

**C.N.M.V.**  
**REGISTRO OFICIAL**  
Nº **454-IA**



**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.A.**  
**(antes SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO**  
**AMBIENTE, S.L.)**

Informe de auditoría y estados financieros  
de los ejercicios 2006, 2005 y 2004

## INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS

Al Administrador Único de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. (antes Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L.)

Hemos auditado los estados financieros de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, las cuentas de resultados, los estados de cambios en el patrimonio neto, los estados de flujos de efectivo y las notas relativas a los mismos correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya preparación es responsabilidad del Administrador Único de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros 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 los estados financieros y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

La Sociedad formula sus cuentas anuales bajo principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en España, no obstante, tal como se indica en la Nota 2.1, los estados financieros adjuntos han sido preparados con el único objeto de presentar información financiera de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea con motivo del proceso de Oferta Pública de Suscripción de Acciones (OPS) en el que se encuentra inmersa la Sociedad.

Con fecha 18 de mayo de 2007 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Madrid la transformación de la Sociedad de Sociedad Limitada a Sociedad Anónima.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.A. al 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas 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 aplicadas uniformemente.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
Francisco J. Martínez Pérez  
Socio – Auditor de Cuentas

21 de mayo de 2007

## Índice de los Estados Financieros de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L.

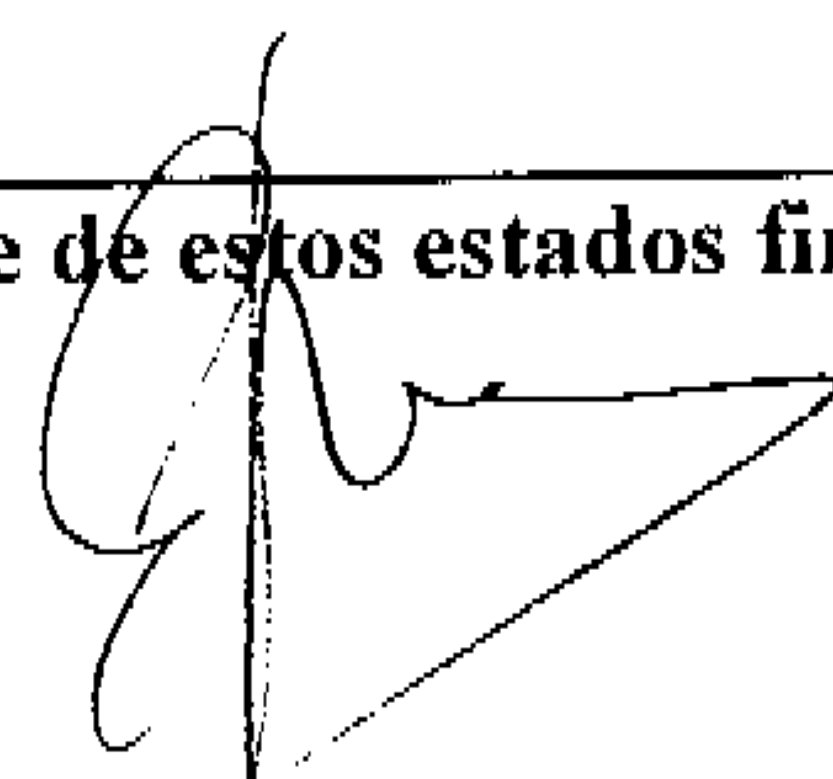
Nota	Página
Balance de situación	3
Cuenta de pérdidas y ganancias	4
Estado de cambios en el patrimonio neto	5
Estado de estado de flujos de efectivo	6
Notas a las cuentas anuales:	
1 Información general	7
2 Políticas contables	8
2.1. Bases de preparación	8
2.2. Información financiera por segmentos	12
2.3. Transacciones en moneda extranjera	12
2.4. Activos intangibles	12
2.5. Gastos de investigación y desarrollo	13
2.6. Inmovilizaciones materiales	13
2.7. Arrendamientos	14
2.8. Costes por intereses	14
2.9. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros	15
2.10. Activos financieros	15
2.11. Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura	17
2.12. Existencias	19
2.13. Efectivo y equivalentes al efectivo	19
2.14. Capital social	19
2.15. Ingresos diferidos	20
2.16. Acreedores y otras cuentas a pagar	20
2.17. Deudas con entidades de crédito	20
2.18. Provisiones	20
2.19. Prestaciones a los empleados	21
2.20. Impuesto sobre sociedades	21
2.21. Ingresos	22
2.22. Distribución de dividendos	23
2.23. Medio ambiente	23
3 Gestión del riesgo financiero	23
3.1. Factores de riesgo financiero	23
3.2. Gestión del patrimonio y grado de endeudamiento	25
3.3. Estimación del valor razonable	25
4 Estimaciones y juicios contables	26
5 Transición a las NIIF-UE	28
5.1. Base de transición a las NIIF-UE	28
5.2. Conciliación entre NIIF-UE y principios contables españoles (PCGA)	29
6 Información financiera por segmentos	31
7 Inmovilizaciones materiales	36
8 Activos intangibles	39
9 Activos financieros disponibles para la venta y otros activos financieros	40
10 Créditos a empresas vinculadas	42

11	Existencias	43
12	Clientes y otras cuentas a cobrar	43
13	Efectivo y equivalentes al efectivo	45
14	Fondos propios	46
15	Ingresos diferidos	50
16	Deudas con entidades de crédito	53
17	Acreedores y otras cuentas a pagar	60
18	Instrumentos financieros derivados	61
19	Impuesto sobre sociedades y situación fiscal	62
20	Ingresos y gastos	66
21	Ganancias por participación	68
22	Efectivo generado por las operaciones	69
23	Transacciones con partes vinculadas	70
24	Otra información	73
25	Garantías	74
26	Otra información	77
27	Acontecimientos posteriores al cierre	78

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.L.**
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004**
**(En Euros)**

	Nota	Al 31 de diciembre		
		2006	2005	2004
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos no corrientes</b>				
Inmovilizaciones materiales	7	7.219.437	2.216.363	290.642
Activos intangibles	8	12.104	-	-
Activos financieros disponibles para la venta y otros activos financieros	9	20.270	-	36.026
Créditos a empresas vinculadas	10	-	587.332	41.550
Activos por impuestos diferidos	19	9.180	-	-
		<b>7.260.991</b>	<b>2.803.695</b>	<b>368.218</b>
<b>Activos corrientes</b>				
Existencias	11	17.655.387	125.280	-
Clientes y otras cuentas a cobrar	12	8.987.103	275.146	223.547
Créditos a empresas vinculadas	10	591.194	-	-
Activos financieros disponibles para la venta y otros activos financieros	9	600.000	36.026	460.642
Instrumentos financieros derivados	18	11.966	-	-
Activos por impuestos corrientes	19	31.102	16.311	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	4.227.789	1.267.110	59.914
		<b>32.104.541</b>	<b>1.719.873</b>	<b>744.103</b>
<b>Total activos</b>		<b>39.365.532</b>	<b>4.523.568</b>	<b>1.112.321</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
<b>Capital y reservas atribuibles a los socios de la Sociedad</b>				
Capital social	14	777.600	777.600	242.330
Reservas	14	46.588	23.585	3.929
Resultado del ejercicio	14	5.642.759	23.003	79.646
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>6.466.947</b>	<b>824.188</b>	<b>325.905</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Deudas con entidades de crédito	16	8.770.100	1.453.472	510.575
Ingresos diferidos	15	4.909.792	421.973	148.435
Pasivos por impuestos diferidos	19	165.859	-	-
		<b>13.845.751</b>	<b>1.875.445</b>	<b>659.010</b>
<b>Pasivos corrientes</b>				
Deudas con entidades de crédito	16	7.615.194	421.317	35.318
Acreedores y otras cuentas a pagar	17	8.563.334	1.148.815	72.688
Ingresos diferidos	15	58.544	253.803	4.114
Instrumentos financieros derivados	18	30.600	-	-
Pasivos por impuestos corriente	19	2.785.162	-	15.286
		<b>19.052.834</b>	<b>1.823.935</b>	<b>127.406</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>32.898.585</b>	<b>3.699.380</b>	<b>786.416</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>39.365.532</b>	<b>4.523.568</b>	<b>1.112.321</b>

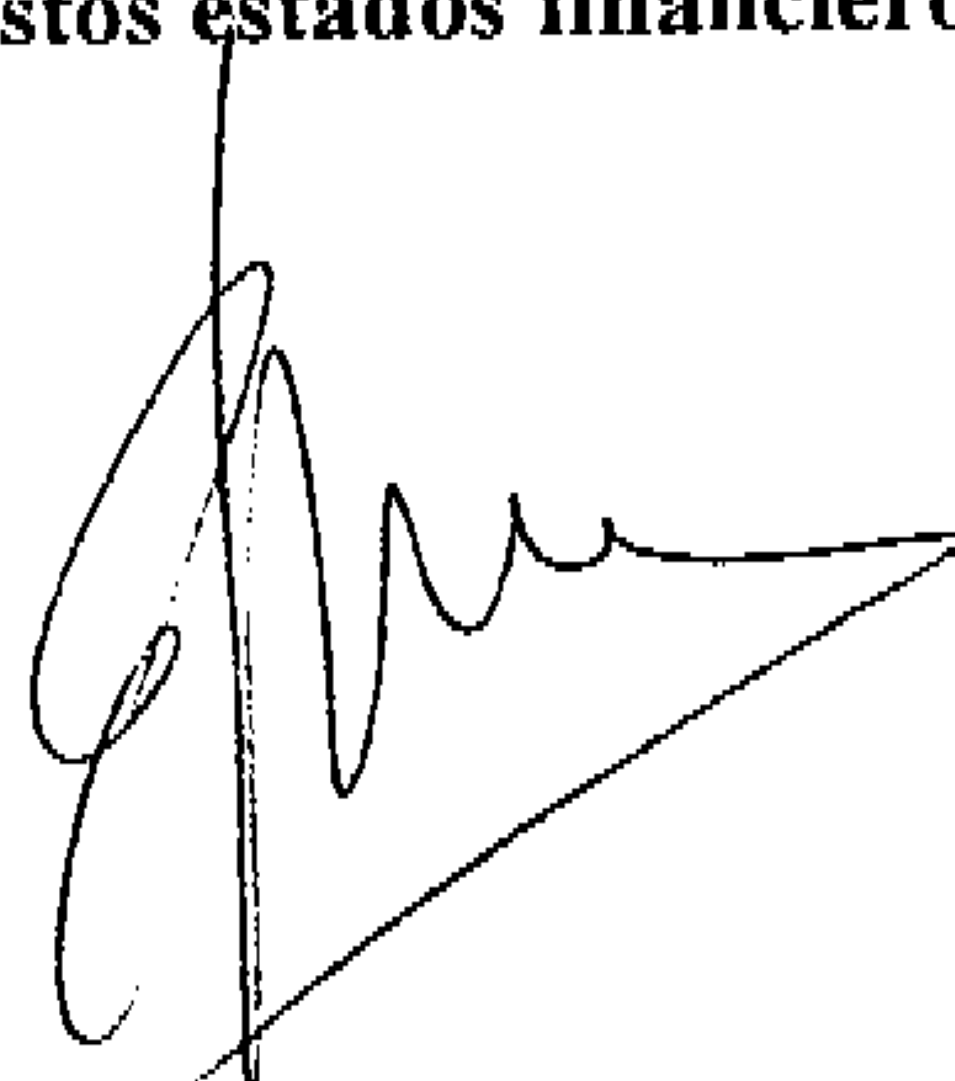
Las notas 1 a 27 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.L.**  
**CUENTAS DE RESULTADOS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004**  
**(En Euros)**

