



LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2006

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Lingotes Especiales, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Lingotes Especiales, S.A. (la Sociedad) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006 y 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 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, 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 4 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Lingotes Especiales, 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.

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.

KPMG AUDITORES, S.L.

Valeriano Pérez Lozano

1 de marzo de 2007

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2007 N.º 01/07/01055
IMPORTE COLEGIAL: 85,00 EUR

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Balances de Situación

31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en euros)

	31.12.2006	31.12.2005		31.12.2006	31.12.2005
Activo			Pasivo		
Immovilizado			Fondos propios (nota 10)		
Inmovilizaciones materiales (nota 5)	25.072.438	27.162.185	Capital suscrito	9.600.000	9.600.000
Inmovilizaciones financieras (nota 6)	3.612.579	3.112.579	Reserva de actualización	3.039.030	3.039.030
			Reservas	13.225.173	12.112.498
Total inmovilizado	28.685.017	30.274.764	Beneficios del ejercicio	975.402	3.710.322
			Total fondos propios	26.839.605	28.461.850
Activo circulante			Ingresos a distribuir en varios ejercicios (nota 11)	1.519.805	2.624.373
Existencias (nota 7)	7.148.140	7.687.323	Provisiones para riesgos y gastos (nota 4 (k))	158.359	140.243
Deudores (nota 8)	22.200.389	22.720.362	Acreedores a largo plazo		
Inversiones financieras temporales (nota 9)	926	793	Entidades de crédito (nota 12)	4.874.340	1.195.515
Tesorería	799.012	43.353	Otros acreedores a largo plazo (nota 13)	501.380	601.380
Ajustes por periodificación	10.352	-	Total acreedores a largo plazo	5.375.720	1.796.895
Total activo circulante	30.158.819	30.451.831	Acreedores a corto plazo		
			Entidades de crédito (nota 12)	3.962.644	6.528.739
			Deudas con empresas del grupo (nota 6)	3.117.598	3.277.009
			Acreedores comerciales (nota 14)	14.852.827	13.995.030
			Otras deudas no comerciales (nota 15)	3.017.278	3.902.456
			Total acreedores a corto plazo	24.950.347	27.703.234
Total activo	58.843.836	60.726.595	Total pasivo	58.843.836	60.726.595

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2006.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresadas en euros)

	Gastos		Ingresos	
	2006	2005	2006	2005
Gastos de explotación				
Reducción de existencias de productos terminados y en curso	155.002	-	68.897.451	69.652.270
Aprovisionamientos (nota 7)	37.155.459	36.452.195	-	1.114.245
Gastos de personal (nota 17)	14.047.636	13.748.696	1.309.091	777.723
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (nota 5)	2.981.138	2.833.090		
Variación de las provisiones de tráfico (nota 8)	(4.770)	10.387		
Otros gastos de explotación (nota 18)	15.152.435	13.301.340		
Total gastos de explotación	69.486.900	66.345.708	70.206.542	71.544.238
Beneficios de explotación	719.642	5.198.530		
Gastos financieros				
Gastos financieros y asimilados (nota 19)	311.059	258.573		
Diferencias negativas de cambio	94	164		
Total gastos financieros	311.153	258.737		
Beneficios de las actividades ordinarias	412.279	4.984.390		
Pérdidas y gastos extraordinarios				
Pérdidas / (beneficios) procedentes del inmovilizado	-	(6.212)		
Gastos extraordinarios	-	24.363		
Total pérdidas y gastos extraordinarios	-	18.151		
Resultados extraordinarios positivos	774.060	520.924		
Beneficios antes de impuestos	1.186.339	5.505.314		
Impuesto sobre Sociedades (nota 22)	210.937	1.794.992		
Beneficios del ejercicio	975.402	3.710.322		
Ingresos financieros (nota 6)			3.790	44.597
Total ingresos financieros			3.790	44.597
Resultados financieros negativos			307.363	214.140
Beneficios e ingresos extraordinarios				
Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio (nota 11)			712.430	393.159
Ingresos extraordinarios			61.630	145.916
Total beneficios e ingresos extraordinarios			774.060	539.075

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales de 2006.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2006

(1) Naturaleza y Actividades Principales

Lingotes Especiales, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima en España, con duración indefinida, el 20 de julio de 1968.

Su objeto social consiste en la fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de lingotes y piezas metálicas, tanto de materiales ferrosos como no ferrosos, objeto que puede ser conseguido directamente con sus medios o mediante la participación en otras sociedades.

Las actividades principales de la Sociedad están orientadas a la fabricación y posterior comercialización de piezas de hierro fundido principalmente dentro del sector de automoción. La factoría, sede social y oficinas centrales se encuentran ubicadas en Valladolid.

La totalidad de las acciones de la Sociedad cotizan en la modalidad de open en las Bolsas de Madrid y Barcelona en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo).

(2) Bases de Presentación

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de los cambios en la situación financiera del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2006, así como la propuesta de distribución de resultados de este ejercicio.

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

Como requiere la normativa contable, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2006 recogen, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2005 aprobadas por los accionistas en Junta de fecha 23 de junio de 2006. De acuerdo con lo permitido por esta normativa, la Sociedad ha optado por omitir en la memoria del ejercicio 2006, los datos comparativos del ejercicio anterior.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio 2006, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
A dividendos	960.000
A reservas voluntarias	<u>15.402</u>
	<u><u>975.402</u></u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La distribución de los beneficios del ejercicio 2005, efectuada durante 2006, se muestra con el movimiento de fondos propios de la nota 11.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración y clasificación contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los principales aplicados son los siguientes:

(a) Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

- Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se capitalizan cuando existen motivos fundados de éxito técnico y rentabilidad económica-comercial, llevándose directamente a pérdidas en caso contrario. Los costes capitalizados se amortizan linealmente en un período de cinco años en que se estima que se benefician las operaciones de la Sociedad.
- Las aplicaciones informáticas adquiridas figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente durante un período de entre dos y cuatro años en que está prevista su utilización. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.
- Los derechos adquiridos figuran por los costes incurridos y se amortizan linealmente en un plazo de cinco años, equivalente al período estimado de utilización de los mismos, salvo cuando concurren circunstancias que hagan pensar que pudieran haber perdido su valor en cuyo caso se amortizan en períodos inferiores.

El inmovilizado inmaterial al 31 de diciembre 2006 se encuentra totalmente amortizado.

(b) Inmovilizaciones materiales

El inmovilizado material se presenta por su valor de coste de adquisición, actualizado hasta 1996 de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El coste actualizado de los elementos de inmovilizado material se amortiza siguiendo el método lineal, principalmente en los siguientes años de vida útil estimados:

	<u>Años de vida útil</u>
Construcciones	15-33
Instalaciones técnicas y maquinaria	10-12
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Equipos para procesos de información	5
Elementos de transporte	7

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento que se producen.

(c) Inmovilizaciones financieras

A efectos de la preparación de las cuentas individuales de la Sociedad, las inversiones en las sociedades del grupo y asociadas no son consolidadas siendo valoradas por su precio de adquisición.

Lingotes Especiales, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades que presenta cuentas anuales consolidadas de forma separada de las presentes cuentas anuales, no reflejando éstas últimas los efectos que resultarían si se aplicaran criterios de consolidación. Las cuentas consolidadas, que desde el ejercicio 2005 se formulan bajo los principios contables internacionales adoptados por la Unión Europea, reflejan al 31 de diciembre de 2006 activos totales, fondos propios y resultados consolidados por importes de 69.957.017 euros, 28.189.549 euros y 1.226.228 euros, respectivamente.

La Sociedad dota las oportunas provisiones por depreciación de las inversiones financieras cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia. A estos efectos, cuando se trata de participaciones en capital, siempre que se considera necesario, se provisiona el exceso del coste de adquisición sobre el valor teórico contable de las participaciones corregido, en su caso, por el importe de las plusvalías tácitas que subsisten a cierre del ejercicio.

(d) Existencias

Las existencias se muestran valoradas a precio de adquisición o coste de producción, como sigue:

- Materias primas y otros aprovisionamientos, se valoran al menor entre el precio medio ponderado de compra y el valor de reposición.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

- Los productos terminados se valoran al menor entre el coste medio de producción y el valor neto de realización (precio de venta menos los gastos normales de comercialización). El coste de producción se calcula añadiendo al precio medio ponderado de los consumos de materias primas y auxiliares, la mano de obra directa e indirecta y los costes incurridos en su fabricación.

(e) Deudores

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte de las ventas efectuadas por la Sociedad se instrumenta mediante efectos comerciales. En el balance de situación, los saldos de deudores incluyen los efectos descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito.

Los gastos relativos al descuento de efectos se difieren a lo largo del período de vencimiento de dichos efectos.

La Sociedad sigue el criterio de dotar provisiones para insolvencias que permiten cubrir los saldos de determinada antigüedad o en los que concurren circunstancias que permiten razonablemente su calificación como de dudoso cobro.

(f) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio se valoran en euros a los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

(g) Corto/largo plazo

Los saldos a cobrar y a pagar se encuentran clasificados en los balances de situación de acuerdo con el siguiente criterio:

- Largo plazo: créditos y deudas con vencimiento superior a doce meses.
- Corto plazo: créditos y deudas con vencimiento inferior o igual a doce meses.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(h) Indemnizaciones por despido

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando prescinden de sus servicios. Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

(i) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, y siempre de acuerdo con un criterio de prudencia, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

(j) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital se registran por el importe original concedido, una vez que se reciben los certificados de cumplimiento de las condiciones de concesión, y se imputan linealmente a resultados durante un período de tiempo equivalente a la vida útil de los elementos de inmovilizado financiados con dichas subvenciones, desde el momento en que son cobradas.

(k) Premios de antigüedad

El convenio colectivo de la Sociedad establece que los empleados que cumplan veinte años de servicio ininterrumpidos tienen derecho a la percepción de una mensualidad. Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad tiene constituida una provisión por los derechos devengados por los trabajadores en relación con los premios de antigüedad.

(l) Actuaciones empresariales con incidencia en el medio ambiente, proyectos de ahorro y eficiencia energética

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad sobre el medio ambiente se consideran inversiones en inmovilizado.

El resto de gastos relacionados con el medio ambiente distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La adquisición de activos destinados a proyectos de ahorro y eficiencia energética se consideran mayor valor de las instalaciones de inmovilizado en la medida en que dichos costes supongan un aumento de la productividad, capacidad o alargamiento de la vida útil de las mismas.

La planta de la Sociedad no forma parte del inventario de instalaciones industriales emisoras de CO₂ incluidas en el Plan Nacional de Asignación de Derechos de emisión de este gas, establecido en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo.

(5) Inmovilizaciones Materiales

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante 2006, es el siguiente:

	Euros				31.12.06
	31.12.05	Altas	Bajas	Traspasos	
Coste actualizado					
Terrenos	1.819.272	-	-	-	1.819.272
Construcciones	7.470.611	269.849	-	-	7.740.460
Instalaciones técnicas y maquinaria	46.734.602	436.109	(304.846)	4.451.790	51.317.655
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.562.620	92.745	-	-	2.655.365
Equipos para procesos de información	745.155	88.741	-	-	833.896
Elementos de transporte	56.270	72.187	-	-	128.457
Inmovilizaciones materiales en curso	5.406.978	214.740	(282.980)	(4.451.790)	886.948
	<u>64.795.508</u>	<u>1.174.371</u>	<u>(587.826)</u>	<u>-</u>	<u>65.382.053</u>
Amortización acumulada actualizada					
Construcciones	(3.217.247)	(250.778)	-	-	(3.468.025)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(31.114.749)	(2.529.524)	304.846	-	(33.339.427)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(2.550.753)	(180.129)	-	-	(2.730.882)
Equipos para procesos de información	(694.304)	(19.847)	-	-	(714.151)
Elementos de transporte	(56.270)	(860)	-	-	(57.130)
	<u>(37.633.323)</u>	<u>(2.981.138)</u>	<u>304.846</u>	<u>-</u>	<u>(40.309.615)</u>
	<u>27.162.185</u>	<u>(1.806.767)</u>	<u>(282.980)</u>	<u>-</u>	<u>25.072.438</u>

La Sociedad, haciendo uso de las distintas disposiciones fiscales de actualización de activos, incrementó en 1973, 1979 y 1983 el coste y la amortización acumulada de su inmovilizado material en un importe total neto de 2.079.778 euros.

Además, en 1996 la Sociedad se acogió a la actualización de balances regulada en el Real Decreto-Ley 7/1996, incrementando el valor de sus activos materiales en un importe de 3.133.022 euros (véase nota 10(e)), en base a la tabla de coeficientes máximos de actualización publicados en el Real Decreto 2607/1996.

El importe neto de la actualización efectuada al amparo del Decreto-Ley 7/1996 es poco significativo al 31 de diciembre de 2006.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

El capítulo de terrenos al 31 de diciembre de 2006 incluye un importe de 242.641 euros correspondiente al valor actualizado hasta 1983 de una parcela adquirida en 1977, que no ha sido utilizada hasta la fecha y que no fue objeto de revalorización en 1996 ya que los Administradores de aquel momento consideraron que su valor de coste coincidía con su valor de mercado. Al 31 de diciembre de 2006, los Administradores consideran que el mencionado valor de mercado no es inferior al valor del coste actualizado.

