de su valor.

El valor neto contable de los activos intangibles es revisado por el posible deterioro de su valor cuando ciertos eventos o cambios indican que el valor neto contable pudiera ser o no recuperable.

#### **Inversiones financieras y otros activos financieros**

El Grupo determina la clasificación de sus activos financieros después del reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre de ejercicio. Al cierre de 31 de diciembre de 2006 los activos financieros han sido clasificados según las siguientes categorías:

- Participaciones en sociedades puestas en equivalencia

Corresponde a las participaciones valoradas mediante el método de puesta en equivalencia.

- Otros activos financieros

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen aquellas inversiones en las que el Grupo no tiene una influencia significativa o control. Estas inversiones se valoran a valor razonable, registrando las ganancias o pérdidas que surgen por cambios en el mismo dentro del patrimonio neto hasta que la inversión se venda o sufra pérdidas por deterioro, en cuyo momento la ganancia o pérdida acumulada presentada previamente en el patrimonio neto se traspasa a resultados como pérdidas o ganancias de los correspondientes activos financieros.

El valor razonable de las inversiones que se negocian activamente en mercados financieros organizados se determina por referencia a la cotización al cierre del mercado a fecha de cierre del ejercicio. En el caso de las inversiones para las que no existe un mercado activo el valor razonable se determina utilizando otros métodos de valoración. Si su valor de mercado no pudiera determinarse de manera fiable, éstas se valorarán al coste, o por un importe inferior si existe evidencia de su deterioro.

Los créditos concedidos a entidades asociadas o vinculadas se valoran por su valor nominal.

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

## **NOTA 6 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)**

### **Deuda financiera**

La deuda financiera se reconoce inicialmente por el importe del valor razonable de la misma, registrándose también los costes en que se haya incurrido para su obtención. En períodos posteriores, la diferencia entre los fondos obtenidos, netos de los costes necesarios para su obtención y el valor de reembolso, en el caso que la hubiese y fuera significativa, se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

### **Instrumentos financieros derivados**

El Grupo se encuentra expuesto a las variaciones en las curvas de tipos de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido, el Grupo formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos. Por su naturaleza dichos contratos cumplen los requisitos de cobertura establecidas por las normas NIIF. En consecuencia, los flujos netos de efectivo intercambiados se registran en la cuenta de resultados según su devengo. Al cierre del ejercicio se valoran dichos contratos individualmente a su valor razonable reconociéndose su valor en el patrimonio neto consolidado.

### **Clasificación del balance a corto y largo plazo**

La clasificación del balance se realiza en función de los vencimientos previstos a la fecha de cierre del ejercicio contable, considerando como corrientes aquellos importes con vencimiento inferior a un año desde la fecha del balance y como no corrientes aquellos con vencimiento posterior.

### **Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su devengo, es decir, en función del momento en que se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan y con independencia del momento en que se origine la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, y siguiendo un criterio de prudencia, las sociedades consolidadas únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aún siendo eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

## **NOTA 6 - NORMAS DE VALORACIÓN (CONTINUACIÓN)**

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### **Impuesto sobre beneficios**

El gasto por impuesto sobre beneficios es el importe total que, por este concepto, se devenga en el ejercicio, conteniendo tanto el impuesto corriente como el diferido.

Se registra en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se calculan sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas, aplicando la normativa y tipos impositivos aprobados, en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

### **NOTA 7 - INMOVILIZACIONES MATERIALES**

#### **Ejercicio 2006**

El detalle y movimientos de este epígrafe del balance consolidado en el ejercicio 2006 ha sido el siguiente:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Cambio perímetro</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Ajustes Consol.</u>	<u>Saldo final</u>
<b><u>Coste</u></b>							
Instalaciones técnicas	2.101	-	8	-	-	-	2.109
Maquinaria	-	-	-	-	50.442	(251)	50.191
Instalaciones técnicas en montaje	10.044	5.268	37.228	(47)	(48.716)	(112)	3.665
Anticipos de inmovilizado	1.149	575	-	-	(1.724)	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	13.294	5.843	37.236	(47)	2	(363)	55.965
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<b><u>Amortización</u></b>	( 925)	-	( 728)	-	-	-	( 1.653)
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<b>VALOR NETO</b>	<b>12.369</b>	<b>5.843</b>	<b>36.508</b>	<b>(47)</b>	<b>2</b>	<b>(363)</b>	<b>54.312</b>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

**GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

**NOTA 7 - INMOVILIZACIONES MATERIALES (CONTINUACIÓN)**

El detalle del inmovilizado material neto por sociedades al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Eólica el Pedregoso, S.L.	33.170
Eólica del Pino, S.L.	16.504
Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	2.384
Fercom Eólica, S.L.	1.419
Resto	835
	=====
TOTAL VALOR NETO	54.312
	=====

Los cambios en el perímetro de consolidación corresponden básicamente al cambio de metodología de integración aplicada a la sociedad Eólica del Pino, S.L. que en el ejercicio 2006 se consolidó por integración global cuando en el ejercicio 2005 lo fue mediante el método de la participación. Asimismo, las adiciones más significativas de inmovilizado corresponden a las sociedades Eólica El Pedregoso, S.L. y Eólica del Pino, S.L. por importes de 22.362 y 11.365 miles de euros, respectivamente.

**Ejercicio 2005**

El detalle y movimientos de este epígrafe del balance consolidado en el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Saldo inicial	Cambio perímetro	Altas	Traspasos	Eliminaciones	Saldo final
<u>Coste</u>						
Instalaciones técnicas	2.101	-	-	-	-	2.101
Instalaciones técnicas en montaje	2.292	88	9.222	(1.338)	(220)	10.044
Anticipos de inmovilizado	1.149	-	-	-	-	1.149
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
	5.542	88	9.222	(1.338)	(220)	13.294
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<u>Amortización</u>	( 716)	-	( 209)	-	-	( 925)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
VALOR NETO	4.826	88	9.013	(1.338)	(220)	12.369
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 7 - INMOVILIZACIONES MATERIALES (CONTINUACIÓN)**

La parte más significativa del inmovilizado material corresponde a las sociedades participadas Invetem Mediterránea, S.L. y Eólica El Pedregoso, S.L. Los anticipos de inmovilizado corresponden a la sociedad Eólica El Pedregoso, S.L.