	Nota	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
		2006	2005	2004
Ventas	6	19.146.563	698.866	408.864
Ingresos diferidos traspasados a resultados	15	47.337	9.543	-
Subvenciones de explotación		3.907	-	5.694
Otros ingresos		2.497	19	-
Consumo de materias primas y otros consumibles	20(a)	(7.849.453)	(51.293)	(116.845)
Gastos externos	20(b)	(1.333.363)	(2.393)	(26.910)
Gasto de personal	20(c)	(603.904)	(269.884)	(101.842)
Gastos de amortización	7 y 8	(209.662)	(96.966)	(6.016)
Gastos por servicios exteriores	20(d)	(442.886)	(242.721)	(47.573)
Pérdidas netas en la enajenación de activos no corrientes	20(e)	(9.546)	-	-
Pérdida por deterioro de cuentas de clientes	12	(14.220)	-	-
Otros gastos de explotación		(31.268)	(6.400)	-
<b>Resultado de explotación</b>		<b>8.706.002</b>	<b>38.771</b>	<b>115.372</b>
Ingresos financieros	20(f)	223.440	27.119	3.637
Gastos financieros	20(g)	(317.036)	(33.029)	(5.229)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>8.612.406</b>	<b>32.861</b>	<b>113.780</b>
Impuesto sobre sociedades	19	(2.969.647)	(9.858)	(34.134)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>5.642.759</b>	<b>23.003</b>	<b>79.646</b>
<b>Ganancias por participación para el beneficio atribuible a los socios de la Sociedad durante el ejercicio (expresado en euros por participación)</b>				
- Básicas y diluidas	21	72,57	0,54	4,29

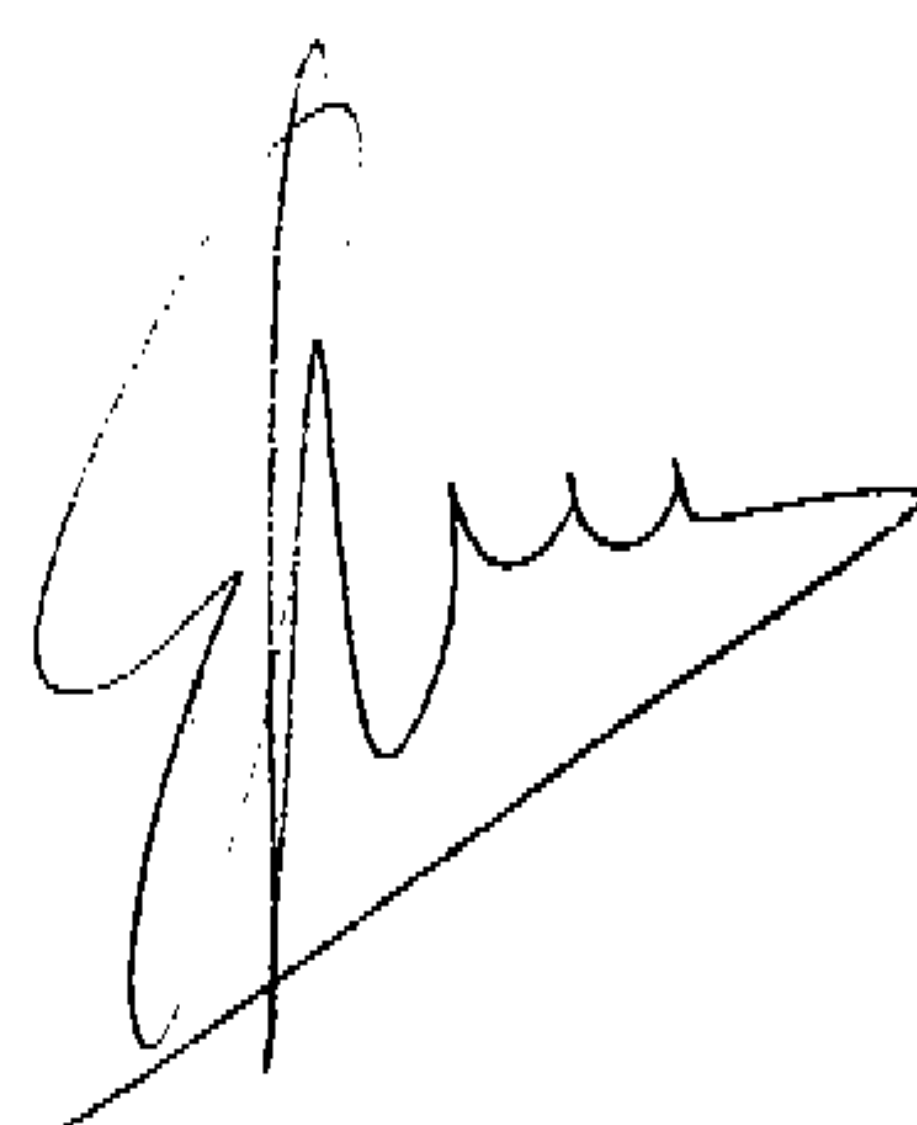
Las notas 1 a 27 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.L.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004**  
**(En Euros)**

	Atribuible a los socios de la Sociedad				TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital social (Nota 14)	Reserva legal (Nota 14)	Reservas voluntarias (Nota 14)	Resultado del ejercicio (Nota 14)	
<b>Saldo a 1 de enero de 2004</b>	<b>92.300</b>	-	-	<b>3.929</b>	<b>96.229</b>
Resultado del ejercicio	-	-	-	79.646	79.646
Total ingreso reconocido en 2004	-	-	-	79.646	79.646
Ampliaciones de capital	150.030	-	-	-	150.030
Distribución resultado 2003	-	393	3.536	(3.929)	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2004</b>	<b>242.330</b>	<b>393</b>	<b>3.536</b>	<b>79.646</b>	<b>325.905</b>
Resultado del ejercicio	-	-	-	23.003	23.003
Total ingreso reconocido en 2005	-	-	-	23.003	23.003
Ampliaciones de capital	535.270	-	(59.990)	-	475.280
Distribución resultado 2004	-	7.965	71.681	(79.646)	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2005</b>	<b>777.600</b>	<b>8.358</b>	<b>15.227</b>	<b>23.003</b>	<b>824.188</b>
Resultado del ejercicio	-	-	-	5.642.759	5.642.759
Total ingreso reconocido en 2006	-	-	-	5.642.759	5.642.759
Ampliaciones de capital	-	-	-	-	-
Distribución resultado 2005	-	2.300	20.703	(23.003)	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2006</b>	<b>777.600</b>	<b>10.658</b>	<b>35.930</b>	<b>5.642.759</b>	<b>6.466.947</b>

Las notas 1 a 27 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.



**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.L.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004**

(En Euros)

	Nota	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
		2006	2005	2004
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación:</b>				
Efectivo (utilizado en)/ generado por las operaciones	22	(5.664.062)	996.642	(19.968)
Intereses pagados		(201.613)	(34.371)	(3.887)
Impuestos sobre sociedades pagados		(42.598)	(41.456)	(20.827)
<b>Efectivo neto (utilizado en)/ generado por actividades de explotación</b>		<b>(5.908.273)</b>	<b>920.815</b>	<b>(44.682)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>				
Adquisición de inmovilizaciones materiales		(5.177.388)	(1.913.521)	(263.113)
Ingresos por la enajenación de inmovilizaciones materiales	22	109.397	-	-
Adquisición de activos intangibles		(15.740)	-	-
Desembolso en la constitución de depósitos		(602.270)	-	(460.000)
Ingresos por la liquidación de depósitos		-	460.000	-
Adquisición de activos financieros disponibles para la venta		-	-	(36.026)
Créditos concedidos a partes vinculadas		-	(522.791)	-
Reembolsos de créditos concedidos a partes vinculadas		98.309	-	34.079
Intereses recibidos		129.473	4.770	365
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		<b>(5.458.219)</b>	<b>(1.971.542)</b>	<b>(724.695)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación:</b>				
Ingresos por la emisión de participaciones ordinarias		-	475.280	150.030
Ingresos por subvenciones recibidas		-	230.770	123.748
Ingresos por deudas con entidades de crédito		11.475.077	1.807.610	673.256
Reembolsos de deudas con entidades de crédito		(445.231)	(295.045)	(128.705)
Ingresos netos por cuentas corrientes con entidades de crédito		3.428.705	56.098	-
Reembolso de deudas por leasing		(131.380)	(16.790)	-
<b>Efectivo neto generado en actividades de financiación</b>		<b>14.327.171</b>	<b>2.257.923</b>	<b>818.329</b>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>2.960.679</b>	<b>1.207.196</b>	<b>48.952</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		1.267.110	59.914	10.962
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del ejercicio</b>	13	<b>4.227.789</b>	<b>1.267.110</b>	<b>59.914</b>

Las notas 1 a 27 adjuntas son parte integrante de estos estados financieros



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

## **1. Información general**

Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L. (en adelante la Sociedad) se constituyó el día 27 de noviembre de 2002 como sociedad limitada.