La Sociedad continúa realizando inversiones para aumentar su capacidad productiva. En este sentido, traspasos durante 2006 recoge la entrada en funcionamiento de una nueva línea de producción para incrementar la capacidad productiva de la planta. Por su parte, altas incluye las inversiones efectuadas en mejoras de las líneas de producción actualmente en funcionamiento.

Bajas incluye el efecto de la venta a clientes de utillajes y moldes previamente capitalizados como inmovilizado en curso.

Al 31 de diciembre de 2006 la Sociedad tiene elementos de inmovilizado material totalmente amortizados cuyo coste total asciende a 20.554 miles de euros.

Es política de la Sociedad contratar las pólizas de seguros que considera necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos de su inmovilizado material.

(6) Inmovilizaciones Financieras

El detalle y movimiento del inmovilizado financiero durante 2006, es el siguiente:

	Euros			31.12.06
	31.12.05	Altas	Bajas	
Participaciones en empresas del grupo	3.112.269	580.000	(80.000)	3.612.269
Depósitos y fianzas constituidos	310	-	-	310
	<u>3.112.579</u>	<u>580.000</u>	<u>(80.000)</u>	<u>3.612.579</u>

Las altas de 2006 incluyen 500.000 euros correspondientes al importe de una ampliación de capital en Frenos y Conjuntos, S.A.. Esta ampliación fue íntegramente suscrita y desembolsada por la Sociedad. También incluye 80.000 euros correspondientes a la inversión en el 80% del capital de una sociedad de nueva constitución con objeto de desarrollar actividades de investigación y producción en el sector en el que opera la Sociedad. Posteriormente, los Administradores de la Sociedad decidieron no participar en el desarrollo de esta nueva actividad por lo que procedieron a su venta. En este sentido, bajas incluye el efecto de la venta de esta participación por su valor de coste.

Participaciones en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2006 recoge la participación del 100% en el capital social de Frenos y Conjuntos, S.A. El valor teórico de esta sociedad participada asciende a dicha fecha a 4.669.358 euros.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Frenos y Conjuntos, S.A., domiciliada en Valladolid, tiene como actividad principal la mecanización de los discos de frenos producidos por la Sociedad por lo que la práctica totalidad de las ventas de Frenos y Conjuntos, S.A. es realizada a la Sociedad.

El detalle de los fondos propios de Frenos y Conjuntos, S.A. al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

	Euros			Total
	Capital	Reservas	Beneficio del ejercicio	
Frenos y Conjuntos, S.A.	4.000.000	530.594	138.764(*)	4.669.358

(*) Incluye resultados extraordinarios positivos de 535.231 euros correspondientes al traspaso parcial a ingresos de subvenciones de capital.

Los saldos mantenidos con Frenos y Conjuntos S.A. al 31 de diciembre de 2006 corresponden a un importe a cobrar de 254.638 euros (véase nota 8) derivado principalmente de la facturación de recuperación de desechos y otro a pagar de 3.117.598 euros derivado principalmente de los trabajos de mecanizado de discos realizados por Frenos y Conjuntos, S.A. pendientes de pago por la Sociedad.

Las principales transacciones realizadas por la Sociedad con Frenos y Conjuntos, S.A. durante 2006 han sido las siguientes:

	Euros
Compras y otros gastos de explotación	8.592.602
Otros ingresos de explotación	
Arrendamientos (nota 21)	189.585
Recuperaciones por desechos	318.769
Otros	39.357

(7) Existencias

El detalle al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

	Euros
Materias primas y otros aprovisionamientos	2.300.035
Productos en curso	20.296
Productos terminados	4.827.809
	<u>7.148.140</u>

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los gastos por aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

	<u>Euros</u>
Compras netas de materias primas y otros aprovisionamientos	26.129.042
Trabajos realizados por otras empresas (pintura, acabado y mecanizado)	10.497.720
Otras compras	144.516
Variación de existencias de materias primas	<u>384.181</u>
	<u>37.155.459</u>

Durante el ejercicio 2006 la Sociedad ha realizado compras en moneda extranjera por 7.531 euros, principalmente en libras esterlinas.

(8) Deudores

El detalle al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Clientes y efectos comerciales a cobrar	19.858.874
Clientes de dudoso cobro	25.915
Anticipos a acreedores	147.613
Empresas del grupo (nota 6)	254.638
Deudores varios de dudoso cobro	14.066
Administraciones públicas	
Impuesto sobre beneficios (nota 22)	14.745
Deudor por IVA	1.920.312
Personal	<u>4.207</u>
	22.240.370
Menos, provisión para insolvencias	<u>(39.981)</u>
	<u>22.200.389</u>

Los saldos de clientes y efectos comerciales a cobrar y empresas del grupo al 31 de diciembre de 2006 incluyen efectos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento por importe de 3.360.149 euros (véase nota 12).

La provisión para insolvencias de clientes se ha revertido durante 2006 por un importe de 4.770 euros.

(9) Inversiones Financieras Temporales

Al 31 de diciembre de 2006 recoge fianzas entregadas por importe de 926 euros que no han variado significativamente respecto al ejercicio anterior.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Fondos Propios

El detalle del movimiento de los fondos propios es el siguiente:

	Euros						Total
	Capital suscrito	Reserva Legal	Reserva por redenominación del capital a euros	Reserva de actualización	Reservas voluntarias	Beneficios del ejercicio	
Saldos al 31.12.2005	9.600.000	1.920.000	16.194	3.039.030	10.176.304	3.710.322	28.461.850
Distribución del beneficio del ejercicio 2005							
Trasposos	-	-	-	-	1.112.675	(1.112.675)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(2.597.647)	(2.597.647)
Beneficios del ejercicio 2006	-	-	-	-	-	975.402	975.402
Saldos al 31.12.2006	<u>9.600.000</u>	<u>1.920.000</u>	<u>16.194</u>	<u>3.039.030</u>	<u>11.288.979</u>	<u>975.402</u>	<u>26.839.605</u>

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2006, el capital social está representado por 9.600.000 acciones al portador de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

En la reunión celebrada por la Junta General de Accionistas el 10 de junio de 2005, se renovó una autorización al Consejo de Administración, para ampliar el capital social mediante aportaciones dinerarias hasta un límite de 4.800.000 euros y por un plazo no superior a cinco años. Al 31 de diciembre de 2006, el Consejo de Administración de la Sociedad no ha hecho uso de la mencionada autorización.

El detalle de los Accionistas con participación superior al 10% del capital social al 31 de diciembre de 2006, es el siguiente:

	<u>% de participación</u>
Caja España	10,46%
Otras sociedades (inferiores al 10%) y particulares	<u>89,54%</u>
	<u>100,00%</u>

(b) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar el 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distributable a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias.

También bajo determinadas condiciones se puede destinar a incrementar el capital social. Al 31 de diciembre de 2006 esta reserva está dotada en el importe mínimo marcado establecido por la Ley.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Reservas por redenominación del capital a euros

Esta reserva, originada como su nombre indica, no es de libre disposición.

(d) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2006 las reservas voluntarias son de libre disposición.

(e) Reserva de actualización

Acogiéndose a lo permitido por el Real Decreto-Ley 7/1996, la Sociedad procedió a actualizar el valor de su inmovilizado material al 31 de diciembre de 1996. El resultado de la actualización del ejercicio 1996 fue el siguiente:

	<u>Euros</u>
Incremento neto de valor de la actualización (nota 5)	3.133.022
Gravamen del 3% sobre el importe actualizado	<u>(93.992)</u>
	<u>3.039.030</u>

A partir del 31 de diciembre de 2006 esta reserva es de libre disposición.

(11) Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios

Recoge el importe de las subvenciones de capital registradas pendientes de imputar al resultado al 31 de diciembre 2006. Un detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	3.580.851
Junta de Castilla y León	2.241.174
Dirección General de Telecomunicaciones	<u>6.046</u>
	5.828.071
Menos, ingresos reconocidos	
Al inicio del ejercicio	(3.595.836)
En el ejercicio	<u>(712.430)</u>
	<u>(4.308.266)</u>
Al final de ejercicio	<u>1.519.805</u>

Durante el ejercicio 2006 se ha acabado de imputar a ingresos, por importe de 711.409 euros, la indemnización recibida durante 2005 como consecuencia de la rescisión unilateral por parte de una compañía eléctrica del contrato de suministro a la planta de la Sociedad. La indemnización se calculó en base a los consumos previstos hasta la finalización del contrato, por lo que se periodificó durante dicho periodo.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Durante 2006 se ha recibido del Ministerio de Industria, Comercio y Turismo una subvención de capital cuyos fondos han sido invertidos íntegramente en el desarrollo de un proyecto de investigación. En la medida que estos gastos no son capitalizados, siguiendo la política de la Sociedad, el importe íntegro de la subvención recibida, que asciende a 319.271 euros, ha sido llevado a ingresos extraordinarios.

(12) Deudas con Entidades de Crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito es el siguiente:

Tipo	Límite	Euros		Vencimiento
		Largo plazo	Corto plazo	
Crédito	3.000.000	-	-	15/02/07
Crédito	1.800.000	-	-	15/02/07
Crédito	1.500.000	-	-	01/10/07
Crédito	1.800.000	-	-	28/04/07
Crédito	3.000.000	-	-	15/06/08
Préstamo	59.500	39.667	19.833	09/03/09
Préstamo	333.334	-	333.334	27/06/07
Préstamo	3.000.000	3.000.000	-	01/07/09
		<u>3.039.667</u>	<u>353.167</u>	
Anticipo reembolsable		120.202	30.051	31/10/11
Anticipo reembolsable		275.571	55.115	31/10/12
Anticipo reembolsable		128.571	21.429	30/06/13
Anticipo reembolsable		147.209	24.534	30/06/13
Anticipo reembolsable		663.120	55.330	31/12/13
Anticipo reembolsable		500.000	-	30/09/16
		<u>1.834.673</u>	<u>186.459</u>	
Intereses a pagar no vencidos		-	62.869	
Efectos descontados pendientes de vencimiento (nota 8)		-	3.360.149	
		<u>4.874.340</u>	<u>3.962.644</u>	

Las líneas de crédito son utilizadas de forma habitual como cuentas corrientes por lo que presentan saldos deudores.

Estas deudas con entidades de crédito devengan intereses a tipos de mercado excepto el préstamo de 59.500 euros, el cual fue concedido por el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial en 2001 y se trata de un préstamo privilegiado obtenido para la financiación del proyecto "Moldeo en arena de aleaciones de aluminio para componentes de automoción".

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

La Sociedad ha recibido durante 2006 del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial Ministerio de Industria Turismo y Comercio un anticipo reembolsable por importe de 718.450 euros. Este anticipo se ha obtenido para el proyecto "Control de defectos en discos de freno retroventilados" teniendo un plazo de amortización de 7 años con un periodo de carencia de 2 años, no devengando intereses.

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2006 la Sociedad tiene pendiente de devolución 6 anticipos reembolsables concedidos todos ellos por la Dirección General de Política Tecnológica del Ministerio de Ciencia y Tecnología para financiar el desarrollo de proyectos de investigación. La Sociedad procede a la devolución de los anticipos recibidos de acuerdo con las condiciones pactadas. Todos ellos tienen un plazo de amortización de 10 años con periodos de carencia de entre 2 y 3 años, no devengando intereses.

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

	<u>Euros</u>
2008	1.761.622
2009	1.761.622
2010	313.217
2012	313.217
2012 y siguientes	<u>724.662</u>
	<u><u>4.874.340</u></u>

(13) Otros Acreedores a Largo Plazo

Durante los ejercicios 2002 y 2003 la Sociedad recibió del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial una ayuda reembolsable para el desarrollo del proyecto de investigación industrial concertado "Moldeo contragravitatorio de aleaciones de aluminio en moldes de arena verde". En caso de cumplir todas las obligaciones derivadas del contrato, la Sociedad quedará eximida de devolver una tercera parte del total de la ayuda recibida de 901.380 euros, lo cual implicaría un resultado positivo de 300.460 euros.

Esta ayuda no devenga intereses y tiene un plazo de amortización de 10 años. A 31 de diciembre de 2006 se ha amortizado un importe de 300.000 euros, de los cuales 100.000 se han amortizado en 2006, otros 100.000 euros serán amortizables en 2007 (véase nota 15) y el resto según el siguiente detalle:

	<u>Euros</u>
2008	100.000
2009	100.920
2010	<u>300.460</u>
	<u><u>501.380</u></u>

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(14) Acreeedores Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Proveedores	14.804.729
Acreeedores por prestación de servicios	<u>48.098</u>
	<u>14.852.827</u>

(15) Otras Deudas no Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Hacienda Pública	
Retenciones de IRPF	1.569.888
Impuesto sobre Sociedades (nota 22)	1.001
Seguridad Social	304.918
Acreeedores no comerciales	447.082
Remuneraciones pendientes de pago	594.389
Ayudas reintegrables (nota 13)	<u>100.000</u>
	<u>3.017.278</u>

(16) Ventas Netas

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de 2006 por sectores es la siguiente:

	<u>Euros</u>
Automoción	66.270.554
Ingeniería civil	442.069
Electrodomésticos	1.592.305
Varios	<u>1.028.378</u>
	69.333.306
Menos, devoluciones de ventas	<u>(435.855)</u>
	<u>68.897.451</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Las ventas netas de 2006 incluyen ventas realizadas en euros al exterior por importe de 53.204.177 euros.