### **NOTA 8 - FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN**

#### **Ejercicio 2006**

El detalle y movimientos de este epígrafe del balance consolidado en el ejercicio 2006, por sociedades participadas, es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
Invetem Mediterránea, S.L.	110	-	-	-	110
Empordavent, S.L.	132	-	-	-	132
Eólica el Pedregoso, S.L.	8.707	-	-	-	8.707
Energía Renovable Mestral, S.L	27	23	-	-	50
Catalana d'Energies Renovables, S.L.	485	-	-	(485)	-
Eólica del Pino, S.L.	-	-	-	2.179	2.179
Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	-	525	-	-	525
Fercom Eólica, S.L.	-	2.867	-	-	2.867
	-----	-----	-----	-----	-----
	9.461	3.415	-	1.694	14.570
	=====	=====	=====	=====	=====

#### **Ejercicio 2005**

El detalle y movimientos de este epígrafe del balance consolidado en el ejercicio 2005, por sociedades participadas, es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
Invetem Mediterránea, S.L.	110	-	-	-	110
Empordavent, S.L.	12	120	-	-	132
Eólica el Pedregoso, S.L.	8.707	-	-	-	8.707
Energía Renovable Mestral, S.L	-	27	-	-	27
Catalana d'Energies Renovables, S.L.	-	485	-	-	485
	-----	-----	-----	-----	-----
	8.829	632	-	-	9.461
	=====	=====	=====	=====	=====

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 9 - OTROS ACTIVOS INTANGIBLES**

#### **Ejercicio 2006**

El saldo de este epígrafe corresponde a los derechos de uso adquiridos por Eólica el Pedregoso, S.L. y por Eólica del Pino, S.L. de las instalaciones necesarias para la evacuación de energía eólica en la zona de Tarifa (Cádiz). El importe pagado por Eólica el Pedregoso, S.L. ha ascendido a 1.324 miles de euros mientras que el satisfecho por Eólica del Pino, S.L. ha ascendido a 651 miles euros. La afloración en el ejercicio 2006 de los derechos correspondientes a Eólica del Pino, S.L. es consecuencia del cambio de metodología de consolidación aplicado a dicha sociedad.

#### **Ejercicio 2005**

El saldo de este epígrafe corresponde, básicamente, a los derechos de uso adquiridos por Eólica el Pedregoso, S.L. de las instalaciones necesarias para la evacuación de energía eólica en la zona de Tarifa (Cádiz) por un importe de 1.324 miles de euros.

### **NOTA 10 - ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**

El detalle de este epígrafe del balance consolidado es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Créditos a sociedades puestas en equivalencia ( Nota 22)	2.587	1.762
Swaps de cobertura	1.474	-
Cartera de valores a largo plazo	557	88
Fianzas entregadas a largo plazo	10	-
	<hr/>	<hr/>
	4.628	1.850

El Grupo se encuentra expuesto a variaciones en las curvas de tipos de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a tipo variable. En este sentido, asociados a los préstamos obtenidos, el Grupo tiene contratos de cobertura sobre variación de tipos de interés del Euribor encaminados a asegurar un tipo máximo. Dichos contratos están negociados con Banco de Sabadell el cual facilita de forma periódica la estimación del valor de mercado de dichos contratos.

### **NOTA 10 - ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES (CONTINUACIÓN)**

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

Las variaciones del valor de estos instrumentos financieros se registran en el patrimonio neto ya que por su naturaleza cumplen los requisitos de cobertura establecidos en las normas NIIF.

El desglose de los instrumentos financieros por tipo de riesgos cubierto y períodos de vencimiento al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

<b>Entidad que contrata</b>	<b>Importe nociional</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Vencimiento</b>
Eólica el Pino, S.L.	15.382	521	21.10.2018
Eólica el Pedregoso, S.L.	30.811	1.044	21.10.2018

El Grupo ha reconocido en el ejercicio 2006, en su patrimonio neto, el incremento de valor de dichos contratos por un importe de 1.474 miles de euros. Asimismo, ha reconocido como ingresos financieros 91 miles de euros por las liquidaciones practicadas.

### ***NOTA 11 - PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA***

El detalle y movimientos de este epígrafe del balance consolidado en el ejercicio 2006, por sociedades participadas, es el siguiente:

<u>2006</u>	Saldo inicial	Adiciones	Traspasos	Saldo final
<u>Sociedad</u>				
Eólica del Pino, S.L.	2.780	-	(2.780)	-
Parque Eólico Hinojal, S.L.	1.800	16	-	1.816
Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A	7.940	192	-	8.132
Catalana d'Ènergies Renovables, S.L.	-	-	739	739
Berta Energies Renovables, S.L.	-	3	-	3
	<b>12.520</b>	<b>211</b>	<b>(2.041)</b>	<b>10.690</b>

El detalle y movimientos de este epígrafe del balance consolidado en el ejercicio 2005, por sociedades participadas, es el siguiente:

<u>2005</u>	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
<u>Sociedad</u>				
Eólica del Pino, S.L.	2.785	-	(5)	2.780
Parque Eólico Hinojal, S.L.	85	1.715	-	1.800
Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A	7.189	751	-	7.940
	<b>10.059</b>	<b>2.466</b>	<b>(5)</b>	<b>12.520</b>

**GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

**NOTA 11 - PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA  
(CONTINUACIÓN)**

El detalle de los fondos de comercio de las sociedades puestas en equivalencia incluidos en el valor de la participación es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Eólica del Pino, S.L.	-	2.179
Parque Eólico Hinojal, S.L.	120	120
Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A.	4.336	4.336
Catalana d' Energies Renovables, S.L.	723	-
Berta Energies Renovables, S.L.	1	-
	5.180	6.635
	=====	=====

El detalle de los fondos propios correspondientes a las sociedades consolidadas en aplicación del método de puesta en equivalencia es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Prima de Emisión</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados negativos ejercicios anteriores</u>	<u>Dividendo activo a cuenta</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
<u>31/12/2006</u>						
Parque Eólico Hinojal , S.L	2.876	926	-	(29)	-	( 5)
Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A.	7.813	-	1.788	-	(343)	3.397
Catalana d'Energies Renovables, S.L.	130	-	-	(62)	-	( 18)
Berta Energies Renovables, S.L.	15	-	-	( 4)	-	( 7)