Su objeto social consiste principalmente en:

- Instalación y reparación de instalaciones de energía solar, térmica y fotovoltaica, energía eólica y cualquier otro tipo de energía renovable.
- Instalación y reparación de fontanería, gas, electricidad, frío, calor y acondicionamiento de aire.
- Realización y ejecución de proyectos técnicos de los apartados anteriores.
- Prestación de servicios de mantenimiento y conservación de las obras efectuadas ya sea por la propia sociedad o por terceros.
- Fabricación de módulos, células y componentes de energía solar, térmica y fotovoltaica, energía eólica y otras energías renovables.

Con fecha 21 de septiembre de 2006, la Sociedad trasladó su domicilio social a Madrid, C/ Núñez de Balboa, 120. Sus oficinas principales están domiciliadas en la misma dirección. La planta de producción para la fabricación de módulos térmicos y fotovoltaicos se encuentra situada en Puertollano (Ciudad Real).

La Sociedad está controlada por Solaria DTL Corporación, S.L., que posee el 97,55% de las participaciones de la Sociedad.

La actividad de la Sociedad, desde su constitución hasta el ejercicio 2005, consistía en el suministro e instalación de instalaciones de energía solar, bien por su cuenta o bien por cuenta de la empresa vinculada Instalaciones Díaz Tejeiro, S.L.

A partir de la segunda mitad del ejercicio 2005, la Sociedad comenzó con su expansión de actividades mediante la construcción de una planta para la producción de módulos fotovoltaicos y térmicos en el terreno que la misma posee en Puertollano (Ciudad Real). La finalización de la construcción de la línea para la producción de módulos fotovoltaicos se produjo en el primer trimestre de 2006, fecha en que la Sociedad comenzó la producción de los mismos para su utilización en las siguientes líneas de negocio:

- a) Módulos fotovoltaicos para la comercialización a terceros.
- b) Módulos fotovoltaicos para su utilización en los proyectos “llave en mano” (“turnkey”) que consisten en el diseño, proyecto y ejecución de instalaciones de energía solar fotovoltaica a través de contratos de construcción, instalación y puesta en funcionamiento de centrales solares fotovoltaicas, ocupándose la Sociedad de todas las etapas del proceso, desde la obtención de las licencias administrativas hasta la puesta en funcionamiento.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

Adicionalmente durante el último trimestre del ejercicio 2006 la Sociedad ha comenzado con el diseño, producción e instalación de módulos solares térmicos en edificios.

De cara a continuar su expansión en el futuro, la Sociedad tiene prevista la integración vertical a lo largo de la cadena de valor, eliminando la dependencia de proveedores, reduciendo costes y aumentando el control sobre el diseño y calidad de la producción de módulos fotovoltaicos. En este sentido, las perspectivas para los dos próximos ejercicios consisten fundamentalmente en:

- a) Construcción de una línea de producción de células fotovoltaicas, cuyo inicio se ha producido durante el primer trimestre del ejercicio 2007 y se espera que entre en funcionamiento a finales del tercer trimestre de 2007.
- b) Construcción de una planta de producción de obleas de silicio (wafers), que se espera que entre en producción en el año 2008.

Asimismo, la Sociedad tiene previsto incrementar la capacidad tanto en la producción de módulos fotovoltaicos como térmicos, generando de esta manera economías de escala.

La expansión de la Sociedad desde su constitución, ha sido financiada principalmente mediante préstamos y subvenciones otorgados por diversas entidades financieras y organismos públicos respectivamente.

Con la finalidad de financiar las inversiones comentadas anteriormente, la Sociedad se encuentra en proceso de realizar una Oferta Pública de Suscripción de Acciones (OPS) con la intención de que dicho proceso haya sido completado durante el primer semestre del ejercicio 2007.

Las cifras contenidas en los estados financieros se expresan en euros, salvo que se indique otra moneda en las notas.

## **2. Políticas contables**

A continuación se describen las principales políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas se han aplicado uniformemente a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique otra cosa.

### **2.1 Bases de preparación**

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea (NIIF-UE) y que están vigentes al 31 de diciembre de 2006, siendo estos los primeros estados financieros que se presentan conforme a dichas normas.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

Hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006, inclusive, las cuentas anuales de la Sociedad se han venido preparando de acuerdo con lo establecido en la legislación mercantil vigente en España y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad. Dado que estas normas difieren en algunas áreas de los criterios establecidos en las NIIF-UE, la Dirección de la Sociedad ha procedido a reexpresar las cifras correspondientes a los ejercicios 2004, 2005 y 2006 a efectos de presentar información comparativa con arreglo a las NIIF-UE (Nota 5).

Los presentes estados financieros han sido preparados por la Dirección de la Sociedad con el único objeto de presentar información financiera de acuerdo con las NIIF-UE, dado que la Sociedad se encuentra en proceso de Oferta Pública de Suscripción de Acciones (OPS). La Dirección de la Sociedad estima que dicho proceso estará completado al final del primer semestre del ejercicio 2007.

Los estados financieros se han preparado bajo el enfoque del coste histórico, modificado en aquellos casos establecidos por las propias NIIF-UE en las que determinados activos y pasivos se valoran a su valor razonable.

La preparación de estados financieros con arreglo a las NIIF-UE exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige que la Dirección de la Sociedad ejerza su juicio en el proceso de aplicar sus políticas contables. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

a) *Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor en 2006 pero cuya aplicación no tiene efecto en los estados financieros de la Sociedad*

Las normas, modificaciones e interpretaciones siguientes son obligatorias para los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2006, si bien no tienen efecto sobre las operaciones de la Sociedad:

- NIC 21 (Modificación diciembre 2005), "Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero".
- NIC 19 (Modificación diciembre 2004), "Retribuciones a los Empleados".
- NIC 39 (Modificación abril 2005), "Contabilidad de Cobertura de Flujos de Efectivo de Transacciones Intragrupos Previstas".
- NIC 39 (Modificación junio 2005), "Opción Valor Razonable".
- NIC 39 y NIIF 4 (Modificación agosto 2005), "Contratos de Garantía Financiera".
- NIIF 1 (Modificación junio 2005), "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", y NIIF 6 (Modificación junio 2005), "Exploración y Evaluación de Recursos Minerales".
- NIIF 6, "Exploración y Evaluación de Recursos Minerales".
- CINIIF 4, "Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento".
- CINIIF 5, "Derechos por la Participación en Fondos para el Desmantelamiento, la Restauración y la Rehabilitación Medioambiental".
- CINIIF 6, "Obligaciones Surgidas de la Participación en Mercados Específicos – Residuos de Aparatos Eléctricos y Electrónicos".

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

- b) *Modificaciones a las normas existentes que no han entrado todavía en vigor y que la Sociedad ha adoptado con anticipación*

La Sociedad ha adoptado con antelación la modificación a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros: Información a Revelar sobre el Capital”, obligatoria para los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2007. La modificación a la NIC 1 requiere la presentación de información sobre los objetivos, políticas y procedimientos de gestión de las necesidades de capital (patrimonio), información cuantitativa de lo que se considera capital, si se ha cumplido con cualquier requisito externo de capital y las consecuencias de cualquier incumplimiento con dichos requisitos externos (Nota 3.2).

- c) *Normas e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado todavía en vigor y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación*

A la fecha de preparación de estos estados financieros, se habían publicado las normas e interpretaciones que se detallan a continuación. Estas normas e interpretaciones son de obligado cumplimiento para ejercicios posteriores.

- i) *Normas emitidas por el IASB y aprobadas por la Unión Europea*

- NIIF 7, “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” (obligatoria para los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2007). La NIIF 7 introduce nuevos desgloses para mejorar la información sobre instrumentos financieros. La Sociedad se encuentra analizando el potencial impacto que esta norma tendrá sobre sus estados financieros.

- ii) *Normas e interpretaciones a las normas existentes emitidas por el IASB, todavía no aprobadas por la Unión Europea*

- NIIF 8, “Operating Segments” (obligatoria para los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2009). La NIIF 8 reemplaza a la NIC 14, “Información Financiera por Segmentos” y requiere el desglose de información financiera por segmentos en línea con los requisitos de las normas contables generalmente aceptadas en los Estados Unidos (US GAAP) (SFAS 131, “Disclosures about Segments of an Enterprise and Related Information”). La Sociedad se encuentra analizando el potencial impacto que esta norma tendrá sobre sus estados financieros.
- CINIIF 10, “Información Financiera Intermedia y Pérdidas por Deterioro” (obligatoria para los ejercicios comenzados a partir del 1 de noviembre de 2006). La CINIIF 10 no permite que las pérdidas por deterioro que se hayan reconocido en un periodo intermedio sobre el fondo de comercio, inversiones en instrumentos de patrimonio neto e inversiones en activos financieros reconocidos por su coste, se reviertan en una fecha de balance posterior. La Sociedad comenzará a aplicar la CINIIF 10 desde el 1 de enero de 2007, si bien no se espera que esta aplicación tenga impacto alguno sobre los estados financieros de la Sociedad.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

- d) *Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado todavía en vigor y que no son relevantes para las operaciones de la Sociedad*

A la fecha de preparación de estos estados financieros, se habían publicado las interpretaciones que se detallan a continuación. Estas interpretaciones son de obligado cumplimiento para ejercicios posteriores, si bien no tienen relevancia para las operaciones de la Sociedad.