(17) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Sueldos, salarios y asimilados	10.925.285
Cargas sociales	<u>3.122.351</u>
	<u>14.047.636</u>

Durante el ejercicio 2006, la Sociedad ha contratado parte del personal a empresas de trabajo temporal, incurriendo en un coste total de 2.424.211 euros (véase nota 18).

El número medio de empleados durante el ejercicio 2006, incluyendo el personal contratado a través de empresas de trabajo temporal, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

Técnicos y administrativos	61
Fabricación	
Fijos	283
Eventuales	30
Temporales	<u>69</u>
	<u>443</u>

(18) Otros Gastos de Explotación

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Suministros	7.817.299
Empresas de trabajo temporal (nota 17)	2.424.211
Reparaciones y conservación	1.342.421
Transportes	1.108.975
Otros servicios	1.340.000
Servicios de profesionales independientes	311.115
Fabricación de utillaje	269.040
Tributos	81.308
Gastos I+D	14.002
Varios	<u>444.064</u>
	<u>15.152.435</u>

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(19) Gastos Financieros y Asimilados

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Intereses por deudas con entidades de crédito y descuento de efectos	280.181
Otros gastos financieros	<u>30.878</u>
	<u><u>311.059</u></u>

(20) Información Relativa a los Miembros del Consejo de Administración

El importe total de las remuneraciones devengadas por los Administradores de la Sociedad, que incluye su remuneración por aportación de trabajo personal, dietas y participación en beneficios, ha ascendido a 301.765 euros en 2006. La participación en beneficios corresponde a la retribución estatutaria de los Consejeros que está fijada en el 8% de los beneficios netos, siempre que se destine un mínimo del 9% de los beneficios del ejercicio a dividendos.

Al 31 de diciembre de 2006 los saldos pendientes de pago con los miembros del Consejo de Administración ascienden a 78.100 euros. Asimismo, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones o de otro tipo.

Los miembros del Consejo de Administración no tienen participaciones en el capital social de sociedades que desempeñen el mismo, análogo o complementario objeto social que Lingotes Especiales, S.A. Los miembros del Consejo de Administración ostentan los siguientes cargos en sociedades que desempeñen el mismo, análogo o complementario género de actividad al de la Sociedad:

	<u>Sociedad</u>	<u>Cargo</u>
Vicente Garrido Capa	Frenos y Conjuntos, S.A.	Presidente del Consejo
José Oliveri Gandarillas	Frenos y Conjuntos, S.A.	Consejero

Durante el ejercicio 2006, los miembros del Consejo de Administración no han realizado con la Sociedad ni con las sociedades del grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario en condiciones distintas a las de mercado.

(21) Otros Ingresos de Explotación

Su detalle es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Ingresos por arrendamientos (nota 6)	189.585
Ingresos por servicios diversos	<u>1.119.506</u>
	<u><u>1.309.091</u></u>

Ingresos por servicios diversos incluye fundamentalmente los obtenidos como resultado de la venta principalmente de utillajes, moldes, palets y desperdicios de elaboración.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

(22) Situación Fiscal

Las sociedades tienen obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones establecidas por la legislación en vigor.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. A continuación se presenta una conciliación entre ambos:

	<u>Euros</u>
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	1.186.339
Diferencias permanentes	
Con origen en el ejercicio	<u>19.015</u>
Base contable e imponible fiscal	1.205.354
Cuota al 35%	421.874
Deducciones	<u>(210.937)</u>
Cuota líquida y gasto por Impuesto sobre Sociedades	210.937
Retenciones y pagos a cuenta	<u>(225.682)</u>
Impuesto sobre Sociedades a devolver (nota 8)	<u><u>(14.745)</u></u>

La Sociedad se ha acogido a la liquidación tributaria por medio de la cuenta corriente tributaria. Al 31 de diciembre de 2006, tal y como permite este tipo de liquidación tributaria, está pendiente de liquidación el pago a cuenta del Impuesto sobre Sociedades del tercer trimestre por importe de 1.001 euros (véase nota 15).

Después de aplicar las deducciones de la cuota incluidas en la previsión del Impuesto sobre Sociedades a liquidar correspondiente al ejercicio fiscal 2006, la Sociedad dispone de deducciones por Investigación y desarrollo por importes de 13.383 euros y 117.457 euros, las cuales son deducibles hasta 2020 y 2021, respectivamente.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2002 salvo por IVA e IRPF que están abiertos desde el mes de diciembre de 2002. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

(23) Información sobre Medio Ambiente

La Sociedad, en línea con su política medioambiental, viene manteniendo distintas actividades y proyectos relacionados con la gestión en este ámbito. En el ejercicio 2006 la Sociedad no ha realizado inversiones significativas por este concepto.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Memoria de Cuentas Anuales

Los gastos imputados directamente por actividades medioambientales en la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden a 857.442 euros en el ejercicio 2006.

La Sociedad considera que no existen contingencias significativas en materia medioambiental que necesiten ser cubiertas mediante la constitución de la correspondiente provisión.

(24) Otra Información

KPMG Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han devengado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 honorarios netos por servicios profesionales de auditoría por un importe de 39 miles de euros. Este importe incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2006, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG Internacional no han facturado importe alguno a la Sociedad durante el ejercicio 2006.

(25) Cuadros de Financiación

Los cuadros de financiación de los ejercicios 2006 y 2005 se presentan en el Anexo adjunto.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

Anexo

Cuadros de Financiación
para los ejercicios anuales terminados
en 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en euros)

	Aplicaciones		Orígenes	
	2006	2005	2006	2005
Aquisiciones o altas de inmovilizado				
Inmovilizaciones inmateriales	-	26.509	975.402	3.710.322
Inmovilizaciones materiales	1.174.371	6.025.634	2.981.138	2.833.090
Inmovilizaciones financieras	580.000	420.000	-	(5.912)
Dividendos	2.597.647	1.694.118	(712.430)	(393.159)
Traspaso a corto plazo y cancelaciones de deuda a largo plazo	584.295	887.547	18.116	8.689
			(711.409)	(108.988)
			2.550.817	6.039.228
Total aplicaciones	4.936.313	9.053.808	319.271	819.581
			4.163.120	-
			80.000	426.212
			282.980	77.400
Aumentos en el capital circulante	2.459.875	-	7.396.188	7.362.421
			-	1.691.387
Total	<u>7.396.188</u>	<u>9.053.808</u>	<u>7.396.188</u>	<u>9.053.808</u>

Variaciones en el capital circulante

	2006		2005	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Existencias	-	539.183	1.682.591	-
Deudores	-	519.973	-	925.622
Inversiones financieras temporales	133	-	-	419.989
Acreedores a corto plazo	2.752.887	-	-	1.116.402
Tesorería	755.659	-	-	905.450
Ajustes por periodificación de activo	10.352	-	-	6.515
Variación en el capital circulante	<u>3.519.031</u>	<u>1.059.156</u>	<u>1.682.591</u>	<u>3.373.978</u>
	-	2.459.875	1.691.387	-
	<u>3.519.031</u>	<u>3.519.031</u>	<u>3.373.978</u>	<u>3.373.978</u>

LINGOTES ESPECIALES, S.A.

INFORME DE GESTION INDIVIDUAL CORRESPONDIENTE A 2006

En cumplimiento del artículo 202 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de la Sociedad quiere dar a conocer, a través del Informe de Gestión, tanto la marcha de sus negocios como de los resultados correspondientes al ejercicio 2006. Asimismo se informa sobre la situación de la Sociedad, su evolución prevista, las actividades en materia de I+D, así como sobre la cartera de acciones propias.

La Sociedad es una compañía española que se constituyó el 20 de julio de 1968, con duración indefinida y con el objeto social de fabricar, transformar y comercializar toda clase de piezas de hierro fundido y otros metales.

La evolución de los mercados exige piezas cada vez con mayor valor añadido, por lo que está preparada para servir conjuntos totalmente mecanizados y con acabados especiales, de tal forma que puedan ser directamente montados por los constructores de automóviles, sector al que ha ido destinada la mayor parte de las fabricaciones.

Estas necesidades del mercado hacen que la compañía venga realizando importantes inversiones para situarse en una privilegiada posición, con las instalaciones más modernas y los más avanzados sistemas de producción a nivel mundial, que le permiten obtener la productividad que demanda la economía global.

La calidad conseguida, fruto de los prioritarios esfuerzos para satisfacer las necesidades de nuestra clientela, hace que estemos homologados con las certificaciones UNE-EN-ISO 9001/2000 y UNE-ISO/TS 16949:2002, que nos permite poder suministrar a cualquier fabricante en cualquier lugar del mundo.

La defensa ante vaivenes del mercado se concentra en actividades multiciente y multiproducto. Para ello, es constante en la Sociedad el desarrollo de productos, así como la mejora de procesos y nuevos materiales, de tal manera que se han destinado a las actividades de I+D+i cantidades cercanas a la media anual del 2% sobre la cifra de negocios.

Por otro lado, la formación del personal es vital, no solo para el quehacer diario sino para seguir siendo competitivos dentro de un mercado tan globalizado como el actual. El sistema implantado de Mejora Continua, en el que se implican los trabajadores, así como la Prevención en Riesgos Laborales para seguir mejorando las cifras de absentismo, es fundamental para obtener la productividad necesaria.

Este sistema de prevención ha sido sometido a la preceptiva auditoría de Seguridad y Medicina en el Trabajo.

Durante el ejercicio 2005, la dirección de la empresa y la representación social firmaron un nuevo convenio colectivo que abarca el periodo 2005/2008 y que garantiza la paz social para dedicarse ambas partes de lleno al desarrollo futuro de la actividad.

Otra de las mejoras constantes y continuas es nuestra gestión medioambiental, destacando que las actividades se han concentrado en reducir los residuos y valorizar los mismos para su reutilización. Los cumplimientos estrictos tanto de la normativa legal de emisiones de partículas y otros, nos permiten pertenecer al registro de empresas con informe ambiental validado de nuestra comunidad de Castilla y León, así como el mantenimiento de la ISO-14001 del Sistema de Gestión Medioambiental.

La planta de la Sociedad no está dentro del inventario de instalaciones incluidas en el Plan Nacional de Asignación de Derechos de emisión de CO₂, establecido en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo.

Todas estas actuaciones en el campo del medioambiente, han supuesto más del 1,5% en términos de media anual sobre la cifra de negocios y han contribuido a que, durante el ejercicio, no haya sido necesario provisionar cantidad alguna ni haya habido sanciones ni responsabilidades medioambientales.

El ejercicio 2006 fue muy difícil debido al mantenimiento de los altísimos precios en las materias primas a nivel mundial, así como a las elevaciones continuas y desproporcionadas de los costes de la energía, que no se pudieron repercutir de manera inmediata en los precios de venta, manteniendo la Sociedad el criterio de no perder su cuota de mercado por el momento, ya que estas dificultades se vieron agravadas por la atonía de la fabricación de automóviles, tanto en el interior como en el área de la Unión Europea.

No obstante, la cifra de negocios se mantuvo con respecto a la del ejercicio precedente, alcanzando los 68,9 millones de Euros, de los cuales el 77% fue destinado a la exportación.

Lingotes tiene identificados los riesgos que afectan al negocio y posee un sistema de control para cada uno de ellos. Dichos riesgos son los derivados de daños materiales que pueden sufrir los bienes pertenecientes a la Compañía, de la responsabilidad civil por perjuicios personales o materiales ocasionados a terceros por la actividad que realiza; y riesgos financieros derivados tanto de los tipos de cambio como de la modificación de los tipos de interés. La gestión de los anteriores riesgos está más ampliamente desarrollada en la memoria de actividades del Grupo.

El futuro de la Sociedad es previsible que evolucione en función de cómo lo haga el sector del automóvil, manteniendo incertidumbres en cuanto a la volatilidad de los precios de las materias primas y, sobre todo, de la energía.

Los resultados, expresados en términos de EBITDA y BAI, alcanzaron los 4.020 y 1.186 miles de Euros respectivamente.

El Servicio de Supervisión de las bolsas españolas consideró que las acciones que componen el capital de la Sociedad, por cumplir los criterios objetivos de volumen y rotación, debían pasar a cotizar en el Sistema de Interconexión Bursátil Español a través del Mercado Continuo General u Open, a partir del 1 de enero de 2006. El valor se comportó por sí solo en la bolsa, ya que no se intervino en su cotización ni directa, ni indirectamente, ni a través de terceros, informándose que la Sociedad no tuvo, durante 2006, acciones propias ni autocartera.

Todas las obligaciones de información económico-financiera y de Gobierno Corporativo, son publicadas a través de la página Web "www.lingotes-especiales.es", así como los Estatutos, Reglamentos de la Junta y del Consejo, y los Códigos de Conducta y otras normas por las que se rige la compañía, cumpliendo con ello cuantas disposiciones sobre "transparencia" le son exigidas a las sociedades cotizadas.

LINGOTES ESPECIALES,S.A.

El Consejo de Administración de Lingotes Especiales,S.A., en la reunión celebrada el día 28 de febrero de 2007, formuló y aprobó las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la **Sociedad individual**, correspondientes al ejercicio 2006, que se presentan en 23 páginas, de la siguiente forma:

1. Las Cuentas Anuales (Balancce, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) comprenden 21 páginas, numeradas de la 1 a la 21, ambas inclusive.
2. El Informe de Gestión comprende 2 páginas, numeradas de la 22 a la 23, ambas inclusive.