<u>Sociedad</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Prima de Emisión</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados negativos ejercicios anteriores</u>	<u>Dividendo activo a cuenta</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
<u>31/12/2005</u>						
Eólica del Pino, S.L	75	1.454	1	( 2)	-	( 7)
Parque Eólico Hinojal , S.L	2.876	926	-	(20)	-	(9)
Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A.	7.813	-	1.563	-	(106)	-

***GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES***

Memoria consolidada  
31 de diciembre de 2006 y 2005

***NOTA 12 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES***

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Créditos a empresas puestas en equivalencia ( Nota 22)	1.257	1.693
Fondos de Inversión	915	739
Renta fija	9.533	10.796
Depósitos y fianzas	128	9
Otros	35	39
	11.868	13.276
	=====	=====

***NOTA 13 - OTROS ACTIVOS CORRIENTES***

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Empresas puestas en equivalencia ( Nota 22 )	75	39
Deudores varios	813	295
Administraciones Públicas	8.240	2.023
Ajustes por periodificación	94	8
	9.222	2.365
	=====	=====

**GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada  
31 de diciembre de 2006 y 2005

**NOTA 14 - PATRIMONIO NETO**

El detalle y movimiento de este epígrafe es el siguiente:

2006

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Ampliación</u> <u>capital</u>	<u>Distribución</u> <u>resultados</u>	<u>Otros</u>	<u>Efecto</u> <u>NIIF</u>	<u>Resultado</u> <u>ejercicio</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
Capital	37.756	-	-	-	-	-	37.756
Prima de emisión	1.966	-	(552)	-	-	-	1.414
Reservas por aplicación de NIIF	( 714)	-	-	-	1.471	-	757
Reserva legal	89	-	19	-	-	-	108
Otras reservas	( 178)	-	768	86	-	-	676
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	11	-	( 7)	3	( 5)	-	2
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	( 3)	-	( 4)	( 3)	( 18)	-	( 28)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad Dominante	944	-	(944)	-	-	1.331	1.331
Dividendos	-	-	720	-	-	-	-
Intereses minoritarios	819	-	-	1.506	-	-	2.325
TOTAL PATRIMONIO NETO	40.690	-	-	1.592	1.448	1.331	44.341

**GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

**NOTA 14 - PATRIMONIO NETO (CONTINUACIÓN)**

El detalle y movimiento de este epígrafe es el siguiente:

2005

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Ampliación</u> <u>capital</u>	<u>Distribución</u> <u>resultados</u>	<u>Otros</u>	<u>Efecto</u> <u>NIIF</u>	<u>Resultado</u> <u>ejercicio</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
Capital	24.100	13.656	-	-	-	-	37.756
Prima de emisión	600	1.366	-	-	-	-	1.966
Reservas por aplicación de NIIF	( 353)	-	-	-	(361)	-	( 714)
Reserva legal	56	-	33	-	-	-	89
Otras reservas	35	-	(161)	(52)	-	-	( 178)
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	( 11)	-	20	-	2	-	11
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	( 6)	-	-	-	3	-	( 3)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad Dominante	253	-	(253)	-	-	944	944
Dividendos	-	-	361	-	-	-	-
Intereses minoritarios	923	-	-	(104)	-	-	819
TOTAL PATRIMONIO NETO	25.597	15.022	-	(156)	(356)	944	40.690
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 14 - PATRIMONIO NETO (CONTINUACIÓN)**

El desglose de las reservas en sociedades consolidadas por integración global y puestas en equivalencia es el siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Consolidadas por integración global y proporcional:</u>		
Eólica el Pedregoso, S.L.	6	8
Empordavent, S.L.	-	2
Invetem Mediterránea, S.L.	3	1
Eólica del Pino, S.L.	( 2)	-
Energía Renovable Mestral, S.L.	( 5)	-
	—	—
	2	11
	=====	=====

#### Puestas en equivalencia:

Eólica del Pino, S.L.	-	3
Parque Eólico Hinojal, S.L.	(32)	(10)
Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A	4	4
Catalana d'Ènergies Renovables, S.L.	-	-
	—	—
	(28)	( 3)
	=====	=====

#### Capital

El capital social de la Sociedad Dominante a 31 de diciembre de 2006 está representado por 37.755.975 acciones, con un valor nominal unitario de 1 Euro, que han sido íntegramente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de idénticos derechos políticos y económicos.

La Junta General Extraordinaria de la Sociedad Dominante de fecha 23 de diciembre de 2004 acordó el aumento del capital social en la cifra de 13.656.406 Euros, mediante la emisión de 13.656.406 acciones ordinarias de 1 Euro de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión de 0,1 Euro por acción.

Con fecha 18 de febrero de 2005, y tras la oportuna verificación por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, esta ampliación de capital fue totalmente suscrita y desembolsada. En el ejercicio 2005 se ha procedido a su registro contable previa inscripción en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, elevación a público e inscripción en el Registro Mercantil.

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 14 - PATRIMONIO NETO (CONTINUACIÓN)**

La Junta General Ordinaria de la Sociedad Dominante de fecha 20 de junio de 2006 acordó el aumento del capital social en la cifra de 50.000.000 Euros, mediante la emisión de acciones ordinarias de 1 Euro de valor nominal cada una de ellas, con una prima de emisión cuyo importe por acción será fijado por el Consejo de Administración a la vista de un informe de valoración de la compañía. Se prevé materializar esta ampliación durante al año 2007.

Además, esa misma Junta delegó en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social, de acuerdo con las condiciones y dentro de los límites establecidos en el art. 153.1 b) de la Ley de Sociedades Anónimas, con la posibilidad de suprimir total o parcialmente el derecho de suscripción preferente en su caso.

El detalle de los accionistas de la Sociedad Dominante que ostentan una participación superior al 10% al 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>Nominal (euros)</b>	<b>%</b>
Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros	5.649.426,00	14,96%
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares	4.154.020,00	11,00%
Resto de accionistas	27.952.529,00	74,04%
37.755.975,00		100,00%

#### Prima de emisión

La prima de emisión es de libre disposición. Esta cuenta únicamente puede verse afectada como resultado de acuerdos de la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante.