- i) *Interpretaciones a las normas existentes emitidas por el IASB y aprobadas por la Unión Europea*

- CINIIF 7, “Aplicación del Procedimiento de la Reexpresión según la NIC 29 – Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias” (obligatoria para los ejercicios comenzados a partir del 1 de marzo de 2006). La CINIIF 7 proporciona las pautas sobre cómo aplicar los requisitos de la NIC 29 en un periodo contable en el que la entidad identifica la existencia de hiperinflación en la economía de su moneda funcional, sin que dicha economía hubiera sido hiperinflacionaria en el periodo anterior. Dado que la Sociedad no tiene operaciones en un país cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, la CINIIF 7 no es relevante para las operaciones de la Sociedad.
  - CINIIF 8, “Ámbito de Aplicación de la NIIF 2” (obligatoria para los ejercicios comenzados a partir del 1 de mayo de 2006). La CINIIF 8 exige la consideración de las transacciones que implican una emisión de instrumentos de patrimonio neto, en aquellos casos en que la contraprestación identificable sea inferior al valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos, a efectos de determinar si dichas transacciones entran o no en el alcance de la NIIF 2. La Sociedad no tiene ningún tipo de pago basado en acciones y por tanto, la CINIIF 8 no es relevante para las operaciones de la Sociedad.
  - CINIIF 9, “Nueva Evaluación de Derivados Implícitos”, (obligatoria para los ejercicios comenzados a partir del 1 de junio de 2006). La CINIIF 9 obliga a las entidades a evaluar si un derivado implícito debe separarse del contrato principal y reconocerse como derivado cuando la entidad entra a formar parte del contrato. La reevaluación posterior no está permitida a menos que se hubieran producido modificaciones en las condiciones del contrato que impliquen una modificación significativa de los flujos de efectivo que hubieran surgido del contrato en otra circunstancia, en cuyo caso sí se debe realizar una reevaluación. Dado que la Sociedad no tiene contratos con derivados implícitos, la CINIIF 9 no es relevante para las operaciones de la Sociedad.
- ii) *Interpretaciones a las normas existentes emitidas por el IASB, todavía no aprobadas por la Unión Europea*
- CINIIF 11, “IFRS 2 - Group and Treasury Share Transactions” (obligatoria para los ejercicios comenzados a partir del 1 de marzo de 2007). La CINIIF 11 trata sobre la aplicación de la NIIF 2, “Pagos Basados en Acciones” referida a acuerdos de pagos basados en acciones vinculados a las acciones propias de la entidad o a los instrumentos de patrimonio de otra entidad que forme parte del mismo grupo. La Sociedad no tiene ningún tipo de pago basado en acciones y por tanto, la CINIIF 11 no es relevante para las operaciones de la Sociedad.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

- CINIIF 12, “Acuerdos de Concesión de Servicios” (obligatoria para los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2008). La CINIIF 12 trata sobre la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera referidas a la contabilización de los derechos y obligaciones surgidos bajo acuerdos de concesión de servicios. La Sociedad no tiene ningún tipo de acuerdo de concesión de servicios y por tanto, la CINIIF 12 no es relevante para las operaciones de la Sociedad.

## **2.2 Información financiera por segmentos**

Un segmento del negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos del negocio. Un segmento geográfico proporciona productos o servicios en un entorno económico concreto sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos que operan en otros entornos económicos.

## **2.3 Transacciones y saldos en moneda extranjera**

### a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los presentes estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la Sociedad (“moneda funcional”). Los estados financieros se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

### b) Transacciones y saldos

La conversión a euros de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la transacción, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de resultados.

## **2.4 Activos intangibles**

Los activos intangibles consisten en aplicaciones informáticas y se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Se registran por su coste de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes. Las aplicaciones informáticas se amortizan por el método lineal durante su vida útil, estimada en 3 años.

### *Activos intangibles con vida útil indefinida*

Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan. Anualmente, se realizan pruebas para verificar si existen pérdidas por deterioro de su valor (Nota 2.9), y se registran por su coste menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

La Sociedad no tiene ningún activo intangible con vida útil indefinida a la fecha del balance.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

## 2.5 Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costes incurridos en proyectos de desarrollo se reconocen como activo intangible cuando es probable que el proyecto vaya a ser un éxito considerando su viabilidad técnica y comercial, y sus costes pueden estimarse de forma fiable. Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan, se amortizan desde el inicio de la producción comercial durante el período en que se espera que generen beneficios.

La Sociedad no ha incurrido en gastos de investigación y desarrollo durante los ejercicios bajo consideración.

## 2.6 Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales recogen principalmente las instalaciones y maquinaria necesarias para llevar a cabo la fabricación de módulos fotovoltaicos y térmicos. Los elementos de inmovilizado material se reconocen por su coste de adquisición menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes. El coste histórico incluye los gastos directamente imputables a la adquisición de los elementos.

Los costes incurridos posteriormente se registran como mayor valor de coste del activo o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Sociedad y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable.

El importe en libros de los componentes sustituidos se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan en la cuenta de resultados durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización de las inmovilizaciones materiales se calcula usando el método lineal para asignar sus costes a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

	<u>Años</u>
Construcciones	33
Maquinaria	8
Instalaciones técnicas	8 - 10
Equipos para procesos de información	4
Mobiliario	10
Elementos de transporte	6

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.9).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos por venta obtenidos con el importe en libros de los elementos, y se incluyen en la cuenta de resultados.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**2.7 Arrendamientos**

a) Arrendamientos financieros

La determinación de si un contrato es, o contiene, un arrendamiento se basa en el análisis de la naturaleza del acuerdo, y requiere la evaluación de si el cumplimiento del contrato recae sobre el uso de un activo específico y si el acuerdo confiere a la Sociedad el derecho de uso del activo.

La Sociedad es arrendataria de varios elementos de transporte. Los arrendamientos de inmovilizado material cuando la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras, obteniendo un tipo de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en deudas con entidades de crédito. El elemento de interés del coste financiero se carga en la cuenta de resultados durante el periodo de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil. Su vida útil es igual a la vida útil de elementos de transporte no arrendados, dado que existen opciones de compra sobre los bienes.

Por tanto, existe certeza razonable de que la Sociedad obtendrá la propiedad de los elementos de transporte al término del plazo del arrendamiento.

b) Arrendamientos operativos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad de los bienes objeto del contrato, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

**2.8 Costes por intereses**

Los costes por intereses se llevan a gastos y no se capitalizan como parte del coste de los activos construidos, es decir, aquellos que requieren, necesariamente, de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización. Anualmente se realizan pruebas para verificar si existen pérdidas por deterioro de su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable en la cuenta de resultados. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos sus costes de venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en la cuenta de resultados.

**2.10 Activos financieros**

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, créditos y cuentas a cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

b) Créditos y cuentas a cobrar

Los créditos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance, los cuales se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas 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. Las cuentas a cobrar a corto plazo, sin tipo de interés establecido, se valoran por el importe de la factura original cuando el efecto del descuento no es significativo.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Dirección de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que fuese significativo de los activos financieros mantenidos para la venta, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance, los cuales se clasifican como activos corrientes.

d) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen los activos designados para la venta, así como los que no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

*Contabilización de los activos financieros*

Las adquisiciones y enajenaciones de todos los activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costes de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costes de la transacción se llevan a resultados. Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los créditos y cuentas a cobrar y los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se contabilizan posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la cuenta de resultados en el ejercicio en que surgen.

Las variaciones en el valor razonable de los títulos monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio neto. Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se enajenan o sufren una pérdida por deterioro, los ajustes acumulados al valor razonable reconocidos en el patrimonio neto se incluyen en la cuenta de resultados.

Los valores razonables de los activos financieros que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Los activos financieros disponibles para la venta correspondientes a valores no cotizados se valoran al coste, cuando no se dispone de información financiera suficiente sobre los planes de negocio y las perspectivas financieras que permitirían llevar a cabo un análisis de valoración sólido utilizando técnicas generalmente aceptadas para determinar el valor razonable del activo, ni se han producido transacciones significativas con dichos activos. No obstante, en base a la información pública disponible (últimas cuentas anuales) de estos valores no cotizados, no existen indicios de deterioro sobre los mismos.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de capital clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su coste. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en las pérdidas o ganancias, se elimina del patrimonio neto y se reconoce en la cuenta de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de resultados.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe de la provisión se reconoce en la cuenta de resultados.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

### **2.11 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura**

Los derivados se reconocen inicialmente por su valor razonable en la fecha en que se firma el contrato y posteriormente se van ajustando su valor razonable. El método para contabilizar la ganancia o la pérdida resultante depende de si el derivado se designa como un instrumento de cobertura, y si fuese así, la naturaleza de la partida cubierta. La Sociedad designa determinados derivados como:

- (i) Coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable); o
- (ii) Coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo).

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para acometer varias transacciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor razonable total de los derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a doce meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. Los derivados negociables se clasifican como un activo o pasivo corriente.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

a) Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados designados, que cumplen las condiciones para clasificarse como operaciones de cobertura del valor razonable, se reconocen en la cuenta de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo objeto de cobertura que sea atribuible al riesgo cubierto.

Si la cobertura deja de cumplir los criterios para contabilidad de cobertura, el ajuste al importe en libros de una partida cubierta para la que se ha utilizado el método del tipo de interés efectivo se registra como pérdida o ganancia durante ese periodo hasta su vencimiento.

La Sociedad no tiene contabilizada ninguna operación de cobertura de valor razonable a la fecha del balance.

b) Cobertura de flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida correspondiente a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados.

Los importes acumulados en el patrimonio neto se traspasan a la cuenta de resultados en los periodos en que la partida cubierta afecta al resultado. Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo, existencias), las pérdidas y ganancias anteriormente diferidas en el patrimonio neto se traspasan desde el patrimonio neto y se incluyen en la valoración inicial del coste del activo.

Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende, o cuando no cumple los requisitos exigidos para la contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto hasta ese momento permanece en el patrimonio y se reconoce como ganancia o pérdida en la cuenta de resultados cuando la transacción prevista es reconocida finalmente en la cuenta de resultados. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se traspasa inmediatamente a la cuenta de resultados.