En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 171 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, certifico que los documentos anteriores fueron firmados por todos los Consejeros de la Sociedad, sin excepción, de lo cual doy fe.

Valladolid, 28 de febrero de 2007
EL SECRETARIO DEL CONSEJO

Félix Cano de la Fuente

PRESIDENTE	VICEPRESIDENTE	CONSEJERO DELEGADO
Vicente Garrido Capa	Por Caja España de Inversiones J. Ignacio Lagartos Rodríguez	José Oliveri Gandarillas
CONSEJERO	CONSEJERO	CONSEJERO
Didio Cuadrado García	Por La Previsión Mallorquina de Seguros, S.A. Javier Dale Rodríguez	Francisco Galindo Martín
CONSEJERO	CONSEJERO	CONSEJERO
Por Inversiones Fuensaldaña, S.A. Vicente Garrido Martín	Jaime Marina Díez	Eduardo Martín de la Concha
CONSEJERO	CONSEJERO	
Fuencisla Mendoza y de Arroquia	Angel Javier Mosquera Llamas	



LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2006

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Edificio Torre Europa
Paseo de la Castellana, 95
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Lingotes Especiales, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Lingotes Especiales, S.A. (la Sociedad) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo 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 la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con 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 la Sociedad 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 cambios en el patrimonio neto consolidado, del estado de flujos de efectivo consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 4 de marzo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, 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 Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios 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 (NIIF-UE) que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre la situación del Grupo, 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 consolidado 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 Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.



Valeriano Pérez Lozano

1 de marzo de 2007

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2007 N° 01/07/01054
COPIA GRATUITA

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

ÍNDICE

Balances de Situación Consolidados

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

Estados Consolidados de cambios en el Patrimonio Neto

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo preparados bajo el método indirecto

Memoria de cuentas anuales consolidadas

1.- Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

2.- Bases de Presentación

3.- Principios Contables

4.- Inmovilizado Material

5.- Inversiones Inmobiliarias

6.- Activos Intangibles

7.- Arrendamientos Operativos

8.- Pasivos por Impuesto sobre las Ganancias Corrientes e Impuestos Diferidos

9.- Existencias

10.- Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

11.- Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes

12.- Patrimonio Neto

13.- Pasivos Financieros con Entidades de Crédito

14.- Subvenciones Oficiales

15.- Provisiones por Prestaciones a los Empleados

16.- Otros Pasivos no Corrientes

17.- Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

18.- Políticas y Gestión de Riesgos

19.- Información Medioambiental

20.- Ingresos Ordinarios

(Continúa)

- 21.- Otros Ingresos
- 22.- Gastos por Retribuciones a los Empleados
- 23.- Otros Gastos
- 24.- Ingresos y Gastos Financieros
- 25.- Beneficios Básicos y Diluidos por Acción
- 26.- Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas
- 27.- Contingencias
- 28.- Compromisos
- 29.- Información Relativa a los Administradores de la Sociedad Dominante
- 30.- Honorarios de Auditoría

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de situación consolidados a
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en euros)

Activo	Nota	2006		2005		Pasivo y Patrimonio Neto	Nota	2006		2005	
Inmovilizado material	4	36.861.712	35.291.660	Capital social	12	9.600.000	9.600.000				
Inversiones inmobiliarias	5	242.381	242.381	Otras reservas	12	5.514.570	5.514.570				
Activos intangibles	6	106.575	109.893	Ganancias acumuladas	12	11.848.751	10.484.258				
Activos financieros		310	310	Beneficio consolidado del ejercicio	12	1.226.228	3.962.140				
Activos por impuestos diferidos	8	87.581	81.355								
Total activos no corrientes		37.298.559	35.725.599	Total patrimonio neto		28.189.549	29.560.968				
Existencias	9	9.683.269	9.971.381	Pasivos financieros con entidades de crédito	13	8.229.155	3.953.361				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	22.068.512	22.531.221	Subvenciones oficiales	14	2.212.867	2.959.258				
Otros activos financieros		927	793	Pasivos por impuestos diferidos	8	224.091	192.525				
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	11	905.750	48.036	Provisiones por prestaciones a los empleados	15	158.359	140.243				
				Otros pasivos no corrientes	16	449.989	526.382				
Total activos corrientes		32.658.458	32.551.431	Total pasivos no corrientes		11.274.461	7.771.769				
				Pasivos financieros con entidades de crédito	13	9.838.444	10.712.444				
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	20.644.134	20.231.849				
				Pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente	8	10.429	-				
				Total pasivos corrientes		30.493.007	30.944.293				
				Total pasivo		41.767.468	38.716.062				
Total activo		69.957.017	68.277.030	Total patrimonio neto y pasivo		69.957.017	68.277.030				

Las notas adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

LINGOTES ESPECIALES Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios
anuales terminados en 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresadas en euros)

	Nota	2006	2005
Ingresos ordinarios	20	68.947.455	69.858.522
Otros ingresos	21	1.888.672	1.192.859
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	9	(160.806)	981.135
Consumo de materias primas y consumibles	9	(30.546.003)	(30.120.097)
Gastos por retribuciones a los empleados	22	(16.702.159)	(16.036.238)
Gastos por amortización	4 y 6	(4.574.616)	(4.680.015)
Variación de las provisiones de tráfico	9	(12.000)	-
Otros gastos	23	(16.856.170)	(14.880.992)
Ingresos financieros	24	200.690	127.195
Gastos financieros	24	(681.545)	(581.424)
Participación en beneficios de las entidades contabilizadas aplicando el método de la participación		-	6.212
Beneficio consolidado antes de impuestos		1.503.518	5.867.157
Gasto por impuestos sobre las ganancias	8	(277.290)	(1.905.017)
Beneficio consolidado después de impuestos y atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante		1.226.228	3.962.140
Beneficios básicos y diluidos por acción	25	0,1277	0,4127

Las notas adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2006 y 2005
(Expresados en euros)

	Otras reservas					Ganancias acumuladas			Beneficio consolidado del ejercicio	Total
	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva por redención del capital a euros	Reserva de actualización	Reservas de prima aplicación	Reservas	Reserva en sociedades consolidadas por integración global	Reserva en entidades valoradas por el método de la participación		
Saldo a 31.12.2004	9.600.000	1.920.000	16.194	3.039.030	562.820	12.426.379	428.399	(2.455.466)	1.779.064	27.316.420
Distribución de los beneficios del 2004										
Traspasos	-	-	-	-	-	(110.835)	195.781	-	(84.946)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.694.118)	(1.694.118)
Otros movimientos	-	-	-	-	(23.474)	(2.455.466)	-	2.455.466	-	(23.474)
Beneficio atribuible a la Sociedad dominante	-	-	-	-	-	-	-	-	3.962.140	3.962.140
Saldo a 31.12.2005	9.600.000	1.920.000	16.194	3.039.030	539.346	9.860.078	624.180	-	3.962.140	29.560.968
Distribución de los beneficios del 2005										
Traspasos	-	-	-	-	-	1.073.719	290.774	-	(1.364.493)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.597.647)	(2.597.647)
Beneficio atribuible a la Sociedad dominante	-	-	-	-	-	-	-	-	1.226.228	1.226.228
Saldo a 31.12.2006	9.600.000	1.920.000	16.194	3.039.030	539.346	10.933.797	914.954	-	1.226.228	28.189.549

Las notas adjuntas forman parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2006 y 2005

	2006	2005
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del ejercicio	1.226.228	3.962.140
<i>Ajustes por :</i>		
Amortizaciones	4.574.616	4.680.015
Variación de provisión	18.116	8.689
(Ingresos) / gastos por diferencias de cambio	-	(33.329)
Ingresos financieros	(200.690)	(11.918)
Gastos financieros	681.545	499.476
Participación en los resultados de las inversiones contabilizadas por el método de la participación	-	(6.212)
Subvenciones oficiales diferidas llevadas a ingresos en el ejercicio	(1.065.661)	(822.025)
Beneficio en venta de inmovilizado material	(1.119.506)	-
Impuesto sobre las ganancias	277.290	-
 Variaciones de capital circulante		
Disminución en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	462.709	12.643
Disminución / (Aumento) de existencias	288.112	(1.817.403)
Aumento en otros activos financieros	(134)	-
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	919.318	1.451.994
 Efectivo generado por las operaciones	6.061.943	7.924.070
Pagos por intereses	(592.207)	(471.532)
Pagos por impuestos sobre las ganancias	(241.521)	(279.037)
 Efectivo neto generado por las actividades de explotación	5.228.215	7.173.501
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Procedente de la venta de inmovilizado material	1.402.486	-
Procedente de subvenciones de capital	319.271	-
Intereses recibidos	3.790	11.918
Adquisición de inmovilizado inmaterial	(14.109)	-
Adquisición de inmovilizado material	(6.917.255)	(7.638.765)
 Efectivo neto generado por actividades de inversión	(5.205.817)	(7.626.847)
Flujo de efectivo de actividades financieras		
Recepción de pasivos con intereses	3.509.356	1.066.193
Pagos de otros pasivos no corrientes	(76.393)	-
Dividendos pagados	(2.597.647)	(1.694.118)
 Efectivo neto generado por actividades financieras	835.316	(627.925)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	857.714	(1.081.271)
Efectivo y equivalentes de efectivo a 1 de enero	48.036	1.096.793
Ganancias / (pérdidas) por diferencias de cambio en efectivo	-	32.514
 Efectivo y equivalentes de efectivo a 31 de diciembre	905.750	48.036

La memoria consolidada forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2006

(1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Lingotes Especiales, S.A. (en adelante la Sociedad o la Sociedad Dominante) se constituyó como sociedad anónima en España, con duración indefinida, el 20 de julio de 1968, encontrándose su sede social, oficinas centrales y factoría en Valladolid.

Su objeto social consiste en la fabricación, transformación, venta, importación y exportación de toda clase de lingotes y piezas metálicas, tanto de materiales ferrosos como no ferrosos, objeto que puede ser conseguido directamente con sus medios o mediante la participación en otras sociedades, así como también la adquisición, cesión, tenencia y disfrute, administración, gestión y negociación en general de valores mobiliarios e inmuebles, participaciones sociales y de toda clase de bienes.

Las actividades principales de la Sociedad están orientadas a la fabricación y posterior comercialización de piezas de hierro fundido principalmente dentro el sector de automoción.

La totalidad de las acciones de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Madrid y Barcelona en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo). Hasta el 31 de diciembre de 2005 la cotización era en la modalidad de "fixing" comenzando a cotizar en la modalidad de "open" desde el 2 de enero de 2006.

Lingotes Especiales, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo de empresas que tienen como actividad principal la fabricación, mecanización y comercialización de piezas de hierro fundido.

El Grupo está integrado, además de por la Sociedad Dominante, por:

- a) Una sociedad dependiente controlada de forma directa al 100% al 31 de diciembre de 2006 y 2005 denominada Frenos y Conjuntos, S.A. (en adelante Frenos), domiciliada en Valladolid, cuya actividad principal es la mecanización por encargo de la Sociedad de discos de freno, así como otras piezas para el sector del automóvil.
- b) Hasta el 31 de marzo de 2005, una sociedad asociada participada al 40% denominada Alcoa-Lingotes Casting, Ltd. (ALC) domiciliada en el Reino Unido y cuya actividad principal consistía en la fabricación y comercialización de piezas de aluminio. Al 31 de diciembre de 2005 el valor en libros de esta participación era cero por haber acumulado esta sociedad asociada a esas fechas pérdidas hasta dejar negativo su patrimonio. Además, la Sociedad tenía concedido a ALC un préstamo. Con fecha 31 de marzo de 2005 se firmó un contrato que contemplaba la venta de la participación en ALC previa capitalización del mencionado préstamo vencido concedido a esta Sociedad y el cumplimiento de ciertos compromisos empresariales por las partes que han sido cumplidos.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(2) Criterios Aplicados

(a) Bases de Presentación

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Lingotes Especiales, S.A. y de las entidades incluidas en el Grupo. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 y 2005 se han preparado de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Lingotes Especiales, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas. El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006, que han sido formuladas el 28 de febrero de 2007, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

(b) Comparación de la información

Algunos epígrafes del balance de situación de las presentes cuentas anuales consolidadas tienen una denominación distinta a la utilizada en el ejercicio anterior. La nueva denominación refleja más fielmente el contenido de los distintos epígrafes.

En los balances de situación consolidados adjuntos se han reagrupado de forma distinta las reservas del Grupo. En concreto, Otras reservas incluye la reserva legal, la reserva por redemoninación del capital a euros, la reserva de actualización y la reserva de primera aplicación de las NIIF -UE mientras que el resto de reservas (principalmente otras reservas de la Sociedad Dominante y las reservas en sociedades consolidadas por integración global) han sido agrupadas con la denominación de Ganancias acumuladas. Este nuevo agrupamiento de reservas se ha aplicado igualmente a las cifras comparativas del ejercicio 2005. Por su parte, en el balance de situación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 todas las anteriores reservas se denominaban de forma agregada como Reservas salvo la Reserva de actualización que se presentaba de forma separada.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Estimaciones contables relevantes e hipótesis en la aplicación de las políticas contables

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas.

- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- El importe de determinadas provisiones.
- La clasificación de arrendamientos como operativos o financieros.
- Estimación de la provisión por premios de antigüedad en la Sociedad Dominante.