#### Reserva legal

Las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, vendrán obligadas a destinar un diez por ciento del mismo hasta constituir un fondo de reserva que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Por otra parte, también podrá destinarse para aumentar el capital en la parte que exceda del 10 por 100 del capital ya aumentado.

***GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES***

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

***NOTA 14 - PATRIMONIO NETO (CONTINUACIÓN)***

La participación de socios externos por sociedades dependientes en el patrimonio neto del Grupo en función de su porcentaje de participación es la siguiente:

<u>Sociedad</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Eólica el Pedregoso, S.L.	712	609
Empordavent, S.L.	11	13
Invetem Mediterránea, S.L.	173	197
Eólica del Pino, S.L.	978	-
Fercom Eólica, S.L.	66	-
Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	385	-
	2.325	819
	=====	=====

***NOTA 15 - DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO***

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

<u>Entidad concedente</u>	<u>LARGO PLAZO</u>		<u>CORTO PLAZO</u>		<u>Vto</u>
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	
Préstamo sindicado	30.811	5.924	6.158	862	2.018
Préstamo sindicado	15.383	-	3.068	-	2.018
Préstamo Banco Sabadell	1.300	-	-	-	2.022
Préstamo Banco Sabadell	-	-	356	-	2.009
Préstamo Caixa Catalunya	-	-	80	-	2.008
	=====	=====	=====	=====	
	47.494	5.924	9.662	862	
	=====	=====	=====	=====	

***Ejercicio 2006***

El saldo de este epígrafe corresponde a deudas con entidades de crédito de Eólica el Pedregoso, S.L. y Eólica del Pino, S.L. por cantidades dispuestas de un crédito sindicado obtenido en el ejercicio 2005 y con vencimiento final en 2.018, que sirve de financiación para la construcción de parques eólicos en la zona de Tarifa (Cádiz). Asimismo, se incluye un préstamo concedido por del Banco de Sabadell a la sociedad Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L. para la financiación de determinados parques fotovoltaicos.

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 15 - DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO (CONTINUACIÓN)**

#### **Ejercicio 2005**

El saldo de este epígrafe corresponde a deudas con entidades de crédito de Eólica el Pedregoso, S.L., por cantidades dispuestas de un crédito sindicado obtenido en el ejercicio 2005 y con vencimiento final en 2.018, que sirve de financiación para la construcción de parques eólicos en la zona de Tarifa (Cádiz).

### **NOTA 16 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**

#### **Ejercicio 2006**

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2006 corresponde, básicamente, a la deuda mantenida por la Sociedad Dominante con los accionistas minoritarios de las sociedades Eólica del Pino, S.L, Eólica el Pedregoso, S.L., por la adquisición de las participaciones de estas sociedades así como deuda subordinada suscrita por accionistas minoritarios de Eólica del Pino, S.L. y de Fercom Eólica, S.L.

#### **Ejercicio 2005**

El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre de 2005 corresponde, básicamente, a la deuda mantenida por la Sociedad Dominante con los accionistas minoritarios de las sociedades Eólica del Pino, S.L, Eólica el Pedregoso, S.L y Energía Renovable Mestral, S.L., por la adquisición de las participaciones de estas sociedades.

### **NOTA 17 - OTROS PASIVOS NO CORRIENTES**

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2005</u>
Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	410	410
Depósitos recibidos a largo plazo	54	54
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	277	207
	<hr/>	<hr/>
	741	671

### **NOTA 17 - OTROS PASIVOS NO CORRIENTES (CONTINUACIÓN)**

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

El saldo de la cuenta “Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos” corresponde al desembolso pendiente sobre las acciones de la sociedad Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A. cuyo plazo para su desembolso es el 26 de junio de 2008.

### ***NOTA 18 - ACREDITORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR***

#### **Ejercicio 2006**

El saldo de este epígrafe corresponde básicamente a deudas con terceros de las sociedades dependientes Invetem Mediterránea, S.L y Fercom Eólica, S.L. por importes de 374 y 144 miles de euros, respectivamente.

#### **Ejercicio 2005**

El saldo de este epígrafe corresponde básicamente a deudas con terceros de las sociedades dependientes Eólica el Pedregoso, S.L. e Invetem Mediterránea, S.L. por importe de 1.371 y 394 miles de euros, respectivamente.

### ***NOTA 19 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS***

En este epígrafe se incluyen a 31 de diciembre de 2006 y 2005, saldos con la sociedad Emte, S.A. por 166 y 499 miles de euros, respectivamente, que corresponden, básicamente, al préstamo de dicha sociedad a Invetem Mediterránea, S.L. que devenga un tipo de interés del 4,50 % anual.

### ***NOTA 20 - OTROS PASIVOS CORRIENTES***

El detalle de este epígrafe del balance es el siguiente

	<u>2006</u>	<u>2004</u>
Administraciones públicas	477	172
Otras deudas no comerciales	51	74
	<hr/>	<hr/>
	<u>528</u>	<u>246</u>

### ***NOTA 21 - SITUACIÓN FISCAL E IMPUESTO SOBRE EL BENEFICIO***

***GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES***

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

**Ejercicio 2006**

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, sobre las sociedades pertenecientes al Grupo consolidable es el siguiente:

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Total</u>
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos	-	-	1.982
Diferencias permanentes:			
- de las sociedades individuales	161	(11)	151
- de los ajustes por consolidación	52	-	52
Diferencias temporales:			
- de las sociedades individuales	-	-	-
- de los ajustes por consolidación	433	-	433
Efecto bruto de NIIF	-	(451)	(451)
Base imponible (Resultado fiscal)			2.167

***GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES***

Memoria consolidada  
31 de diciembre de 2006 y 2005

***NOTA 21 - SITUACIÓN FISCAL E IMPUESTO SOBRE EL BENEFICIO  
(CONTINUACIÓN)***
**Ejercicio 2005**

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades, sobre las sociedades pertenecientes al Grupo consolidable es el siguiente:

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Total</u>
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos			1.056
Diferencias permanentes:			
- de las sociedades individuales	121	-	121
- de los ajustes por consolidación	181	-	181
Diferencias temporales:			
- de las sociedades individuales	-	-	-
- de los ajustes por consolidación	-	(347)	(347)
Efecto bruto de NIIF	-	(378)	(378)
Base imponible (Resultado fiscal)			633
			=====

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

Las sociedades consolidadas que conforman el Grupo tienen abiertos a inspección fiscal todos los impuestos que les son aplicables en los últimos cuatro ejercicios.