La Sociedad no tiene contabilizada ninguna operación de cobertura de flujos de efectivo a la fecha del balance.

c) Derivados que no califican para contabilidad de cobertura

Ciertos derivados no cumplen el criterio para poder aplicar la contabilidad de cobertura. Los cambios en el valor razonable de cualquier derivado que no califique para contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados. Los cambios positivos en el valor razonable de los derivados de tipo de interés y de tipo de cambio se incluyen en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de resultados. Los cambios negativos en el valor razonable de los derivados de tipo de interés y de tipo de cambio se incluyen en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de resultados.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**2.12 Existencias**

Las existencias incluyen fundamentalmente materia prima y producto terminado correspondiente a módulos solares fotovoltaicos y térmicos, que se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste de materia prima se determina por el coste medio ponderado de adquisición. El coste de los productos terminados incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costes por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables.

**2.13 Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

**2.14 Capital social**

Las participaciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas participaciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

**2.15 Ingresos diferidos**

Las subvenciones recibidas de organismos públicos se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y la Sociedad cumplirá con todas las condiciones establecidas en la misma.

*Subvenciones de capital*

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de inmobilizaciones materiales se registran bajo el epígrafe "Ingresos diferidos" y se imputan a la cuenta de resultados sobre una base lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos financiados con las mismas.

*Otros ingresos diferidos*

Las ayudas por bonificación de intereses de los préstamos concedidos, se registran bajo el epígrafe "Ingresos diferidos". Las ayudas por bonificación de intereses se imputan al resultado del ejercicio durante la duración del contrato de préstamo, siguiendo un criterio financiero.

La imputación de las subvenciones de capital y los otros ingresos diferidos se reconoce en el epígrafe "Ingresos diferidos traspasados a resultados" de la cuenta de resultados. No se compensa contra la amortización del inmovilizado subvencionado ni contra los gastos subvencionados.

*Préstamos sin interés concedidos por organismos oficiales*

Los préstamos recibidos por la Sociedad que no devengan intereses se registran por su valor actualizado (calculado utilizando un tipo de interés efectivo de mercado), imputando la diferencia que se genera en el momento inicial entre el nominal del préstamo y su valor actualizado de la siguiente forma:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

- a) Cuando el destino de la financiación es la adquisición de un activo, la diferencia mencionada anteriormente se registra como un ingreso diferido y se imputa al resultado del ejercicio en el periodo de amortización de los activos financiados.
- b) En el caso de que el destino de la ayuda sea la financiación de un gasto asociado a un proyecto de inversión, la diferencia entre el nominal del préstamo y su valor actualizado se registra como menor importe de dicho gasto. En aquellos casos en que el gasto aún no ha sido devengado, dicha diferencia se registrará como un ingreso diferido corriente y se imputará a resultados como menor importe del gasto correspondiente cuando se produzca su devengo.

*Subvenciones no monetarias*

Cuando la Sociedad recibe una subvención no monetaria, por ejemplo, el derecho de comprar un activo de un órgano gubernamental a un precio que sea inferior a su valor razonable, sujeto a que cumpla con ciertas condiciones, la Sociedad adopta la alternativa de registrar el activo por el importe simbólico pagado que corresponde al coste de adquisición.

**2.16 Acreedores y otras cuentas a pagar**

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Las cuentas a pagar a corto plazo, sin tipo de interés establecido, se valoran por el importe de la factura original cuando el efecto del descuento no es significativo.

**2.17 Deudas con entidades de crédito**

Las deudas con entidades de crédito se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, neto de los costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, las deudas con entidades de crédito se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados como gasto financiero durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las deudas con entidades de crédito se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

**2.18 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones a largo plazo se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando un tipo de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

*Provisiones para garantías*

La Sociedad concede a los clientes garantías en los contratos de llave en mano de plantas fotovoltaicas, en los contratos de operación y mantenimiento y en los contratos de venta de módulos fotovoltaicos.

Las provisiones necesarias por estas garantías otorgadas se calculan en base a las provisiones teóricas e información histórica de tasas de defectos y coste de reparación estimados y se revisan y ajustan periódicamente.

Al cierre del ejercicio la Sociedad no tiene registrada provisión alguna por garantías, ya que no se ha generado por estos conceptos ninguna obligación, por el momento.

No se ha considerado necesario registrar provisiones de cualquier otra naturaleza a la fecha de balance.

**2.19 Prestaciones a los empleados**

a) Obligaciones por pensiones y similares

La Sociedad no tiene ninguna obligación con sus empleados o directivos por pensiones o similares.

b) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada, o a proporcionar indemnizaciones por despido como consecuencia de una oferta realizada para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los 12 meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

**2.20 Impuesto sobre sociedades**

El gasto por Impuesto sobre sociedades del ejercicio se calcula en base al resultado antes de impuestos desglosado en los estados financieros, aumentado o disminuido por las diferencias entre los criterios contables y fiscales, y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones que se estima pueden ser aplicadas.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

**2.21 Ingresos**

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

a) Reconocimiento de ventas

Las ventas incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Las ventas se presentan netas del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad, tal y como se describe a continuación. Los ingresos procedentes de la venta de bienes se reconocen y se registran en la cuenta de resultados cuando la Sociedad haya transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes. No se considera que sea posible valorar el importe de las ventas con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Para el reconocimiento de los ingresos derivados de los contratos que incluyen la construcción, instalación y puesta en funcionamiento de huertas solares fotovoltaicas (proyectos llave en mano o "turnkey"), la Sociedad sigue el método de porcentaje de realización. Dicho porcentaje se calcula sobre los ingresos totales fijados en el contrato, y se determina por la relación entre los costes incurridos hasta la fecha y los costes totales previstos para la realización del proyecto. Los costes de los contratos se reconocen cuando se incurre en ellos y se clasifican como existencias.

La diferencia entre el importe de la producción y el importe facturado hasta la fecha de los estados financieros se recoge como "Clientes por facturas pendientes de emitir" dentro del epígrafe de "Clientes y otras cuentas a cobrar". A su vez, los importes de las cantidades facturadas anticipadamente por diversos conceptos (anticipos a clientes) se reflejan en el pasivo del balance de situación dentro del epígrafe "Acreedores y otras cuentas a pagar".

Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costes del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán. Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante el período del contrato. Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto.

b) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**2.22 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los Socios de la Sociedad se reconoce como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los Socios de la Sociedad.

**2.23 Medio ambiente**

Los gastos derivados de las actuaciones empresariales encaminados a la protección y mejora del medio ambiente se contabilizan como gasto del ejercicio en que se incurren. Cuando suponen incorporaciones al inmovilizado material, cuyo fin sea la minimización del impacto medio ambiental y la protección y mejora del medio ambiente, se contabilizan como mayor valor del inmovilizado.

**3. Gestión del riesgo financiero**

**3.1. Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. La Sociedad emplea derivados para cubrir principalmente los riesgos de tipo de cambio y de tipo de interés.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero de la Sociedad. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en colaboración con las unidades operativas de la Sociedad.

**a) Riesgo de mercado**

*i) Riesgo de tipo de cambio*

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales, fundamentalmente derivadas de la compra de maquinaria y materias primas en el extranjero.

La Dirección Financiera ha establecido un procedimiento que obliga a cubrir el riesgo de tipo de cambio en todas las operaciones realizadas por la Sociedad con vencimiento superior a 30 días, siempre y cuando las condiciones de mercado existentes en el momento de la operación así lo recomienden.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

*ii) Riesgo de precio*

La Sociedad está expuesta al riesgo del precio de mercado de las materias primas. La Dirección gestiona este riesgo teniendo en cuenta las condiciones de mercado en el momento en que se realiza la transacción, mediante la firma de contratos con precio cerrado (Nota 26).

*iii) Riesgo de tipo de interés*

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son bastante independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de las deudas con entidades de crédito a largo plazo. Las deudas con entidades de crédito a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La política de la Sociedad consiste en cubrir mediante la contratación de derivados el riesgo de tipo de interés de aquellos préstamos que se referencia a un tipo de interés variable. Durante 2004, 2005 y 2006, las deudas con entidades de crédito de la Sociedad a tipo de interés variable estaban denominadas en euros.

**b) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como de clientes, incluyendo cuentas a cobrar pendientes y transacciones comprometidas. En relación con los bancos e instituciones financieras, únicamente se realizan operaciones con entidades con una alta calidad reconocida y teniendo en cuenta la experiencia pasada y otros factores. En los casos en que no se ha realizado una calificación independiente de los clientes sobre su calidad crediticia, el Departamento Financiero evalúa la misma, teniendo en cuenta la posición financiera del cliente, la experiencia pasada y otros factores. La Sociedad no tiene por política conceder créditos a largo plazo a sus clientes, salvo en casos excepcionales.

**c) Riesgo de liquidez**

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado. Dado el carácter dinámico de los negocios subyacentes, el Departamento Financiero de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La Dirección realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**3.2 Gestión del patrimonio y grado de endeudamiento**

Los objetivos de la Sociedad en relación con la gestión del patrimonio son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento para procurar un rendimiento para los accionistas y para mantener una estructura óptima de patrimonio reduciendo el coste del mismo. La Sociedad hace seguimiento del patrimonio de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos (incluyendo deudas con entidades de crédito y acreedores y otras cuentas a pagar, tal como se muestran en el balance) menos el efectivo y los equivalentes al efectivo. El patrimonio está compuesto por la suma del capital social más las reservas y los resultados no distribuidos, tal como se muestra en el balance.

La Sociedad está en una fuerte expansión de su actividad para lo que necesita una gran financiación. El objetivo de la Sociedad es tener el patrimonio adecuado para obtener la financiación necesaria de recursos ajenos para su expansión, pero sin comprometer su solvencia y maximizando el rendimiento que los accionistas puedan obtener del patrimonio invertido. La Sociedad no opera en sectores con requerimientos de capital específicos y cumple con la legislación general (Ley de Sociedades Anónimas) sobre requerimientos mínimos de capital.

Los ratios de endeudamiento al 31 de diciembre de 2006, 31 de diciembre de 2005 y 31 de diciembre de 2004 eran como sigue:

	<b>Euros</b>		
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Deuda total	24.948.628	3.023.604	618.581
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(4.227.789)	(1.267.110)	(59.914)
Deuda neta	20.720.839	1.756.494	558.667
Total patrimonio	6.466.947	824.188	325.905
Ratio Deuda/ Patrimonio	3,20	2,13	1,71

A pesar del incremento en el beneficio en los ejercicios 2005 y 2006, el ratio de endeudamiento ha aumentado como consecuencia de la expansión de la Sociedad y las necesidades de financiación debidas a la adquisición de inmovilizado con el objeto de ampliar las líneas de producción y a la adquisición de materias primas para la fabricación de módulos fotovoltaicos y térmicos.