(ii) Cambios de estimación

Durante el ejercicio 2006 la sociedad dependiente Frenos y Conjuntos, S.A. ha reestimado el periodo de vida útil de sus Instalaciones técnicas y maquinaria, pasando de 7,5 años a 10 años. Este cambio, que se ha decidido en base a la experiencia acumulada y está soportado por estudios técnicos realizados por la Sociedad, ha sido efectuado prospectivamente desde el 1 de enero de 2006. El efecto de este cambio de estimación sobre las presentes cuentas anuales consolidadas de 2006 ha sido reducir el gasto de amortización en 256 miles de euros. No existen otros cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por el Grupo respecto a ejercicios anteriores.

A pesar de que las estimaciones realizadas lo han sido en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2006 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(d) Normas e interpretaciones emitidas no aplicadas

El Grupo estima que las NIIF –UE emitidas pero que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2007 no tienen efectos para el Grupo.

(e) Normas e interpretaciones adoptadas con carácter anticipado

El Grupo no ha aplicado ninguna norma con carácter anticipado.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(3) Principios Contables

(a) Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes, incluyendo las entidades de cometido especial (ECE), aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce control. El control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder del Grupo o de terceros.

Las cuentas anuales o estados financieros de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio neto emitidos por el Grupo a cambio del control de la entidad adquirida, incluyendo con carácter adicional cualquier coste directamente atribuible a la adquisición. Asimismo los ajustes al coste de la combinación de negocios que dependen de hechos futuros, forman parte del mismo siempre que su importe fuese probable y pudiera ser valorado de forma fiable.

El coste de la combinación de negocios se distribuye entre los valores razonables de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos (activos netos identificables) de la entidad adquirida. Se exceptúa de la aplicación de este criterio a los activos no corrientes o grupos enajenables de elementos que se clasifiquen como mantenidos para la venta que se valoran por su valor razonable, menos los costes de venta.

El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable de los activos netos identificables de la entidad adquirida se registra como fondo de comercio, mientras que el defecto, una vez debidamente reconsiderado el coste de la combinación y los valores razonables de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(i) Intereses minoritarios

La sociedad dependiente no tiene accionistas minoritarios. Los intereses minoritarios se registran, en su caso, por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos y se presentan en el patrimonio neto del balance de situación consolidado de forma separada del patrimonio atribuido a la Sociedad Dominante. La participación de los intereses minoritarios en los beneficios o las pérdidas del ejercicio se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El exceso de las pérdidas atribuibles a los minoritarios no imputables a los mismos por exceder el importe de su participación en los activos netos de la entidad dependiente, se registra como una disminución del patrimonio neto de la Sociedad, excepto en aquellos casos en los que los minoritarios tengan una obligación vinculante de asumir una parte o la totalidad de las pérdidas y tuvieran capacidad para realizar la inversión adicional necesaria. Los beneficios obtenidos por el Grupo en fechas posteriores se asignan a la Sociedad hasta recuperar el importe de la participación de los minoritarios en las pérdidas absorbidas en periodos contables anteriores.

(ii) Otros aspectos relacionados con la consolidación de entidades dependientes

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad Dominante.

(b) Entidades asociadas

Al 31 de diciembre de 2006 no existen sociedades asociadas en el Grupo. Se consideran entidades asociadas, en caso de existir, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o por otra entidad.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Las inversiones en entidades asociadas se registran por el método de la participación desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que la Sociedad no puede seguir justificando la existencia de la misma.
- La adquisición de entidades asociadas se registra aplicando el método de adquisición al que se hace referencia en el caso de entidades dependientes. El exceso entre el coste de la inversión y el porcentaje correspondiente al Grupo en los valores razonables de los activos netos identificables, se registra como fondo de comercio. El defecto se excluye del valor contable de la inversión y se registra como un ingreso en la determinación de la participación del inversor en los resultados de la asociada del ejercicio en que se ha adquirido. El fondo de comercio, neto de las pérdidas acumuladas por deterioro de valor, se incluye en el valor contable de la inversión contabilizada aplicando el método de la participación.
- La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de la asociada obtenidas desde la fecha de adquisición se registra como un aumento o disminución del valor de la inversión con abono o cargo al epígrafe de "Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, la participación del Grupo en el total de ingresos y gastos de la asociada obtenidos desde la fecha de adquisición, se registra como un aumento o disminución del valor de la asociada reconociéndose la contrapartida en una línea separada en cuentas de patrimonio neto. Las distribuciones de dividendos se registran como minoraciones del valor de la inversión.
- La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de las entidades asociadas y en los cambios en el patrimonio neto, se determinan en base a la participación en la propiedad al cierre del ejercicio.
- Las pérdidas en la entidad asociada que corresponden al Grupo se limitan al valor de la inversión neta, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte del Grupo obligaciones legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de la entidad asociada. A los efectos del reconocimiento de las pérdidas en asociadas, se entenderá por inversión neta el resultado de añadir al valor contable resultante de la aplicación del método de la participación, el correspondiente a cualquier otra partida que, en sustancia, forme parte de la inversión en la asociada. Los beneficios obtenidos con posterioridad por aquellas asociadas en las que se haya limitado el reconocimiento de pérdidas al valor de la inversión, se registran en la medida que excedan de las pérdidas no reconocidas previamente.
- Las políticas contables de las entidades asociadas han sido objeto de homogeneización temporal y valorativa en los mismos términos a los que se hace referencia en la nota anterior.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El 31 de marzo de 2005 el Grupo enajenó sus intereses en Alcoa Lingotes Casting, Ltd. (ALC), que incluían la participación y un préstamo por importe neto total de 426 miles de euros, resultando un beneficio en 2005, antes de su efecto fiscal, de 6 miles de euros. El Grupo no mantiene durante 2006 y 2005 otras inversiones en asociadas.

(c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Dominante.

(ii) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera al cierre del ejercicio, se reconocen en resultados. Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

(d) Inmovilizado material

El inmovilizado material se reconoce a coste o coste atribuido, actualizado hasta 1996, menos la amortización acumulada y, en su caso la pérdida acumulada por deterioro del valor, si la hubiere. En su caso, el coste del inmovilizado material construido por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que si fuera un inmovilizado adquirido, considerando además los criterios establecidos para el coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza mediante el abono de los costes imputables al activo en cuentas del epígrafe "trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Conforme a lo establecido en la NIC 23 "Costes por intereses", el Grupo ha optado por no capitalizar los coste por intereses.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición o coste atribuido (o valor revalorizado) menos su valor residual. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente de un elemento de inmovilizado material que tiene un coste significativo en relación al coste total del elemento. La amortización se calcula linealmente y por componentes en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	15-33
Instalaciones técnicas y maquinaria	10-12
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3-10
Equipos para proceso de información	4-5
Elementos de transporte	7-8
Otros	10

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación (véase nota 2 (c)).

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

Las sustituciones de elementos del inmovilizado material susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos. En aquellos casos en los que el coste de los elementos sustituidos no haya sido amortizado de forma independiente y no fuese practicable determinar el valor contable de los mismos, se utiliza el coste de la sustitución como indicativo del coste de los elementos en el momento de su adquisición o construcción.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(e) Activos intangibles(i) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas se activan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que se encuentra entre 2 y 5 años. Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

(ii) Gastos de desarrollo

Los gastos de investigación incurridos tanto durante la fase de investigación de proyectos como en la de desarrollo de los mismos, o bien cuando no son fácilmente diferenciables ambos gastos se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costes incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo inmaterial cuando es probable que el proyecto vaya a tener éxito considerando su viabilidad técnica y comercial, y sus costes pueden estimarse de forma fiable. El Grupo no ha capitalizado gastos de desarrollo durante los ejercicios 2005 y 2006.

(iii) Propiedad industrial

La propiedad industrial incluye el coste de adquisición de una licencia. El coste de esta licencia se amortiza de forma lineal durante un periodo de 5 años en los que está prevista su utilización.

(iv) Derechos de emisión de CO₂

Las plantas del Grupo no forman parte del inventario de instalaciones industriales emisoras de CO₂ incluidas en el Plan Nacional de Asignación de Derechos de emisión de este gas, establecido en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo.

(f) Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias, que principalmente corresponden a ciertos terrenos propiedad de la Sociedad Dominante, no están siendo utilizadas para ninguna actuación en el curso normal de las actividades del Grupo. Estas inversiones se valoran a su coste de adquisición, incluyendo los costes asociados a la transacción.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(g) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar a los activos intangibles con una vida útil indefinida, así como a los activos intangibles que aún no se encuentran disponibles para su uso.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de valor de los activos (con excepción del fondo de comercio, en su caso) sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

(h) Arrendamientos

El Grupo tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. El Grupo tiene calificados como operativos todos sus contratos de arrendamiento en vigor durante 2006 y 2005.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

(i) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Una parte sustancial de las ventas efectuadas por el Grupo se instrumentan en efectos comerciales, los cuales se descuentan en bancos salvo buen fin. En el balance de situación el saldo de clientes y efectos comerciales a cobrar incluye los efectos descontados pendientes de vencimiento al cierre del ejercicio, figurando su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito.

(j) Existencias

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto de realización. El coste de las existencias comprende todos los costes relacionados con la adquisición y transformación de las mismas, así como otros costes en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Los costes de transformación de las existencias comprenden los costes directamente relacionados con las unidades producidas y en curso y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, el coste de mercaderías y el coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método del coste medio ponderado.

Los repuestos se valoran por el método FIFO (primera entrada primera salida). Aunque estos repuestos tienen, generalmente, una rotación superior al año, la Sociedad no los traspaşa a inmovilizado y amortiza por tener en su mayoría una duración indefinida al ser intercambiables entre las instalaciones y maquinarias de las distintas líneas de producción de las plantas industriales del Grupo.

El Grupo utiliza la misma fórmula de coste para todas las existencias que tienen una misma naturaleza y uso similares dentro del Grupo.

Los descuentos por volumen concedidos por proveedores, se reconocen como una reducción del coste de las existencias en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión. Los descuentos en compras por pronto pago se reconocen como una reducción del valor de coste de las existencias adquiridas.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El valor de coste de las existencias es objeto de ajuste contra resultados en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Materias primas y otros aprovisionamientos: su precio de reposición. No obstante lo anterior, el Grupo no realiza ajuste alguno en aquellos casos en los que se espere que los productos terminados a los que se incorporen las materias primas y otros aprovisionamientos fuesen a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo.
- Productos terminados: su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta.
- Productos en curso: el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta.

La reducción del valor reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la reducción del valor tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

(k) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

Incluye el efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito.

A efectos del estado de flujos de efectivo, se incluyen como efectivo y otros medios líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que forman parte de la gestión de tesorería del Grupo. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance de situación consolidado como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

(l) Préstamos, pasivos con subvención del tipo de interés y ayudas reembolsables

Los préstamos con tipo de interés subvencionado y las ayudas reembolsables (sin intereses) se reconocen, inicialmente, por sus valores razonables, en su caso, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. El valor razonable se obtiene inicialmente como el valor actualizado de los préstamos y ayudas calculado utilizando como tipos de interés el diferencial de tipos entre el mercado y el concedido (cero para las ayudas). Posteriormente, estas deudas se valoran por su coste amortizado registrándose como gastos financieros las diferencias entre el valor inicial y los sucesivos valores asignados a estas deudas calculados durante la vida de los préstamos y ayudas.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

(m) Subvenciones oficiales de Administraciones Públicas

Las subvenciones oficiales de Administraciones Públicas se reconocen cuando existe una seguridad razonable del cumplimiento de las condiciones asociadas a su concesión y cobro.

(i) Subvenciones de capital

Las subvenciones de capital otorgadas en forma de activos monetarios se reconocen con abono al epígrafe subvenciones oficiales del balance de situación consolidado y se imputan al epígrafe de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se amortizan los correspondientes activos financiados.

(ii) Subvenciones de explotación

Las subvenciones recibidas como compensación por gastos ya incurridos se reconocen con abono a cuentas de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(n) Retribuciones a los empleados

(i) Obligaciones por pensiones

El Grupo no tiene obligaciones por pensiones.

(ii) Otras prestaciones a largo plazo a los empleados

Provisiones a largo plazo del balance de situación incluyen prestaciones a los empleados consistentes en un premio de permanencia. Los costes esperados de estas prestaciones se reconocen durante la vida laboral de los empleados. Estas obligaciones no se valoran siguiendo criterios actuariales si bien, dada la naturaleza y volumen de la prestación, el importe calculado siguiendo criterios actuariales no diferiría significativamente del provisionado por el Grupo.

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(iii) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones satisfechas o a satisfacer en concepto de cese que no se encuentren relacionadas con procesos de reestructuración se reconocen cuando el Grupo se encuentra comprometido de forma demostrable a rescindir las relaciones laborales existentes con algunos de sus empleados con anterioridad a la fecha normal de retiro. El Grupo se encuentra comprometido de forma demostrable a rescindir dichas relaciones laborales cuando tiene un plan formal detallado, sin que exista posibilidad realista de modificar las decisiones adoptadas.

(ñ) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, cuando es mayor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación que de lo contrario y cuando se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance de situación consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar las obligaciones presentes, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. Las provisiones no incluyen el efecto fiscal.