El Grupo no está acogido al Régimen de Tributación Consolidada.

***GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES***

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

***NOTA 22 - EMPRESAS PUESTAS EN EQUIVALENCIA*****Ejercicio 2006**

El detalle de los saldos deudores y de créditos concedidos a empresas puestas en equivalencia, vigentes a 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

<u>Entidad</u>	<u>Otros</u>	<u>Créditos concedidos</u>	
	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>	<u>Corrientes</u>
Parque Eólico Hinojal, S.L	75	1.702	1.126
Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A	-	885	-
Catalana d'Energy Renovables, S.L.	-	-	131
	=====	=====	=====
	75	2.587	1.257
	=====	=====	=====

**Ejercicio 2005**

El detalle de los saldos deudores y de créditos concedidos a empresas puestas en equivalencia, vigentes a 31 de diciembre de 2005, es el siguiente:

<u>Entidad</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Créditos concedidos</u>	
	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>	<u>Corrientes</u>
Eólica del Pino, S.L	1	753	37
Parque Eólico Hinojal, S.L	38	-	1.656
Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A	-	1.009	-
	=====	=====	=====
	39	1.762	1.693
	=====	=====	=====

***NOTA 23 - OTRA INFORMACIÓN*****Remuneraciones de consejeros**

No se han satisfecho retribuciones de ningún tipo a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2006. No existen préstamos, anticipos, obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida ni garantías prestadas por cuenta de ningún miembro antiguo o actual del Consejo de Administración.

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 23 - OTRA INFORMACIÓN (CONTINUACIÓN)**

#### **Información exigida por el Art. 127 de la Ley de Sociedades Anónimas.**

Al 31 de diciembre de 2006 las participaciones, los cargos y /o las funciones de los administradores de FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A. en otras sociedades, con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye su objeto social, (Véase Nota 1), son los siguientes:

<b>Miembro del Consejo</b>	<b>Sociedad participada</b>	<b>Actividad</b>	<b>Participación</b>	<b>Funciones</b>
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Real Wind, S.L.	Inversión en proyectos energéticos inmobiliarios y financieros	50%	Presidente
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Real Wind Isaba, S.L.	Inversión en proyectos energéticos inmobiliarios.	Por cuenta de Real Wind, 100%	Presidente
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Eólica el Pedregoso, S.L.	Promoción y explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 80%	Presidente
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Eólica del Pino, S.L.	Promoción y explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 40%	Presidente
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Parque Eólico Hinojal, S.L.	Promoción y explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 45%	Vicepresidente
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Aprofitament d'energies renovables de la Terra Alta, S.L.	Planificación, construcción y gestión infraestructuras de evacuación de energía eléctrica	Por cuenta de FERCOM EÓLICA, 11,69%	Consejero
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Berta Energies Renovables, S.L.	Planificación, construcción y gestión infraestructuras de evacuación de energía eléctrica	Por cuenta de FERCOM EÓLICA, 33,33%	Presidente
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Fercom Eólica, S.L.	Promoción parques Eólicos	Por cuenta FERSA, 70%	Presidente
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	La Tossa del Vent, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Presidente
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Texte, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Presidente
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Orta Eólica, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Presidente
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Eoloner, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Presidente
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Electravent, S.L	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Presidente
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Por cuenta de FERSA, 76%	Administrador Mancomunado
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Fotovoltaica Fer, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Weinsberg Ecotec, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José M <sup>a</sup> Roger Ezpeleta	Fotovoltaica Ecotec, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado

# **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

---

## **NOTA 23 - OTRA INFORMACIÓN (CONTINUACIÓN)**

<b>Miembro del Consejo</b>	<b>Sociedad participada</b>	<b>Actividad</b>	<b>Participación</b>	<b>Funciones</b>
José Mª Roger Ezpeleta	Joso Fotovoltaica, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Fotovoltaica Padua, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Fotovoltaica Vergos, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Fotovoltaica La Mola, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Inversions Trautt, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Fotovoltaica de Castelló, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Fotovoltaica de les Coves, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
José Mª Roger Ezpeleta	Inversions Vinroma, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Emte, S.A	Granollers Tractament Tèrmic Eficient, S.A.		76% Esta empresa depende de Agrupació Granollers	Consejero
Emte, S.A	Agrupació Granollers, S.A.		95%	Consejero Consejero Delegado Presidente
Emte, S.A	Invetem Mediterránea, S.A.		29,167%	Consejero
Emte, S.A	Ecoparc del Mediterrani, S.A.		8%	Consejero Apoderado
Emte, S.A	Elastómeros Politécnicos, S.L.		42,5%. Esta empresa depende de Gestión Medioambiental de Residuos	Consejero Presidente
Emte, S.A	Companyia Especial de Recuperacions i Recondicionaments, S.L.		15,79%	Consejero
Emte, S.A	Gestión Medioambiental de Neumáticos, S.L.		42,5%	Consejero Presidente
Emte, S.A	Gestió de Residus Especials de Catalunya, S.A.		33,33%	Consejero Presidente

# **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

Emte, S.A	Ecoparc de Barcelona, S.A.		17,2%	Consejero
-----------	----------------------------	--	-------	-----------