**3.3. Estimación del valor razonable**

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los instrumentos de cobertura, las inversiones adquiridas para su negociación y las disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado al cierre del ejercicio. El precio de mercado usado por la Sociedad para los activos financieros es el precio corriente comprador.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad usa una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fecha del balance. Los precios del mercado para instrumentos similares se utilizan para la deuda a largo plazo. Para determinar el valor razonable de los restantes instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las coberturas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados. El valor razonable de los contratos de tipo de cambio a plazo se determina usando los tipos de cambio a plazo en el mercado en la fecha del balance.

El importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar y a pagar se asume que se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza a corto plazo de las cuentas comerciales a cobrar y a pagar. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado que está disponible para la Sociedad para instrumentos financieros similares.

#### **4. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio siguiente:

##### **a) Reconocimiento de ingresos**

La Sociedad sigue el método del porcentaje de realización en la contabilización de los proyectos llave en mano ("turnkey") que desarrolla. El uso de este método exige que se estimen los costes de los servicios realizados a la fecha de cada balance como una proporción del total de costes a incurrir en cada proyecto, de forma que este porcentaje es el que se utiliza para reconocer los ingresos al cierre de cada balance para este tipo de proyectos.

##### **b) Vidas útiles de las inmovilizaciones materiales**

La Dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su planta y equipos. Esta estimación se basa en los ciclos de vida previstos de los productos fabricados por la Sociedad para los que se utiliza alta tecnología. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a la evolución futura del sector. La Dirección incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**c) Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Dirección de la Sociedad utiliza el juicio para seleccionar una variedad de métodos e hipótesis que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes en la fecha de cada balance.

**d) Ingresos diferidos**

La Sociedad cuenta con diversas ayudas para la financiación de sus inversiones. Dadas las diferentes características de cada una de las ayudas subvenciones y bonificaciones que recibe la Sociedad, la Dirección utiliza el juicio para determinar el importe de las mismas en aquellos casos en que las ayudas se refieren a préstamos que no devengan tipo de interés. En estas situaciones, la Dirección calcula los intereses implícitos de estos préstamos utilizando un tipo de interés efectivo de mercado para obtener el valor razonable de los préstamos. La diferencia entre el valor nominal y el valor razonable de los préstamos, se considera como un ingreso diferido que se irá imputando a resultados según el objeto que esté financiando el préstamo concedido. Si se trata de un activo, se imputará a resultados durante la vida útil de dicho activo, y si se trata de un gasto de explotación, se imputará en el momento en que se realice dicho gasto. La Dirección evalúa el cumplimiento de todas las condiciones exigidas para la obtención de las ayudas mencionadas, y considera que las mismas se han cumplido o se van a cumplir sin incidencias que obliguen a la Sociedad a devolver parte o la totalidad de las ayudas concedidas.

**e) Garantías**

Tal como es la práctica habitual en el sector, la Sociedad ofrece garantías a sus clientes tanto en la venta de módulos como en el desarrollo de los proyectos llave en mano por un determinado número de años. La Dirección de la Sociedad utiliza el juicio para determinar el importe de las provisiones por posibles reclamaciones de garantía. Teniendo en cuenta la reciente historia de la Sociedad y al número limitado de reclamaciones por garantía, hasta la fecha, para calcular las provisiones por garantías, la Dirección se basa fundamentalmente en la experiencia de otros competidores con más historia y en el porcentaje de errores que se producen en las pruebas de efectividad de los módulos producidos (Nota 25).

**f) Estimación de incertidumbre**

El éxito futuro de Solaria depende en gran medida de su capacidad para construir las nuevas plantas y líneas de producción bajo una estructura de costes eficiente y de acuerdo con el calendario previsto en su plan de negocio. La expansión de la capacidad de producción está sujeta a los riesgos e incertidumbres propios de un proyecto empresarial.

Para gestionar eficientemente la expansión de sus actividades, la Sociedad está mejorando sus sistemas operativos y financieros, sus procedimientos y controles, así como incrementando su capacidad de fabricación y flujo de productos terminados, mejorando la eficiencia de sus líneas de producción (incluyendo las nuevas líneas de producción de células solares y wafers) y ampliando, formando y gestionando adecuadamente una plantilla en fuerte crecimiento.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

La información histórica acerca de Solaria es limitada, ya que la Sociedad se creó a finales del año 2002. Impulsada por el rápido crecimiento del sector de la energía solar, ha experimentado una elevada tasa de crecimiento desde su constitución, y se encuentra actualmente en una fase de expansión acelerada de su negocio. La Sociedad está incrementando significativamente sus instalaciones de producción, con el fin de aumentar su producción de módulos fotovoltaicos y paneles solares térmicos, así como de empezar a producir células solares y wafers para su utilización en la fabricación de módulos fotovoltaicos. Algunas de estas instalaciones aún no se han construido o están en proceso de construcción. La Dirección de la Sociedad considera que su negocio y las perspectivas de futuro deben contemplarse a la luz de los riesgos, gastos y retos que la Sociedad afronta en su calidad de compañía incipiente que busca desarrollar y fabricar nuevos productos en un mercado de rápido crecimiento.

## 5. Transición a las NIIF-UE

### 5.1. Base de transición a las NIIF-UE

#### 5.1.1 Aplicación de la NIIF 1

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2006 son los primeros estados financieros con arreglo a las NIIF-UE, por lo que la Sociedad ha aplicado la NIIF 1 *Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera* en la preparación de los mismos.

La fecha de transición a las NIIF-UE de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L. es 1 de enero de 2004. La Sociedad preparó su balance de apertura con arreglo a las NIIF-UE a dicha fecha.

Las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios 2006, 2005 y 2004 fueron preparadas de acuerdo con el Plan General de Contabilidad de España. Los principios contables incluidos en estos estados financieros han sido considerados como Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados Anteriores (PCGA), tal y como se definen en la NIIF 1, para la preparación del balance de situación de apertura a 1 de enero de 2004.

En la preparación de estos primeros estados financieros con arreglo a la NIIF 1, la Sociedad ha aplicado todas las excepciones obligatorias. No se ha aplicado ninguna de las exenciones optativas incluidas en la NIIF 1 en el proceso de transición a las NIIF-UE.

#### 5.1.2 Excepciones a la aplicación retroactiva seguidas por la Sociedad

##### a) Baja de activos y pasivos financieros

La Sociedad ha aplicado los criterios de baja en cuentas recogidos en la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración* de manera prospectiva, para las transacciones que han tenido lugar a partir del 1 de enero de 2004.

##### b) Contabilidad de cobertura

No existían derivados ni operaciones de cobertura en la fecha de transición a las NIIF-UE.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

## c) Estimaciones

Las estimaciones bajo NIIF-UE en la fecha de transición son coherentes con las estimaciones realizadas a la misma fecha bajo los principios contables anteriores. No existe evidencia que las estimaciones hechas previamente fueron erróneas.

## d) Activos mantenidos para la venta y actividades interrumpidas

La Sociedad no tenía ningún activo que cumpliera los criterios para clasificarse como mantenido para la venta durante los periodos para los que se presentan información. No ha sido necesario introducir ningún ajuste.

## 5.2. Conciliación entre NIIF-UE y principios contables españoles (PCGA)

Las siguientes conciliaciones ofrecen la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF-UE. Las conciliaciones incluyen detalles del efecto de la transición respecto de:

- El patrimonio neto al 1 de enero de 2004, 31 de diciembre de 2004, 2005 y 2006.
- Los resultados de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004, 2005 y 2006.

## Efecto de la transición respecto del patrimonio neto:

Nota	Euros			
	Patrimonio 01.01.04	Patrimonio 31.12.04	Patrimonio 31.12.05	Patrimonio 31.12.06
<b>Principios contables locales</b>	127.527	325.905	824.188	6.328.712
Gastos de establecimiento	i) (1.050)	-	-	-
Existencias	ii) (43.661)	-	-	-
Préstamos sin intereses	iii) -	-	-	216.303
Instrumentos de cobertura	iv) -	-	-	(18.634)
Efecto fiscal de los ajustes NIIF-UE	13.413	-	-	(59.434)
<b>Patrimonio según NIIF-UE</b>	<b>96.229</b>	<b>325.905</b>	<b>824.188</b>	<b>6.466.947</b>

## Efecto de la transición respecto de los resultados de los ejercicios anuales:

Nota	Euros		
	Resultado 31.12.04	Resultado 31.12.05	Resultado 31.12.06
<b>Principios contables locales</b>	48.348	23.003	5.504.524
Gastos de establecimiento	i) 1.050	-	-
Existencias	ii) 43.661	-	-
Préstamos sin intereses	iii) -	-	216.303
Instrumentos de cobertura	iv) -	-	(18.634)
Efecto fiscal de los ajustes NIIF-UE	(13.413)	-	(59.434)
<b>Resultado según NIIF-UE</b>	<b>79.646</b>	<b>23.003</b>	<b>5.642.759</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**Explicación del efecto de la transición a las NIIF-UE:**

A continuación se incluye una explicación de los ajustes incorporados al patrimonio y a la cuenta de resultados:

i) Gastos de establecimiento

Las NIIF-UE no permiten capitalizar los gastos de establecimiento, constitución y ampliación de capital, mientras que bajo principios contables españoles se capitalizan y amortizan utilizando un periodo máximo de 5 años. Los gastos de establecimiento y constitución bajo las NIIF-UE se reconocen como gastos del ejercicio, mientras los gastos de ampliación de capital se reconocen como una deducción directa al patrimonio. A fecha de primera aplicación de NIIF-UE se han eliminado ambos conceptos con cargo a reservas.