Los derechos de reembolso exigibles a terceros para liquidar las provisiones se reconocen, en su caso, como un activo separado cuando es prácticamente seguro su cobro efectivo. El ingreso relacionado con el reembolso se reconoce, en su caso, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como una reducción del gasto asociado con la provisión correspondiente con el límite del importe de la provisión.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación que de lo contrario. La reversión se realiza contra el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, se reconoce en el epígrafe de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(o) Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar se valoran por su coste, es decir al valor razonable de la contraprestación recibida.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(p) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, cuyo desembolso se considere probable en el momento del reconocimiento del ingreso ordinario, se registran como una minoración del mismo.

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes se reconocen cuando el Grupo:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y ventajas significativas inherentes a la propiedad de los bienes.
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos.
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad.
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción se pueden medir de forma razonable.

El Grupo vende determinados bienes con derechos de devolución por parte de los compradores. En estos casos, la venta de los bienes se reconoce en el momento en el que se cumplen las condiciones anteriores y es posible realizar una estimación fiable del importe de las devoluciones de acuerdo con su experiencia y otros factores relevantes. Las devoluciones estimadas se registran, en su caso, contra ingresos ordinarios y con abono a la provisión por devoluciones de ventas, reconociéndose como existencias en consigna el valor estimado de coste correspondiente a la mercancía devuelta neta del efecto de cualquier reducción de valor.

(q) Impuesto sobre las ganancias

El gasto o ingreso por el impuesto sobre las ganancias comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos que están aprobados o se encuentran prácticamente aprobados en la fecha de cierre.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los impuestos diferidos pasivos son los importes a pagar en el futuro en concepto de Impuesto sobre Sociedades relacionadas con las diferencias temporarias impositivas, mientras que los impuestos diferidos activos son los importes a recuperar en concepto de Impuesto sobre Sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases impositivas negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases impositivas positivas futuras suficientes para su compensación.

(ii) Valoración

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren prácticamente aprobados y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida que no sea probable que vayan a existir suficientes bases impositivas positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos y las deducciones pendientes de compensar que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el balance de situación consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

(iii) Compensación y clasificación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corrientes y diferidos si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en balance de situación consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(r) Información financiera por segmentos

El Grupo no suministra información financiera por segmentos pues sus negocios no son gestionados en base ni a segmentos operativos ni a geográficos, definiendo los Administradores por tanto las actividades del Grupo como un único segmento.

(s) Compensaciones de activos y pasivos, de ingresos y gastos

No se compensan activos con pasivos, ni ingresos con gastos, salvo que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma o interpretación.

(4) Inmovilizado Material

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2006 se muestra a continuación:

	Euros				31.12.06
	31.12.05	Altas	Bajas	Traspasos	
<u>Coste</u>					
Terrenos	1.576.891	-	-	-	1.576.891
Construcciones	7.519.515	269.849	-	-	7.789.364
Instalaciones técnicas y maquinaria	60.269.038	523.331	(304.846)	4.728.673	65.216.196
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.972.569	459.912	-	212.833	4.645.314
Equipos para procesos de información	835.382	100.127	-	-	935.509
Elementos de transporte	96.679	72.187	-	-	168.866
Otro inmovilizado	10.452	-	-	-	10.452
Inmovilizado material en curso	6.672.985	4.984.815	(282.980)	(4.941.506)	6.433.314
	80.953.511	6.410.221	(587.826)	-	86.775.906
<u>Amortización acumulada</u>					
Construcciones	(3.240.586)	(252.260)	-	-	(3.492.846)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(38.135.126)	(3.953.914)	304.846	-	(41.784.194)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.402.267)	(314.677)	-	-	(3.716.944)
Equipos para procesos de información	(775.179)	(35.033)	-	-	(810.212)
Elementos de transporte	(95.794)	(911)	-	-	(96.705)
Otro inmovilizado	(12.899)	(394)	-	-	(13.293)
	(45.661.851)	(4.557.189)	304.846	-	(49.914.194)
<u>Saldo neto</u>	35.291.660	1.853.032	(282.980)	-	36.861.712

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Su composición y movimiento durante el ejercicio 2005 han sido los siguientes:

	Euros				31.12.05
	31.12.04	Altas	Bajas	Trasposos	
<u>Coste</u>					
Terrenos	1.576.891	-	-	-	1.576.891
Construcciones	7.398.724	120.791	-	-	7.519.515
Instalaciones técnicas y maquinaria	58.009.798	648.168	(340.564)	1.951.636	60.269.038
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.684.588	287.981	-	-	3.972.569
Equipos para procesos de información	771.263	64.119	-	-	835.382
Elementos de transporte	96.679	-	-	-	96.679
Otro inmovilizado	10.452	-	-	-	10.452
Inmovilizado material en curso	2.100.763	6.601.258	(77.400)	(1.951.636)	6.672.985
	73.649.158	7.722.317	(417.964)	-	80.953.511
<u>Amortización acumulada</u>					
Construcciones	(2.993.026)	(247.560)	-	-	(3.240.586)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(34.340.268)	(4.135.422)	340.564	-	(38.135.126)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(3.161.311)	(240.956)	-	-	(3.402.267)
Equipos para procesos de información	(747.392)	(27.787)	-	-	(775.179)
Elementos de transporte	(86.725)	(9.069)	-	-	(95.794)
Otro inmovilizado	(8.307)	(4.592)	-	-	(12.899)
	(41.337.029)	(4.665.386)	340.564	-	(45.661.851)
<u>Saldo neto</u>	<u>32.312.129</u>	<u>3.056.931</u>	<u>(77.400)</u>	<u>-</u>	<u>35.291.660</u>

El Grupo continúa realizando inversiones para aumentar su capacidad productiva. En este sentido, trasposos durante 2006 recoge la entrada en funcionamiento de nuevas líneas de producción para incrementar la capacidad productiva de las plantas del Grupo.

Altas de Inmovilizaciones materiales en curso incluye fundamentalmente las inversiones realizadas por Frenos y Conjuntos, S.A. de una nueva línea de pintura la cual ha entrado en funcionamiento a principios de 2007.

Bajas incluye el efecto de la venta a clientes de utillajes y moldes previamente capitalizados como inmovilizado en curso. Los ingresos obtenidos por la venta se registran en Otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 21).

Los valores de los terrenos y construcciones del Grupo se actualizaron por última vez en 1996 de acuerdo con la correspondiente Ley de actualización de balances. El importe neto de la actualización efectuada al amparo del Decreto Ley 7/1996 (regulador de la actualización de 1996) es poco significativo al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

No hay elementos del inmovilizado material no afecto a la explotación o fuera de uso al 31 de diciembre de 2005 y 2006. El importe en libros del inmovilizado material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2006 que se encuentra operativo asciende a 22.815 miles de euros (19.575 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo ha recibido subvenciones oficiales para la financiación de ciertos bienes de su inmovilizado. El importe de las subvenciones de capital recibidas pendientes de llevar a la cuenta de pérdidas y ganancias asciende al 31 de diciembre de 2006 y 2005 a 2.213 y 2.959 miles de euros, respectivamente (véase nota 14).

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

El Grupo no tiene compromisos significativos de adquisición de inmovilizado ni al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

En la cuenta de resultados se incluyeron gastos por arrendamiento de maquinaria por importe de 268.791 euros (235.572 miles de euros en 2005).

(5) Inversiones Inmobiliarias

Inversiones inmobiliarias incluye determinados terrenos propiedad de la Sociedad. Estos terrenos se encuentran valorados a su coste de adquisición, habiéndose realizado una tasación de los mismos por un experto independiente con fecha 6 de junio de 2005 resultando de la misma un valor razonable de los mismos de 1.320.000 euros, que es superior a su coste de adquisición. La Sociedad no obtiene renta alguna de dichos terrenos.

(6) Activos Intangibles

Su detalle y movimiento durante los ejercicios 2005 y 2006 se presenta a continuación:

	Euros				
	<u>31.12.04</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.05</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.06</u>
Coste					
Propiedad industrial	-	50.000	50.000	-	50.000
Aplicaciones informáticas	<u>124.721</u>	<u>33.216</u>	<u>157.937</u>	<u>14.109</u>	<u>172.046</u>
	124.721	83.216	207.937	14.109	222.046
Amortización acumulada					
Aplicaciones informáticas	<u>(83.415)</u>	<u>(14.629)</u>	<u>(98.044)</u>	<u>(17.427)</u>	<u>(115.471)</u>
	<u>(83.415)</u>	<u>(14.629)</u>	<u>(98.044)</u>	<u>(17.427)</u>	<u>(115.471)</u>
	<u>41.306</u>	<u>68.587</u>	<u>109.893</u>	<u>(3.318)</u>	<u>106.575</u>

Propiedad industrial recoge el coste de adquisición a un tercero de la licencia de uso de un determinado sistema de pintura.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El coste de los activos intangibles totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 y que se encuentran operativos asciende a 70.225 euros (70.225 miles de euros al 31 de diciembre de 2005).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el Grupo no tiene compromisos significativos de adquisición de activos intangibles con terceros.

(7) Arrendamientos Operativos

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos durante el ejercicio 2006 es 268.791 euros (235.572 euros en 2005).

No existen pagos futuros comprometidos contractualmente pues la renovación de los contratos se realizada mensualmente en función de las necesidades del próximo mes.

(8) Pasivos por Impuesto sobre las Ganancias Corrientes e Impuestos Diferidos

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

	Euros					
	Activos		Pasivos		Neto	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Activos intangibles	18.850	21.992	(18.850)	(21.992)	-	-
Préstamos bancarios	66.574	56.846	(202.821)	(167.732)	(136.247)	(110.886)
Otros conceptos	2.157	2.517	(2.420)	(2.801)	(263)	(284)
	<u>87.581</u>	<u>81.355</u>	<u>(224.091)</u>	<u>(192.525)</u>	<u>(136.510)</u>	<u>(111.170)</u>

El movimiento en las diferencias temporarias netas durante 2005 y 2006 es como sigue:

	Euros				
	31.12.04	Variación	31.12.05	Variación	31.12.06
Activos intangibles	37.029	(37.029)	-	-	-
Inversiones en asociadas	4.617.000	(4.617.000)	-	-	-
Préstamos bancarios	(326.000)	9.183	(316.817)	(137.337)	(454.154)
Otros conceptos	-	(811)	(811)	(66)	(877)
	<u>4.328.029</u>	<u>(4.645.657)</u>	<u>(317.628)</u>	<u>(137.403)</u>	<u>(455.031)</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias es como sigue:

	Euros	
	2006	2005
Impuesto corriente		
Del ejercicio	484.971	432.245
Deducciones de la cuota reconocidas en el ejercicio	<u>(233.021)</u>	<u>(153.208)</u>
	251.950	279.037
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	<u>25.340</u>	<u>1.625.980</u>
	<u>277.290</u>	<u>1.905.017</u>

Los pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades efectuados por el Grupo durante el ejercicio 2006 ascienden a 241.521 euros (279.037 euros en 2005) por lo que el importe a ingresar por impuesto sobre las ganancias asciende a 10.429 euros (cero euros al 31 de diciembre e 2005).

Una conciliación entre el gasto por el impuesto y el resultado contable es como sigue:

	Euros	
	2006	2005
Beneficio consolidado antes de impuestos	1.503.518	5.867.157
Gastos no deducibles a efectos fiscales	19.515	13.487
Gasto por impuesto a los tipos impositivos aplicables	533.062	2.058.225
Deducciones de la cuota reconocidas en el ejercicio	<u>(233.021)</u>	<u>(153.208)</u>
Ajuste por cambio en el tipo impositivo	<u>(22.751)</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto	<u>277.290</u>	<u>1.905.017</u>

La Disposición final segunda (punto 11) de la Ley 35/2006 del Impuesto sobre la Renta de Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio ha reducido los tipos impositivos del Impuesto sobre Sociedades al 32,5% y 30% a partir del 1 de enero de 2007 y 2008, respectivamente. Ajuste por cambio en el tipo impositivo incluye el efecto de registrar los impuestos anticipados a 31 de diciembre de 2006 a los tipos esperados a los que revertirán.

El tipo impositivo medio ponderado aplicable en el ejercicio 2006 es del 18,44% (32,5% en el 2005). La desviación entre la tasa efectiva y la nominal del Impuesto sobre Sociedades en 2006 y 2005 se debe fundamentalmente a efecto de las deducciones de la cuota.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Los diferentes beneficios fiscales (deducciones de la cuota) aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades del Grupo de los ejercicios 2006 y 2005 tienen su origen en deducciones por investigación y desarrollo y por inversiones. El Grupo no ha capitalizado, por su escasa importancia, deducciones pendientes de aplicar al 31 de diciembre de 2006 y 2005.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad Dominante y la sociedad dependiente tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales presentados que le son aplicables para los últimos cuatro años (periodo de prescripción de los impuestos). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

El Grupo no dispone de bases imponibles fiscales negativas pendientes de compensación contra eventuales beneficios fiscales futuros.

(9) Existencias

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es como sigue:

	Euros	
	2006	2005
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.383.948	3.593.038
Repuestos	802.493	720.709
Productos en curso	20.296	-
Productos terminados	5.465.401	5.646.503
Subproductos y residuos	11.131	11.131
	9.683.269	9.971.381

El coste de existencias reconocido como gasto asciende a 62.282.025 euros (58.458.789 euros en 2005).