## **NOTA 23 - OTRA INFORMACIÓN (CONTINUACIÓN)**

Miembro del Consejo	Sociedad participada	Actividad	Participación	Funciones
Emte, S.A	Valorización Energética de gas de Vertedero, S.L.		50%	Consejero Vicepresidente
Emte, S.A	Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A.		8,49% Esta empresa depende de CATER	Representante
Emte, S.A	Aprovechamiento de Energías Renovables del Ebro, S.L.		6,79%. Esta empresa depende de Aprofitament d'Energies Renovables de la Terra Alta, S.A.	Consejero
Ignacio Moreno Hernández	Invetem Mediterrànea, S.L.	Explotación planta generación eléctrica (Biogás)	Por cuenta de FERSA, 70,8%	Consejero
Ignacio Moreno Hernández	Eólica el Pedregoso, S.L.	Promoción y explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 80%	Consejero
Ignacio Moreno Hernández	Empordavent, S.L	Promoción y explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 60%	Consejero Delegado
Ignacio Moreno Hernández	Parque Eólico Altos del Voltaya, S.A.	Explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 30%	Consejero
Ignacio Moreno Hernández	Aprofitament d'energies renovables de l'Ebre, S.L.	Planificación, construcción y gestión infraestructuras de evacuación de energía eléctrica	Por cuenta de Empordavent, 10,96%	Consejero delegado
Ignacio Moreno Hernández	Energía Renovable Mestral, S.L.	Promoción parques Eólicos	Por cuenta de FERSA, 50%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Energía Renovable Mestral Eólica, S.L.	Promoción dirección, ejecución y gestión proyectos energías renovables y medioambiente.	Por cuenta de FERSA, 50%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Catalana d'Energies Renovables, S.L.	Promoción parques Eólicos	Por cuenta de FERSA, 15,65%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Fercom Eólica, S.L.	Promoción parques Eólicos	Por cuenta FERSA, 70%	Consejero Delegado Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	La Tossa del Vent, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Consejero Delegado Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Texte, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Consejero Delegado Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Orta Eólica, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Consejero Delegado Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Eolonar, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Consejero Delegado Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Electravent, S.L	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERCOM EOLICA, 100%	Consejero Delegado Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Por cuenta de FERSA, 76%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Fotovoltaica Fer, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Weinsberg Ecotec, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica,	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

		fotovoltaica...		
Ignacio Moreno Hernández	Fotovoltaica Ecotec, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado

### **NOTA 23 - OTRA INFORMACIÓN (CONTINUACIÓN)**

Miembro del Consejo	Sociedad participada	Actividad	Participación	Funciones
Ignacio Moreno Hernández	Joso Fotovoltaica, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Fotovoltaica Padua, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Fotovoltaica Vergos, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Fotovoltaica La Mola, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Inversions Trautt, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Fotovoltaica de Castelló, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Fotovoltaica de les Coves, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Ignacio Moreno Hernández	Inversions Vinroma, S.L.	Creación, comercialización, representación y explotación plantas de generación de energías eléctricas, eólica, fotovoltaica...	Como representante de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L., 100%	Administrador Mancomunado
Jordi Jofre Arajol	Invetem Mediterránea, S.L.	Explotación planta generación eléctrica (Biogás)	Por cuenta de FERSA, 70,8%	Consejero
Jordi Jofre Arajol	Eólica el Pedregoso, S.L.	Promoción parques Eólicos	Por cuenta de FERSA, 80%	Consejero
Jordi Jofre Arajol	Eólica del Pino, S.L.	Promoción parques Eólicos	Por cuenta de FERSA, 40%	Consejero
Jordi Jofre Arajol	Empordavent, S.L	Promoción parques Eólicos	Por cuenta de FERSA, 60%	Presidente - Consejero Delegado
Jordi Jofre Arajol	Parque Eólico Altos del Voltoya, S.A.	Explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 30%	Consejero
Jordi Jofre Arajol	Parque Eólico Hinojal, S.L.	Promoción parques Eólicos	Como representante de FERSA, 45%	Consejero
Tomás Feliu Bassols	Hijos de José Bassols, S.A.	Sector Eléctrico	16,75%	Consejero Delegado

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada  
31 de diciembre de 2006 y 2005

Tomás Feliu Bassols	Parque Eólico Altos del Voltaya, S.A.	Explotación parques eólicos	Por cuenta de FERSA, 30%	Consejero
Tomás Feliu Bassols	Invetem Mediterránea, S.L.	Explotación planta generación eléctrica (Biogás)	Por cuenta de FERSA, 70,8%	Consejero
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de las Baleares	Preneal, S.A		10%	

### **NOTA 23 - OTRA INFORMACIÓN (CONTINUACIÓN)**

#### **Remuneración de los auditores**

Los honorarios percibidos por el auditor de la sociedad dominante *Moore Stephens & Santacana Auditores y Consultores, S.A.*, lo han sido únicamente por servicios de auditoría y han ascendido a 44.000 euros. Dichos horarios corresponden a la auditoría de la sociedad dominante y a determinadas sociedades participadas.

### **NOTA 24 - CONTINGENCIAS**

El 21 de diciembre de 2005 a la sociedad dependiente Invetem Mediterránea, S.L., la Unidad Regional de Aduanas de la Agencia Tributaria de Barcelona le incoó un Acta definitiva de Disconformidad por el concepto tributario del Impuesto Especial sobre Hidrocarburos del período 2001 a 2004, por la utilización de biogás como combustible para la producción de energía eléctrica. En dicha acta se recoge un propuesta de liquidación cuyo importe asciende a un total de 8.840 miles de euros, de los que 813 mil corresponden a intereses de demora y el resto a la cuota estimada del citado impuesto. El 21 de febrero de 2006 el Jefe de la Dependencia Regional de Aduanas e Impuestos Especiales ha confirmado el acta dictando el correspondiente acto administrativo.

En el ejercicio 2006 la sociedad dependiente ha interpuesto la correspondiente reclamación económico-administrativa contra el acto administrativo dictado, ante el Tribunal Económico-Administrativo Regional de Catalunya, habiéndose solicitado la correspondiente suspensión del procedimiento.

Según los asesores de la sociedad dependiente la liquidación girada adolece de graves defectos procedimentales que pueden determinar la anulabilidad o nulidad de las actuaciones inspectoras, por lo que los Administradores de la sociedad dependiente han optado por no registrar contablemente la citada contingencia.