Adicionalmente, dado que bajo principios contables españoles se amortizaron totalmente los gastos de establecimiento en el ejercicio 2004, se ha realizado un ajuste positivo al resultado del ejercicio 2004 para reflejar un menor gasto por este concepto.

ii) Existencias

A la fecha de transición a las NIIF-UE, 1 de enero de 2004, se consideró que el saldo de existencias no cumplía con el criterio de reconocimiento establecido en la NIC 2 *Existencias*, por lo que se ajustaron con cargo a reservas como consecuencia de un ajuste en el resultado del ejercicio 2003. Bajo principios contables españoles, el importe registrado como existencias fue regularizado con cargo a gastos extraordinarios durante el ejercicio 2004. En este sentido, en la conciliación del resultado entre principios locales y NIIF-UE correspondiente al ejercicio 2004, se ha reflejado un menor gasto por la regularización de existencias.

iii) Préstamos sin intereses

Bajo las NIIF-UE los intereses implícitos de los préstamos sin intereses obtenidos por la Sociedad, se registran bien como ingreso diferido cuando su destino es la financiación de la adquisición de un activo o bien como menor importe de los gastos asociados al proyecto de inversión, cuando su destino sea la financiación de dicho gasto, imputándose a la cuenta de resultados siguiendo el criterio de la amortización del bien objeto de la financiación o el criterio del devengo del gasto financiado con el préstamo. Sin embargo, bajo principios contables españoles, los intereses implícitos de los préstamos sin intereses se consideran como una subvención recibida por la Sociedad sobre el tipo de interés y se registra simultáneamente un Ingreso a distribuir en varios ejercicios (por la subvención) y un Gasto a distribuir en varios ejercicios (por los intereses del préstamo) por el mismo importe, que se imputa a resultados siguiendo un criterio financiero durante la duración del préstamo.

Al 31 de diciembre de 2006, se ha efectuado un ajuste positivo al resultado para reflejar la diferencia de criterio de imputación antes mencionada, según las NIIF-UE el menor importe de los gastos de explotación subvencionados que se han devengado durante el ejercicio 2006.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

iv) Instrumentos de cobertura

Durante el ejercicio 2006, la Sociedad ha contratado dos instrumentos de cobertura para cubrir los riesgos de fluctuaciones de tipo de interés aplicable a determinados préstamos y a futuros de tipo de cambio (Nota 18). Estos derivados no cumplen los requisitos de las NIIF-UE para clasificarse como operaciones de cobertura contable, y por tanto se registran reconociendo los cambios en su valor razonable en la cuenta de resultados. Sin embargo, bajo los principios contables españoles, los derivados de cobertura se registran siguiendo el criterio del devengo, registrando en la cuenta de resultados los beneficios como ingreso en el momento en que se produce la liquidación y los gastos en el momento en que se conocen.

Al 31 de diciembre de 2006, se ha efectuado un ajuste neto negativo al resultado para reflejar según las NIIF-UE el valor razonable de estos elementos al cierre del ejercicio.

v) Efecto fiscal de los ajustes

Todos los ajustes derivados de la transición a las NIIF-UE comentados en los puntos i) a iv) anteriores han sido registrados con su correspondiente efecto fiscal.

vi) Reclasificaciones

Se han realizado algunas reclasificaciones entre epígrafes del balance de situación y de la cuenta de resultados en la transición a las NIIF-UE. Las reclasificaciones se reflejan en el balance de situación y la cuenta de resultados bajo las NIIF-UE pero no tienen efecto alguno ni en el patrimonio ni en los resultados de ejercicio.

## 6. Información financiera por segmentos

### a) Formato principal de presentación de información por segmentos: segmentos del negocio

Al 31 de diciembre de 2006, la Sociedad está organizada en 3 segmentos principales del negocio:

(i) Segmento 1: Fotovoltaico

- Producción de módulos fotovoltaicos para la comercialización a terceros y para la utilización en proyectos "llave en mano".

(ii) Segmento 2: Térmico

- Diseño, producción e instalación de módulos solares térmicos en edificios.

(iii) Segmento 3: Proyectos

- Promoción y comercialización de plantas fotovoltaicas a través de proyectos "llave en mano", que incluyen desde la construcción e instalación de módulos hasta la puesta en funcionamiento de las plantas.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

(iv) Otros:

- En los años anteriores (ejercicios 2004 y 2005) la Sociedad tenía únicamente un segmento que correspondía al suministro e instalación de instalaciones de energía solar, por lo que no se ha realizado diferenciación financiera por segmentos en dichos ejercicios. Durante el ejercicio 2006, la actividad de la Sociedad consiste únicamente en el desarrollo de las operaciones comentadas en los tres segmentos anteriores. Cabe destacar que las existencias referidas al año 2005 corresponden a compras de células fotovoltaicas, que son la materia prima para la fabricación de módulos solares fotovoltaicos, actividad que comenzó durante el primer trimestre del ejercicio 2006, como se explicó anteriormente.

Los resultados por segmento para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2006 son los siguientes:

				Euros
	Fotovoltaico	Térmico	Proyectos	Sociedad
Ventas externas del segmento	10.041.071	-	9.105.492	19.146.563
Ventas entre segmentos	4.745.000	-	(4.745.000)	-
<b>Ventas</b>	<b>14.786.071</b>	<b>-</b>	<b>4.360.492</b>	<b>19.146.563</b>
Otros ingresos de explotación	23.161	24.324	6.256	53.741
Gastos del segmento	(9.447.856)	(92.782)	(953.664)	(10.494.302)
<b>Resultado del segmento</b>	<b>5.361.376</b>	<b>(68.458)</b>	<b>3.413.084</b>	<b>8.706.002</b>
Ingresos financieros				223.440
Gastos financieros				(317.036)
<b>Resultado antes de impuestos</b>				<b>8.612.406</b>
Impuesto sobre sociedades				(2.969.647)
<b>Resultado del ejercicio</b>				<b>5.642.759</b>

Los resultados por segmento para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2005 son los siguientes:

					Euros
	Fotovoltaico	Térmico	Proyectos	Otros	Sociedad
Ventas externas del segmento	-	-	-	698.866	698.866
Ventas entre segmentos	-	-	-	-	-
<b>Ventas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>698.866</b>	<b>698.866</b>
Otros ingresos de explotación				9.562	9.562
Gastos del segmento				(669.657)	(669.657)
<b>Resultado del segmento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.771</b>	<b>38.771</b>
Ingresos financieros					27.119
Gastos financieros					(33.029)
<b>Resultado antes de impuestos</b>					<b>32.861</b>
Impuesto sobre sociedades					(9.858)
<b>Resultado del ejercicio</b>					<b>23.003</b>

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.L.**



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

Los resultados por segmento para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2004 son los siguientes:

	<u>Fotovoltaico</u>	<u>Térmico</u>	<u>Proyectos</u>	<u>Otros</u>	<u>Euros Sociedad</u>
Ventas externas del segmento	-	-	-	408.864	408.864
Ventas entre segmentos	-	-	-	-	-
<b>Ventas</b>	-	-	-	408.864	408.864
Otros ingresos de explotación				5.694	5.694
Gastos del segmento				(299.186)	(299.186)
<b>Resultado del segmento</b>	-	-	-	115.372	115.372
Ingresos financieros					3.637
Gastos financieros					(5.229)
<b>Resultado antes de impuestos</b>					113.780
Impuesto sobre sociedades					(34.134)
<b>Resultado del ejercicio</b>					<u>79.646</u>

Las ventas consisten en:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Euros 2004</u>
Ventas	19.146.563	-	-
Prestación de servicios	-	698.866	408.864
	<u>19.146.563</u>	<u>698.866</u>	<u>408.864</u>

Las otras partidas de los segmentos incluidas en la cuenta de resultados del ejercicio 2006 son:

	<u>Fotovoltaico</u>	<u>Térmico</u>	<u>Proyectos</u>	<u>Otros</u>	<u>Euros Sociedad</u>
Amortización de inmovilizaciones materiales (Nota 7)	190.839	15.187	-	-	206.026
Amortización de activos intangibles (Nota 8)	1.963	1.673	-	-	3.636

Las otras partidas de los segmentos incluidas en la cuenta de resultados del ejercicio 2005 son:

	<u>Fotovoltaico</u>	<u>Térmico</u>	<u>Proyectos</u>	<u>Otros</u>	<u>Euros Sociedad</u>
Amortización de inmovilizaciones materiales (Nota 7)	-	-	-	96.966	96.966
Amortización de activos intangibles (Nota 8)	-	-	-	-	-

Las otras partidas de los segmentos incluidas en la cuenta de resultados del ejercicio 2004 son:

	<u>Fotovoltaico</u>	<u>Térmico</u>	<u>Proyectos</u>	<u>Otros</u>	<u>Euros Sociedad</u>
Amortización de inmovilizaciones materiales (Nota 7)	-	-	-	6.016	6.016
Amortización de activos intangibles (Nota 8)	-	-	-	-	-

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

Los activos de los segmentos consisten en inmobilizaciones materiales, activos intangibles, existencias, clientes y otras cuentas a cobrar, créditos a empresas vinculadas, y efectivo y equivalentes al efectivo. Los pasivos de los segmentos consisten en acreedores y otras cuentas a pagar.