Al 31 de diciembre de 2006, no hay existencias propiedad del Grupo entregadas en garantía del cumplimiento de deudas y compromisos contraídos con terceras partes. Las sociedades del Grupo tienen contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Durante 2006 se ha registrado una reducción del valor del coste de las existencias al valor neto de realización por importe de 12.000 euros. Durante 2005 no se registró reducción alguna ni existía ninguna reducción de ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre de 2006 existen compromisos de compras de materias primas en firme por importe de 1.720.996 euros (2.415.108 euros al 31 de diciembre de 2005).

(10) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

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

	Euros	
	2006	2005
Clientes y efectos comerciales a cobrar	19.859.646	21.071.849
Administraciones Públicas	2.053.120	1.451.239
Clientes de dudoso cobro	91.055	95.826
Otros deudores de dudoso cobro	14.066	14.066
Personal	4.207	4.207
Otros deudores	151.539	3.926
	22.173.633	22.641.113
Menos, provisión para insolvencias	(105.121)	(109.892)
	22.068.512	22.531.221

No existe concentración significativa de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar dada la solvencia de la práctica totalidad de los clientes significativos del Grupo.

(11) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes

Este epígrafe incluye los saldos de caja y bancos. No existen descubiertos bancarios por lo que el estado de flujos de efectivo incluye exclusivamente estos saldos. Tampoco existen depósitos a plazo fijo.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(12) Patrimonio Neto

Su composición y movimiento se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital

No se han producido movimiento de las acciones en circulación durante los ejercicios 2006 y 2005.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 9.600.000 acciones ordinarias de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos pues no existen acciones preferentes.

Todas las acciones están representadas en anotaciones en cuenta, admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Barcelona y se contratan en mercado continuo.

En la reunión celebrada por la Junta General de Accionistas el 10 de junio de 2005, se renovó una autorización al Consejo de Administración, para ampliar el capital social mediante aportaciones dinerarias hasta un límite de 4.800.000 euros y por un plazo no superior a cinco años. Al 31 de diciembre de 2006, el Consejo de Administración de la Sociedad no ha hecho uso de la mencionada autorización.

No existen restricciones a la libre transmisibilidad de las acciones de la Sociedad.

En virtud de lo acordado por la Junta General celebrada en fecha 6 de junio de 2006, la sociedad del Grupo Frenos y Conjuntos, S.A. ha ampliado su capital social en 500.000 euros mediante la emisión de 500.000 acciones ordinarias nominativas de 1 euro de valor nominal, cada una, a la par, pagaderas en el momento de la suscripción. La emisión fue suscrita y desembolsadas en efectivo en su totalidad por la Sociedad Dominante.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el único accionista con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social es Caja España.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Otras reservas

Otras reservas incluye las siguientes:

- Reserva de actualización

Acogiéndose a lo permitido por el Real Decreto-Ley 7/1996, la Sociedad procedió a actualizar el valor de su inmovilizado material al 31 de diciembre de 1996. Desde el 31 de diciembre de 2006, esta reserva es de libre disposición.

- Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el Artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 esta reserva está dotada en el límite legalmente requerido.

- Reservas por redenominación del capital a euros

Esta reserva, originada como su nombre indica, no es de libre disposición.

- Reservas primera aplicación

Recoge el efecto patrimonial de los ajustes realizados en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 derivados de la aplicación de las NIIF-UE por primera vez durante el ejercicio 2005. Esta reserva no es de libre disposición.

(c) Ganancias acumuladas

Ganancias acumuladas incluye las siguientes reservas:

- Reservas

Reservas incluye 11.288.979 euros correspondientes a las reservas voluntarias de la Sociedad Dominante, las cuales son de libre disposición.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Reserva de consolidación por integración global

Las reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2006 y 2005 corresponden a las aportadas por Frenos y Conjuntos, S.A.

- Reservas de entidades valoradas por el método de la participación

Las reservas en sociedades valoradas por el método de la participación al 31 de diciembre 2004 correspondían a las aportadas por ALC (véase nota 1).

(d) Beneficio consolidado del ejercicio

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados son como sigue:

	Euros	
	2006	2005
Lingotes Especiales, S.A.	1.042.168	3.671.366
Frenos y Conjuntos, S.A.	184.060	290.774
	1.226.228	3.962.140

(e) Dividendos

En la Junta General de Accionistas de la Sociedad, en la que se someterán a aprobación las presentes cuentas anuales consolidadas, se propondrá repartir un dividendo de 960.000 euros (0,10 euros por acción) con cargo a los beneficios del ejercicio 2006. Los dividendos pagados por la Sociedad Dominante en junio de 2006 con cargo a los beneficios del ejercicio 2005, fueron de 2.597.647 euros (0,2706 euros por acción).

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(13) Pasivos Financieros con Entidades de Crédito

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

	Euros	
	2006	2005
No corriente		
Préstamos con entidades de crédito	6.415.807	3.275.586
Anticipos reembolsables	1.813.348	677.775
	<u>8.229.155</u>	<u>3.953.361</u>
Corriente		
Efectos descontados pendientes de vencimiento	5.709.686	4.947.144
Préstamos con entidades de crédito	3.890.278	5.649.163
Anticipos reembolsables	180.750	88.247
Intereses a pagar no vencidos	57.730	27.890
	<u>9.838.444</u>	<u>10.712.444</u>

El vencimiento de los préstamos y otros pasivos, es el siguiente:

	Euros	
	2006	2005
Entre uno y cuatro años	7.064.769	3.561.788
Más de cuatro años	1.164.386	391.573
	<u>8.229.155</u>	<u>3.953.361</u>

El importe en libros y el valor razonable de los préstamos y otras deudas con intereses no corrientes son los siguientes:

	Miles de euros			
	Valor contable		Valor nominal	
	2006	2005	2006	2005
Préstamos con entidades de crédito	56.680	347.370	59.500	439.143
Anticipos reembolsables	1.994.098	766.022	2.365.821	887.847
	<u>2.050.778</u>	<u>1.113.392</u>	<u>2.425.321</u>	<u>1.326.990</u>

Los valores razonables se basan en precios de mercado o en flujos de efectivos descontados al 4% en 2006 (4% en 2005), tipo basado en el existente en el mercado para pasivos remunerados de similares características.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de los préstamos y otros pasivos con intereses al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Tipo	Límite	Euros		Vencimiento
		No corrientes	Corrientes	
Crédito	3.000.000	-	-	15/02/07
Crédito	1.800.000	-	-	15/02/07
Crédito	1.500.000	-	-	01/10/07
Crédito	1.800.000	-	-	28/04/07
Crédito	3.000.000	-	-	15/06/08
Crédito	600.000	-	490.945	15/02/07
Crédito	600.000	-	576.392	15/02/07
Crédito	601.012	-	619.122	15/02/07
Préstamo	937.500	562.500	375.000	24/03/09
Préstamo	1.027.485	520.773	506.712	07/04/08
Préstamo	666.667	-	666.667	21/12/07
Préstamo	3.000.000	3.000.000	-	01/06/09
Préstamo	1.000.000	822.534	177.466	31/03/11
Préstamo	1.000.000	875.000	125.000	06/06/11
Préstamo	597.960	597.960	-	(**)
Préstamo (*)	59.500	37.040	19.640	09/03/09
Préstamo	333.334	-	333.334	27/06/07
		<u>6.415.807</u>	<u>3.890.278</u>	
Anticipo reembolsable (*)		105.564	29.085	31/10/11
Anticipo reembolsable (*)		275.003	-	30/11/15
Anticipo reembolsable (*)		237.443	53.359	31/10/12
Anticipo reembolsable (*)		110.152	21.016	30/06/13
Anticipo reembolsable (*)		126.255	24.088	30/06/13
Anticipo reembolsable (*)		574.091	53.202	31/12/13
Anticipo reembolsable (*)		384.840	-	30/09/16
		<u>1.813.348</u>	<u>180.750</u>	
Efectos descontados pendientes de vencimiento		-	5.709.686	
Intereses a pagar no vencidos		-	57.730	
		<u>8.229.155</u>	<u>9.838.444</u>	

(*) Préstamos o anticipos reembolsables en condiciones privilegiadas.

(**) Préstamo puente

La financiación que no privilegiada devenga intereses a tipos de mercado.

Además, el Grupo dispone de líneas de crédito no dispuestas o parcialmente dispuestas por importe de 12.301 miles de euros.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(14) Subvenciones Oficiales

Este epígrafe del balance de situación incluye principalmente subvenciones de capital de carácter no reintegrable, las cuales presentan el siguiente movimiento:

	Euros	
	2006	2005
Ministerio de Industria, Comercio y Turismo	3.580.851	3.261.580
Junta de Castilla y León	3.379.779	3.379.779
Dirección General de Telecomunicaciones	6.046	6.046
Dirección General de Incentivos Económicos Regionales	1.680.863	1.680.863
	8.647.539	8.328.268
Menos, ingresos reconocidos		
Al inicio del ejercicio	(5.369.010)	(4.546.985)
En el ejercicio	(1.065.662)	(822.025)
Al final de ejercicio	(6.432.672)	(5.369.010)
	2.212.867	2.959.258

El ingreso del ejercicio se registra en la cuenta Otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase nota 21).

El Grupo cumple con los requerimientos establecidos en las bases de la concesión de las subvenciones recibidas.

(15) Provisiones por Prestaciones a los Empleados

El convenio colectivo de la Sociedad Dominante establece que los empleados que cumplan veinte años de servicio ininterrumpidos tienen derecho a la percepción de una mensualidad de su salario. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Sociedad Dominante tiene constituida una provisión por importe de 158.359 y 140.243 euros, respectivamente, por los derechos devengados por los trabajadores en relación con este premio de antigüedad. El tipo de descuento utilizado para calcularla ha sido el 4% (el 4% en 2005).

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de esta provisión durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Euros	
	2006	2005
Saldo a 1 de enero	140.243	131.554
Dotaciones del ejercicio	18.116	17.083
Pagos efectuados	-	(8.394)
	158.359	140.243
	158.359	140.243

Las dotaciones efectuadas se registran en Gastos de personal, Otros gastos (véase nota 22).

(16) Otros Pasivos no Corrientes

Durante los ejercicios 2002 y 2003, la Sociedad Dominante recibió del CDTI una ayuda reembolsable para el desarrollo del proyecto de investigación industrial concertado "Moldeo contragravitatorio de aleaciones de aluminio en moldes de arena verde". En caso de cumplir todas las obligaciones derivadas del contrato, la Sociedad Dominante quedará eximida de devolver una tercera parte del total de la ayuda recibida de 901.380 euros, lo cual implicaría un resultado positivo de 300.460 euros. Al 31 de diciembre de 2006, esta ayuda reembolsable tiene un valor razonable de 547.437 euros (623.830 euros al 31 de diciembre de 2005), de los cuales 449.989 euros son a largo plazo y 97.448 euros a corto plazo. Los vencimientos a corto plazo de esta ayuda, que no devenga intereses y tiene un plazo de amortización de 10 años, figura como Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (véase nota 17).

El detalle por vencimientos a largo plazo de la ayuda al 31 de diciembre de 2006 y 2005, en sus valores nominales, es como sigue:

<u>Año</u>	Euros	
	2006	2005
2007	-	100.000
2008	100.000	100.000
2009	100.920	100.920
2010	300.460	300.460
	501.380	601.380
	501.380	601.380

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

Un detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Euros	
	2006	2005
Proveedores	16.331.626	15.921.705
Acreeedores	237.631	228.410
Administraciones Públicas		
Retenciones de IRPF	1.608.874	653.380
Saldo de la cuenta corriente tributaria	-	178.264
Seguridad Social	369.326	357.408
Acreeedores no comerciales	1.285.309	2.108.868
Remuneraciones pendientes de pago	713.920	686.366
Ayuda reembolsable (nota 16)	97.448	97.448
	20.644.134	20.231.849

Acreeedores no comerciales incluye fundamentalmente deudas con proveedores de inmovilizado.

(18) Política y Gestión de Riesgos

Las actividades del Grupo están expuestas a los siguientes riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez en los flujos de efectivo. Las actividades de la Dirección del Grupo se centran en este sentido en la incertidumbre de los mercados financieros y tratan de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

(i) Riesgo de mercado

- Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional si bien la práctica totalidad de sus operaciones se realizan en Euros por lo que no asume riesgos significativos derivados de las fluctuaciones de los tipos de cambio de divisas.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

- Riesgo de tipo de interés

Como el Grupo no posee activos remunerados importantes. Los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación del Grupo son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos financieros ajenos utilizados. Los recursos ajenos utilizados a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, pero existen políticas para limitar el citado riesgo.

(ii) Riesgo de crédito

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El Grupo tiene políticas para asegurar que las ventas se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

(iii) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas para garantizar su capacidad para liquidar sus posiciones financieras frente a terceros. El Grupo dispone de políticas para limitar el importe del riesgo con cualquier institución financiera.

(19) Información Medioambiental

Las operaciones del Grupo están sometidas a la legislación relativa a la protección del medio ambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Las sociedades del Grupo cumple tales leyes y mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento obteniendo los informes pertinentes en cada caso.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2006 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo considera mínimos, y en todo caso adecuadamente cubierto los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estima que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos.

Los gastos imputados directamente por actividades medioambientales en la cuenta de pérdidas y ganancias ascienden a 879.739 euros en el ejercicio 2006 (823.505 euros en 2005).