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Memoria consolidada

31 de diciembre de 2006 y 2005

### **NOTA 25 - GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS**

La Sociedad Parque Eólico Hinojal, S.L, ha presentado dos avales para responder del exacto cumplimiento de las obligaciones asumidas con uno de sus proveedores así como el Ayuntamiento de Tarifa, por importes de 1.290.123,84 euros (que al 31/12/2006 tenía un saldo de 443.270,66 € tras las deducciones por pagos efectuados) y 1.085.305,13 euros respectivamente, que han sido prestados por Caja General de Ahorros de Granada y avalados por Fersa Energías Renovables, S.A. en su participación (45 %). Asimismo ha presentado junto a otros promotores de la zona, un aval por un importe de 84.195,31 euros, que ha sido prestado por Banco de Finanzas e Inversiones S.A. ante el Ayuntamiento de Tarifa, como garantía de reparación de la carretera de acceso a los parques por posibles daños causados durante la construcción.

La Sociedad Empordavent, S.L ha presentado un aval para la tramitación de la autorización administrativa de la instalación de un Parque Eólico, por importe de 896.354 euros, prestados por Fibanc y avalados por Fersa Energías Renovables, S.A.

Las Sociedades Eolener, S.L y Orta Eólica, S.L. han presentado avales para la tramitación de las autorizaciones de las instalaciones de Parques Eólicos, por importe de 320.095,75 y 933.254,42 euros, respectivamente, avalados por Fersa Energías Renovables, S.A. en su participación (70%).

Las Sociedades Eólica el Pedregoso, S.L y Eólica del Pino, S.L. han presentado avales para atender al incumplimiento por liquidaciones de las operaciones realizadas en el Mercado de Producción de Energía Eléctrica, por importe de 32.000 y 16.000 euros, respectivamente, prestados por el Banc de Sabadell.

### **NOTA 26 - ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

Con fecha 18 de octubre de 2006, Fersa Energías Renovables, S.A. pagó 100.000 euros en concepto de opción de compra de un parque eólico. En la fecha de formulación de estas cuentas anuales todavía se está negociando el precio de la compra de las participaciones en dicho parque eólico.

Con fecha 6 de marzo de 2007, la Sociedad dominante y el Grupo Empresarial ENHOL, S.L., alcanzaron un principio de acuerdo, para la incorporación por parte de ENHOL a FERSA de determinados proyectos eólicos, en promoción, con una potencia total prevista de 223 MW, que en el caso que se materializara dicha cantidad supondría un incremento de un 74% de MW actuales de FERSA. El valor aproximado de la operación dependiendo cierre final de los proyectos estará entorno a los 60-80 millones de euros.

# **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

## **INFORME DE GESTIÓN**

### **EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

El año 2006 ha significado un ejercicio importante para las sociedades participadas Eólica el Pedregoso, S.L. y Eólica del Pino, S.L. con el inicio de la explotación de los parques eólicos Pedregoso A, Pedregoso B y Pedregoso D en Tarifa (Cádiz). En el tercer trimestre finalizaron las obras de construcción llevadas a cabo por la UTE formada por Vestas, primer fabricante mundial de aerogeneradores, y Endesa Ingeniería, y que han supuesto una inversión conjunta de 54,5 millones de Euros. Los parques eólicos que componen Eólica El Pedregoso, Pedregoso A y Pedregoso B, con una potencia conjunta instalada de 30 MW, han registrado una producción de 21,3 GWh. El parque eólico Pedregoso D, correspondiente a Eólica del Pino, S.L. y con una potencia instalada de 15 MW, ha acumulado una producción durante el periodo que ha estado en funcionamiento de 8,1 GWh. Parte de la producción que han realizado ambas sociedades ha sido a tarifa regulada, correspondiente al periodo de formalización de los trámites de facturar a precios del mercado eléctrico. Pese a este factor, las sociedades han alcanzado una facturación de 1,6 millones de euros Eólica el Pedregoso, S.L. y de 558 mil euros Eólica del Pino, S.L. Fersa Energías Renovables, tiene una participación del 80% en Eólica el Pedregoso, S.L. y del 40% en Eólica del Pino, S.L.

Parque Eólico Altos del Voltoya, participada en un 30%, ha registrado a través de los 5 parques eólicos que la componen, una producción de 122,0 GWh, un 7,2% inferior a la registrada en el ejercicio 2005, motivado por un recurso eólico inferior a lo esperado al principio de 2006, evolución que se vio corregida en los últimos meses del año. Por su parte, los altos precios del mercado eléctrico, superiores a los del ejercicio anterior, han llevado la facturación hasta los 11,26 millones de Euros, un 2,3% inferior a la registrada en 2005. La contención de los costes de la sociedad ha permitido que el beneficio neto haya alcanzado una nueva cifra record de 3,40 millones de Euros, por encima de los 2,75 millones de Euros registrados en 2005.

Invetem Mediterránea, S.L., participada por Fersa en un 70,8%, ha registrado una producción de 11,43 GWh, un 10,5% inferior a la de 2005. Esta cifra está, sin embargo, claramente por encima de la presupuestada, ya que hay que tener en cuenta que la planta de biogás tiene una producción decreciente con los años, hasta su previsible agotamiento en el año 2012. Los altos precios del mercado eléctrico han llevado la facturación hasta los 1,08 millones de Euros, un ligero 3,4% inferior a la registrada en 2005. El beneficio neto se ha situado en 214.920 Euros, en línea con el resultado registrado en el ejercicio 2005.

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2006

Durante el año 2006, la sociedad Parque Eólico el Hinojal, S.L., participada por Fersa en un 45% y por la Corporación Caja Granada en un 55%, ha iniciado la construcción de 3 parques eólicos, con una potencia conjunta instalada de 36 MW, en Tarifa (Cádiz). Para la construcción de los mismos se ha firmado un contrato en la modalidad “Llave en mano” con la sociedad Vestas. La inversión asciende a 44,5 millones de Euros. Los contratos de financiación en la modalidad “Project finance” y liderados por Barclays y Caja Granada, se han formalizado en 2006. Se estima que los parques puedan entrar en explotación en el segundo semestre de 2007.

Durante el año 2006 Fersa ha adquirido una participación 43,59% de Generación de Energía Sostenible, S.L. (GDES), junto con Comsa Medio Ambiente que tomó el 56,41% restante. En el tercer trimestre finalizó un proceso de escisión mediante el cual se constituyó Fercom Eólica, S.L., que se quedó con la titularidad de los distintos parques eólicos en promoción de GDES. En el proceso de escisión Fersa transformó el 43,59% en GDES en una participación del 70% en la compañía Fercom Eólica, S.L. Esta compañía realiza la promoción de parques eólicos en Cataluña, por un total de 105 MW en distintas fases de promoción. En concreto, dispone de 5 parques en las zonas de Gerona y Tarragona, con una potencia a instalar en cada una de ellas, de 21MW y 84MW respectivamente.

Fersa ha adquirido en el 2006 el 15,65% de la sociedad Catalana d’Energies Renovables, S.L. (CATER), sociedad cuyo principal activo son las autorizaciones administrativas para la construcción de dos parques eólicos, denominados “Mudèfer” y “Mudèfer II”, situados en el término municipal de Casares (Tarragona) para una potencia en conjunto de 58 MW. Estos parques están ultimando las autorizaciones administrativas para la evacuación, que se están tramitando conjuntamente con otros promotores a través de la sociedad Aprofitament d’Energies Renovables de la Terra Alta, S.A. (AERTA), y tienen previsto iniciar su construcción durante el año 2007. Fersa ya participaba indirectamente en Cater con un 16,67%, a través del 50% que posee de la sociedad Energía Renovable Mestral, S.L. De esta manera la participación directa e indirecta de Fersa en Cater asciende tras esta operación al 32,32%.

Por último, Fersa ha realizado en el 2006 la primera inversión en energía solar fotovoltaica con la adquisición del 76% de Gestora Fotovoltaica de Castellón, S.L. La sociedad posee el 100% de 11 sociedades que van a construir y explotar otras tantas plantas solares fotovoltaicas de 100 KW de potencia cada una, sumando una potencia conjunta de 1,1 MW. Las plantas están situadas en el término municipal de Les Coves de Vinromá en la provincia de Castellón. En diciembre de 2006 han iniciado la construcción, en la modalidad llave en mano y se estima que entren en explotación en el tercer trimestre de 2007. El proyecto cuenta con la financiación Project Finance de Banco Sabadell.

El importe de la cifra de negocios consolidada ha ascendido a 3.679 mil de euros, un 212% superior a la registrada en el 2005, impulsada por el inicio de explotación de los parques Eólica El Pedregoso y Eólica del Pino.

El beneficio de las actividades continuadas se ha situado en 1.614 mil de euros, con un incremento del 60,6% respecto a 2005. Finalmente, el beneficio neto atribuible ha alcanzado los 1.331 mil euros, un 41,0% superior al registrado al cierre del año anterior.

Riesgos previsibles que pudieran afectar la evolución de la Sociedad

## **GRUPO FERSA ENERGÍAS RENOVABLES**

Informe de Gestión

31 de diciembre de 2006

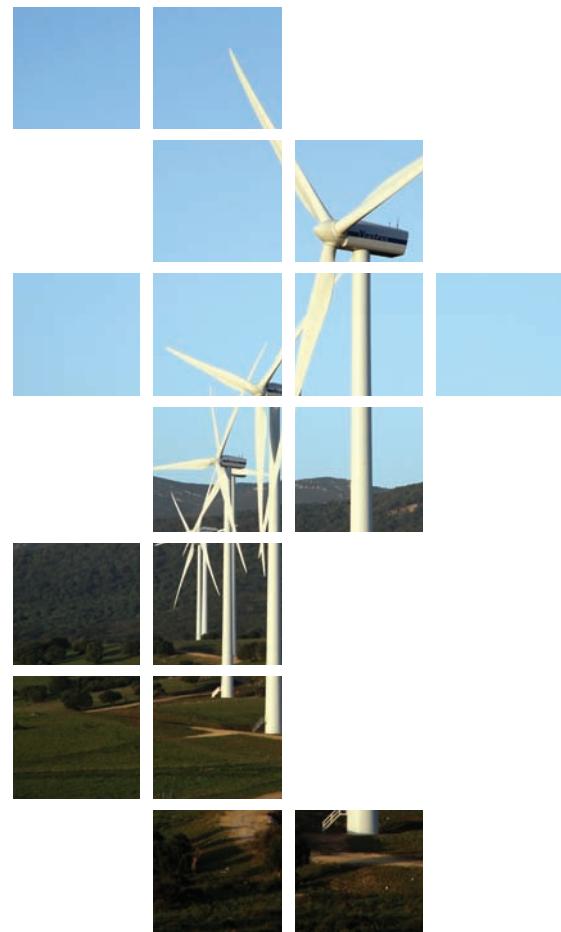
No se consideran riesgos significativos que pudieran afectar a la evolución económico-financiera de la Sociedad distintos a los generados por posibles cambios en la regulación del sector eléctrico, y en particular en lo referente a la regulación del régimen aplicable a las energías renovables.

### **Hechos posteriores al cierre del ejercicio 2006**

Con fecha 6 de marzo de 2007, la Sociedad dominante y el Grupo Empresarial ENHOL, S.L., alcanzaron un principio de acuerdo, para la incorporación por parte de ENHOL a FERSA de determinados proyectos eólicos, en promoción, con una potencia total prevista de 223 MW, que en el caso que se materializara dicha cantidad supondría un incremento de un 74% de MW actuales de FERSA. El valor aproximado de la operación dependiendo cierre final de los proyectos estará entorno a los 60-80 millones de euros.

El citado Acuerdo está sujeto a la realización, de forma satisfactoria, de un proceso de due diligence, así como a la realización de distintos trámites. El Acuerdo, en caso de ser aprobadas las propuestas oportunas por parte del Consejo de Administración de FERSA y, en su caso, aprobado por la Junta General de Accionistas, permitirá a FERSA ser propietario de los citados proyectos eólicos y a ENHOL participar en el capital social de FERSA, con un porcentaje siempre inferior al 25%.

El Grupo ha utilizado en el ejercicio 2006 instrumentos financieros de cobertura sobre la variación de tipos de interés de préstamos bancarios.



## FERSA ENERGÍAS RENOVABLES, S.A.

Travessera de Gracia, 30, 5<sup>a</sup> planta  
08021 Barcelona

T. 93 240 53 06 | F. 93 362 04 05

[www.fersa.es](http://www.fersa.es)