(20) Ingresos Ordinarios

Un detalle de estos ingresos ordinarios durante los ejercicios 2006 y 2005, por sectores del mercado, es como sigue:

	Euros	
	2006	2005
Automoción	66.320.558	65.805.326
Electrodomésticos	1.592.305	420.058
Ingeniería civil	442.069	2.800.387
Otros sectores	1.028.378	1.190.165
Devoluciones de ventas	(435.855)	(357.414)
	68.947.455	69.858.522

(21) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos es como sigue:

	Euros	
	2006	2005
Ventas de utillaje y moldes (nota 4)	761.381	224.918
Subvenciones de capital transferidas al resultado (nota 14)	1.065.662	822.025
Otros ingresos	61.629	145.916
	1.888.672	1.192.859

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(22) Gastos por Retribuciones a los Empleados

El detalle de los gastos de personal durante los ejercicios 2006 y 2005 es el siguiente:

	Euros	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sueldos y salarios	12.896.625	12.325.875
Seguridad Social	3.732.676	3.657.150
Otros gastos	72.858	53.213
	<u>16.702.159</u>	<u>16.036.238</u>

El número medio de empleados durante los ejercicios 2006 y 2005, desglosado por categorías, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Directivos	12	12
Técnicos y Administrativos	60	64
Fabricación		
Fijos	354	339
Eventuales	39	42
Temporales	96	80
	<u>561</u>	<u>537</u>

(23) Otros Gastos

El detalle de estos gastos durante los ejercicios 2006 y 2005 es como sigue:

	Euros	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Suministros	8.265.333	6.323.197
Gastos de investigación y desarrollo	14.002	111.690
Reparaciones, mantenimiento y conservación	1.459.923	2.161.329
Transportes	1.134.411	1.074.565
Servicios de profesionales independientes	383.466	391.721
Empresas de trabajo temporal	3.168.827	2.257.399
Otros gastos	2.430.208	2.561.091
	<u>16.856.170</u>	<u>14.880.992</u>

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Otros gastos incluye 4.771 euros (10.387 euros en 2005) correspondientes a la variación neta del ejercicio 2006 de la provisión de insolvencias (véase nota 10).

(24) Ingresos y Gastos Financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

	Euros	
	2006	2005
Ingresos financieros		
De préstamos y ayudas reembolsables a valor amortizado	196.900	81.948
Transacciones en moneda extranjera	95	33.329
Otros	3.695	11.918
	200.690	127.195

	Euros	
	2006	2005
Gastos financieros		
Deudas con entidades de crédito	(622.047)	(490.290)
De préstamos y ayudas reembolsables a valor amortizado	(59.498)	(91.134)
	681.545	581.424

(25) Beneficios Básicos y Diluidos por Acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias adquiridas por la Sociedad, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2006	2005
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad	1.226.228	3.962.140
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	9.600.000	9.600.000
Ganancias básicas por acción	0,1277	0,4127

Las ganancias diluidas por acción coinciden con las básicas por no existir efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

(26) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

La información relativa a los Administradores de Lingotes Especiales, S.A. se detalla en la nota 29.

Las remuneraciones del personal clave de la Dirección de la Sociedad, recibidas únicamente en concepto de salarios, ascienden a 755.163 y 723.457 euros en 2006 y 2005, respectivamente.

Durante 2005 se procedió a capitalizar un préstamo concedido a ALC (véase nota 1) por importe de 5.037.000 euros. Igualmente durante este ejercicio se devengaron ingresos financieros del mencionado préstamo por importe de 62.750 euros.

(27) Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de de 1.994 miles de euros (1.263 miles de euros en 2005). La Dirección del Grupo no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

(28) Compromisos

Compromisos por arrendamiento operativo: El Grupo alquila regularmente, en función de las necesidades, un cierto número de maquinas para el traslado de mercancías dentro de la fábrica. No existen compromisos específicos con el arrendador en este sentido.

(29) Información Relativa a los Administradores de la Sociedad Dominante

(a) Remuneraciones y saldos con Administradores de la Sociedad Dominante

El detalle de las remuneraciones de los Administradores de la Sociedad Dominante es el siguiente:

	Euros	
	2006	2005
Sueldos	197.204	194.357
Dietas	26.461	19.154
Otras retribuciones	78.100	297.000
	301.765	510.511

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Durante el ejercicio 2006 los Administradores de la Sociedad Dominante no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo el Grupo consolidado no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad Dominante. Al 31 de diciembre de 2006 los saldos pendientes de pago con los miembros del Consejo de Administración ascienden a 78.100 euros (297.000 euros pendientes de pago al 31 de diciembre de 2005).

(b) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante

Durante el ejercicio 2006, los Administradores de la Sociedad Dominante no han realizado con las sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(c) Participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad Dominante

Los miembros del Consejo de Administración no tienen participaciones en empresas de igual, similar o complementario género de actividad que el de la Sociedad Dominante. Los cargos que desempeñan en otras sociedades de igual, similar o complementario género de actividad son los siguientes:

	Sociedad	Cargo
Vicente Garrido Capa	Frenos y Conjuntos, S.A.	Presidente del Consejo
José Oliveri Gandarillas	Frenos y Conjuntos, S.A.	Consejero

(30) Honorarios de Auditoría

KPMG, Auditores, S.L., empresa auditora de las cuentas anuales individuales de la Sociedad, de Frenos y Conjuntos, S.A. y de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace referencia la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, han devengado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006 honorarios y gastos por servicios profesionales por importe de 49 miles de euros (45 miles de euros en 2005).

Los importes anteriores incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2006 y 2005, con independencia del momento de su facturación.

(Continúa)

LINGOTES ESPECIALES, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de Cuentas Anuales Consolidadas

Otras sociedades asociadas a la empresa auditora no han facturado importe alguno al Grupo por honorarios por servicios distintos a los de auditoría (facturaron 108 miles de euros durante 2005).

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE LINGOTES ESPECIALES, S.A. Y SUS SOCIEDADES DEPENDIENTES

EJERCICIO 2006

En cumplimiento del artículo 202 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de Lingotes Especiales, S.A., sociedad dominante, quiere dar a conocer, a través del Informe de Gestión, tanto la marcha de los negocios como de los resultados del grupo correspondientes al ejercicio 2006. Asimismo, se informa sobre la situación de la Sociedad y de sus participadas, su evolución prevista, las actividades en materia de I+D, así como sobre la cartera de acciones propias.

La Sociedad dominante es una compañía española que se constituyó el 20 de julio de 1968, con duración indefinida y con el objeto social de fabricar, transformar y comercializar toda clase de piezas de hierro fundido y otros metales.

El perímetro de consolidación que sirve de base a este informe, contiene a la sociedad Frenos y Conjuntos, S.A. por el 100% de su capital, consolidada por el método de integración global. Esta sociedad se dedica fundamentalmente al mecanizado de discos de freno.

La evolución de los mercados exige piezas cada vez con mayor valor añadido, por lo que estamos preparados para servir conjuntos totalmente mecanizados y con acabados especiales, de tal forma que puedan ser directamente montados por los constructores de automóviles, sector al que ha ido destinada la mayor parte de las fabricaciones.

Estas necesidades del mercado hacen que el grupo venga realizando importantes inversiones para situarse en una posición privilegiada, con las instalaciones más modernas y los más avanzados sistemas de producción a nivel mundial, que le permiten obtener la productividad que demanda la economía global.

La calidad conseguida, fruto de los prioritarios esfuerzos para satisfacer las necesidades de nuestra clientela, hace que estemos homologados con las certificaciones UNE-EN-ISO 9001/2000 y UNE-ISO/TS 16949:2002, que nos permite poder suministrar a cualquier fabricante en cualquier lugar del mundo.

La defensa ante vaivenes del mercado se concentra en actividades multiclente y multiproducto. Para ello, es constante en el grupo el desarrollo de productos, así como la mejora de procesos y nuevos materiales, de tal manera que se han destinado a las actividades de I+D+i cantidades que superaron la media anual de 2% sobre la cifra de negocios.

Por otro lado, la formación del personal es vital, no solo para el quehacer diario sino para seguir siendo competitivos dentro de un mercado tan globalizado como el actual. El sistema implantado de Mejora Continua, en el que se implican los trabajadores, así como la Prevención en Riesgos Laborales para seguir mejorando las cifras de absentismo, es fundamental para obtener la productividad necesaria.

Este sistema de prevención ha sido sometido a la preceptiva auditoría de Seguridad y Medicina en el Trabajo.

Durante el ejercicio 2005, la dirección de la sociedad dominante y la representación social firmaron un nuevo convenio colectivo que abarca el periodo 2005/2008 y que garantiza la paz social para dedicarse ambas partes de lleno al desarrollo futuro de la actividad.

Otra de las mejoras constantes y continuas es nuestra gestión medioambiental, destacando que las actividades se han concentrado en reducir los residuos y valorizar los mismos para su reutilización. Los cumplimientos estrictos tanto de la normativa legal de emisiones de partículas y otros, permiten a la matriz pertenecer al registro de empresas con informe ambiental validado de nuestra comunidad de Castilla y León, así como el mantenimiento de la ISO-14001 del Sistema de Gestión Medioambiental.

Ninguna de las plantas del grupo está dentro del inventario de instalaciones incluidas en el Plan Nacional de Asignación de Derechos de emisión de CO₂, establecido en virtud de la Ley 1/2005, de 9 de marzo.

Todas estas actuaciones en el campo del medioambiente han supuesto más del 1,5% en términos de media anual sobre la cifra de negocios y han contribuido a que, durante el ejercicio, no haya sido necesario provisionar cantidad alguna ni haya habido sanciones ni responsabilidades medioambientales.

El ejercicio 2006 fue muy difícil debido al mantenimiento de los altísimos precios en las materias primas a nivel mundial, así como a las elevaciones continuas y desproporcionadas de los costes de la energía, que no se pudieron repercutir de manera inmediata en los precios de venta, manteniendo la Sociedad el criterio de no perder su cuota de mercado por el momento, ya que estas dificultades se vieron agravadas por la atonía de la fabricación de automóviles, tanto en el interior como en el área de la Unión Europea.

No obstante, la cifra de negocios se mantuvo con respecto a la del ejercicio precedente, alcanzando los 68,9 millones de Euros, de los cuales el 77% fue destinado a la exportación.

El grupo tiene identificados los riesgos que afectan al negocio y posee un sistema de control para cada uno de ellos. Dichos riesgos son los derivados de daños materiales que pueden sufrir los bienes pertenecientes a la sociedad dominante, de la responsabilidad civil por perjuicios personales o materiales ocasionados a terceros por la actividad que realiza; y riesgos financieros derivados tanto de los tipos de cambio como de la modificación de los tipos de interés. La gestión de los anteriores riesgos está más ampliamente desarrollada en la memoria adjunta.

El futuro de la Sociedad es previsible que evolucione en función de cómo lo haga el sector del automóvil, manteniendo incertidumbres en cuanto a la volatilidad de los precios de las materias primas y, sobre todo, de la energía.

Los resultados, expresados en términos de EBITDA y BAI, alcanzaron los 6.559 y 1.504 miles de Euros respectivamente.

El Servicio de Supervisión de las Bolsas Españolas consideró que las acciones que componen el capital de la Sociedad dominante, por cumplir los criterios objetivos de volumen y rotación, debían pasar a cotizar en el Sistema de Interconexión Bursátil Español a través del Mercado Continuo General u Open, a partir del 1 de enero de 2006. El valor se comportó por sí solo en la bolsa, ya que no se intervino en su

cotización ni directa, ni indirectamente, ni a través de terceros, informándose que la Sociedad no tuvo, durante 2006, acciones propias ni autocartera.

Todas las obligaciones de información económico-financiera y de Gobierno Corporativo, son publicadas a través de la página Web "www.lingotes-especiales.es", así como los Estatutos, Reglamentos de la Junta y del Consejo, y los Códigos de Conducta y otras normas por las que se rige la compañía, cumpliendo con ello cuantas disposiciones sobre "transparencia" le son exigidas a las sociedades cotizadas.

LINGOTES ESPECIALES,S.A.

El Consejo de Administración de esta Sociedad, en la reunión celebrada el día 28 de febrero de 2007, formuló y aprobó las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Lingotes Especiales y de su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 2006, que se presentan en 45 páginas, de la siguiente forma:

1. Las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria) comprenden 42 páginas, numeradas de la 1 a la 42, ambas inclusive.
2. El Informe de Gestión comprende 3 páginas, numeradas de la 43 a la 45, ambas inclusive.

En cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 171 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, certifico que los documentos anteriores fueron firmados por todos los Consejeros de la Sociedad, sin excepción, de lo cual doy fe.

Valladolid, 28 de febrero de 2007
EL SECRETARIO DEL CONSEJO

~~Eélix Cano de la Fuente~~

PRESIDENTE	VICEPRESIDENTE	CONSEJERO DELEGADO
Vicente Garrido Capa	Por Caja España de Inversiones J. Ignacio Lagartos Rodríguez	José Oliveri Gandarillas
CONSEJERO	CONSEJERO	CONSEJERO
Didio Cuadrado García	Por La Previsión Mallorquina de Seguros, S.A. Javier Dale Rodríguez	Francisco Galindo Martín
CONSEJERO	CONSEJERO	CONSEJERO
Por Inversiones Fuensaldaña, S.A. Vicente Garrido Martín	Jaime Marina Díez	Eduardo Martín de la Concha
CONSEJERO	CONSEJERO	
Fuencisla Mendoza y de Arroquia	Angel Javier Mosquera Llamas	