Los activos y los pasivos de los segmentos a 31 de diciembre de 2006 y las inversiones en inmobilizaciones durante el ejercicio finalizado en esa fecha son los siguientes:

				Euros
	Fotovoltaico	Térmico	Proyectos	Sociedad
Activos de los segmentos	28.341.824	6.287.561	4.063.629	<b>38.693.014</b>
Activos no asignados:				
- Activos financieros disponibles para la venta y otros activos financieros				620.270
- Activos por impuestos diferidos				9.180
- Instrumentos financieros derivados				11.966
- Activos por impuestos corrientes				31.102
<b>Total activos</b>				<b>39.365.532</b>
Pasivos de los segmentos	3.239.723	-	5.323.611	<b>8.563.334</b>
Pasivos no asignados:				
- Deudas con entidades de crédito				16.385.294
- Ingresos diferidos				4.968.336
- Pasivos por impuestos diferidos				165.859
- Pasivos por impuestos corrientes				2.785.162
- Instrumentos financieros derivados				30.600
<b>Total pasivos</b>				<b>32.898.585</b>
Inversiones en inmobilizaciones materiales (Nota 7)	3.427.368	1.900.675	-	<b>5.328.043</b>
Inversiones en activos intangibles (Nota 8)	8.500	-	7.240	<b>15.740</b>

Los activos y los pasivos de los segmentos a 31 de diciembre de 2005 y las inversiones en inmobilizaciones durante el ejercicio finalizado en esa fecha son los siguientes:

					Euros
	Fotovoltaico	Térmico	Proyectos	Otros	Sociedad
Activos de los segmentos				4.471.231*	4.471.231
Activos no asignados:					
- Activos financieros disponibles para la venta y otros activos financieros					36.026
- Activos por impuestos corrientes					16.311
<b>Total activos</b>					<b>4.523.568</b>
Pasivos de los segmentos				1.148.815	1.148.815
Pasivos no asignados:					
- Deudas con entidades de crédito					1.874.789
- Ingresos diferidos					675.776
<b>Total pasivos</b>					<b>3.699.380</b>
Inversiones en inmobilizaciones materiales (Nota 7)	-	-	-	2.022.687	<b>2.022.687</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

\* Las existencias referidas al año 2005 por importe de 125.280 euros corresponden a compras de células fotovoltaicas, que son la materia prima para la fabricación de módulos solares fotovoltaicos, actividad que comenzó en el primer trimestre del ejercicio 2006.

Los activos y los pasivos de los segmentos a 31 de diciembre de 2004 y las inversiones en inmovilizaciones materiales durante el ejercicio finalizado en esa fecha son los siguientes:

					Euros
	Fotovoltaico	Térmico	Proyectos	Otros	Sociedad
Activos de los segmentos	-	-	-	615.653	615.653
Activos no asignados:					
- Activos financieros disponibles para la venta y otros activos financieros					496.668
<b>Total activos</b>					<b>1.112.321</b>
Pasivos de los segmentos	-	-	-	72.688	72.688
Pasivos no asignados:					
- Deudas con entidades de crédito					545.893
- Ingresos diferidos					152.549
- Pasivos por impuestos corrientes					15.286
<b>Total pasivos</b>					<b>786.416</b>
Inversiones en inmovilizaciones materiales (Nota 7)	-	-	-	263.113	263.113

**b) Formato secundario de presentación de información por segmentos: segmentos geográficos**

No es necesaria la realización de un formato secundario de presentación de información por segmentos ya que la Sociedad solo realiza operaciones en España. No existen por tanto rendimientos ni riesgos distintos dentro del país, ya que las diferentes regiones en las que mantienen actividad presentan las mismas condiciones económicas y políticas.

**7. Inmovilizaciones materiales**

Los importes y movimientos habidos en las cuentas incluidas en este epígrafe durante los ejercicios 2004, 2005 y 2006 han sido los siguientes:

Coste	Euros								
	Saldo al 01.01.04	Adiciones	Saldo al 31.12.04	Adiciones	Trasposos	Saldo al 31.12.05	Adiciones	Retiros	Saldo al 31.12.06
Terrenos	-	-	-	112.485	-	112.485	-	-	112.485
Construcciones	-	-	-	869.978	-	869.978	230.331	-	1.100.309
Maquinaria	-	-	-	742.479	263.113	1.005.592	8.420	-	1.014.012
Instalaciones técnicas	-	-	-	187.890	-	187.890	107.053	-	294.943
Equipos para procesos de información	606	-	606	689	-	1.295	21.514	-	22.809
Mobiliario	-	-	-	-	-	-	51.324	-	51.324
Elementos de transporte	33.233	-	33.233	109.166	-	142.399	166.173	(146.538)	162.034
Inmovilizaciones materiales en curso	-	263.113	263.113	-	(263.113)	-	4.743.228	-	4.743.228
	<b>33.839</b>	<b>263.113</b>	<b>296.952</b>	<b>2.022.687</b>	<b>-</b>	<b>2.319.639</b>	<b>5.328.043</b>	<b>(146.538)</b>	<b>7.501.144</b>
<b>Amortización</b>									
Construcciones	-	-	-	8.482	-	8.482	28.664	-	37.146
Maquinaria	-	-	-	69.322	-	69.322	121.252	-	190.574
Instalaciones técnicas	-	-	-	1.986	-	1.986	25.981	-	27.967
Equipos para procesos de información	32	167	199	252	-	451	3.223	-	3.674
Mobiliario	-	-	-	-	-	-	2.646	-	2.646
Elementos de transporte	262	5.849	6.111	16.924	-	23.035	24.260	(27.595)	19.700
	<b>294</b>	<b>6.016</b>	<b>6.310</b>	<b>96.966</b>	<b>-</b>	<b>103.276</b>	<b>206.026</b>	<b>(27.595)</b>	<b>281.707</b>
	<b>33.545</b>		<b>290.642</b>			<b>2.216.363</b>			<b>7.219.437</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

En el epígrafe de terrenos se incluye un importe de 71.194 euros, correspondiente al valor razonable de un terreno obtenido por la Sociedad del Ayuntamiento de Puertollano a través del acuerdo de permuta de fecha 21 de diciembre de 2005, mediante el cual la Sociedad obtiene la propiedad del terreno, donde instalará una huerta solar de 1 MW, a cambio de la cesión al Ayuntamiento de los ingresos obtenidos de la misma huerta, equivalentes a 5W de potencia instalada durante 25 años. Dicho valor se ha calculado mediante la actualización de los ingresos futuros aplicando un tipo de interés de mercado. Como contrapartida al valor del terreno, la Sociedad tiene registrado un pasivo con el Ayuntamiento de Puertollano, por el mismo importe, bajo el epígrafe de Acreedores y otras cuentas a pagar que se actualiza periódicamente para reflejar el efecto financiero. En el momento de registrarse esta transacción, no se generó resultado alguno por la misma, ya que el valor actualizado de los ingresos futuros, coincidía con el valor razonable del terreno. Al 31 de diciembre de 2006, la huerta solar aun no ha comenzado a construirse.

Asimismo, bajo el epígrafe de terrenos se registra un importe de 41.291 euros que corresponde a la compra de un terreno en el Polígono Industrial La Nava II que la Sociedad ha adquirido al Ayuntamiento de Puertollano al precio de 1 euro/m<sup>2</sup>, en virtud del Convenio suscrito entre la Sociedad y Fundescop y en aplicación del Reglamento Municipal de Incentivos a la Inversión con creación de empleo en Puertollano. Según dicho convenio, la Sociedad se compromete y obliga a realizar determinadas obras e instalaciones necesarias para la instalación de una industria dedicada a la fabricación de placas solares térmicas y fotovoltaicas, con la creación de 80 puestos de trabajo en la misma, todo ello en un plazo de 24 meses desde la firma de la escritura de compra-venta del terreno. La diferencia entre el coste de adquisición del terreno y su valor razonable no resulta significativa.

En el epígrafe de inmovilizaciones materiales en curso, se incluyen los siguientes proyectos en fase de construcción:

- Obras de construcción de la nueva nave en el polígono La Nava II en Puertollano para la fabricación de módulos térmicos.
- Obras de construcción del edificio de oficinas en el polígono La Nava II en Puertollano.
- Diseño de un panel térmico y el diseño y construcción de una línea para la fabricación y montaje del módulo de panel térmico.
- Instalación de maquinaria para la fabricación de células fotovoltaicas.
- Simulador solar.
- Ampliación de la línea de producción de módulos fotovoltaicos.
- Ampliación de la línea fotovoltaica.
- Construcción de una planta desionizadora.
- Estudios geotérmicos y de ingeniería para futuras construcciones de varias naves adicionales de logística.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

Existe garantía hipotecaria sobre determinados bienes de inmovilizado material para garantizar dos préstamos de Caja Rural recibidos por la Sociedad (Nota 16).

El importe activado bajo el epígrafe “Construcciones” al 31 de diciembre de 2005 incluye la construcción de la Nave en el Polígono Industrial La Nava II en Puertollano, donde la Sociedad construyó la planta de producción de módulos fotovoltaicos y térmicos.

Bajo el epígrafe “Maquinaria” al 31 de diciembre de 2005 se registran principalmente los costes correspondientes a la línea de fabricación de módulos fotovoltaicos.

Las altas del ejercicio 2004 corresponden a anticipos concedidos al proveedor Spire Corporation, con el que se contrató la adquisición de maquinaria necesaria para montar la línea de fabricación de módulos fotovoltaicos.

La Sociedad 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.

Los elementos de transporte incluyen los siguientes importes donde la Sociedad es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero:

	<b>Euros</b>		
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Coste arrendamientos financieros capitalizados	113.283	109.166	-
Amortización acumulada	(19)	(11.074)	-
	<b>113.264</b>	<b>98.092</b>	<b>-</b>

Los elementos de transporte constituyen, en si mismos, la garantía por las deudas de arrendamiento financiero en caso de incumplimiento de los términos de los contratos (Nota 16).

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**8. Activos intangibles**

Los importes y movimientos habidos en las cuentas incluidas en este epígrafe durante los ejercicios 2004, 2005 y 2006 han sido los siguientes:

	<b>Euros</b>						
	<u>Saldo al 01.01.04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31.12.04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31.12.05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31.12.06</u>
<b>Coste</b>							
Aplicaciones informáticas	-	-	-	-	-	15.740	15.740
	-	-	-	-	-	15.740	15.740
<b>Amortización</b>							
Aplicaciones informáticas	-	-	-	-	-	3.636	3.636
	-	-	-	-	-	3.636	3.636
	-	-	-	-	-		12.104

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004**  
(Expresadas en euros)

**9. Activos financieros disponibles para la venta y otros activos financieros**

Los importes y movimientos habidos en las cuentas incluidas en este epígrafe durante los ejercicios 2004, 2005 y 2006 han sido los siguientes:

	Saldo al 01.01.04	Adiciones	Saldo al 31.12.04	Traspasos	Retiros	Saldo al 31.12.05	Adiciones	Traspasos	Retiros	Saldo al 31.12.06
<b>Activos financieros no corrientes</b>										
Activos financieros disponibles para la venta:										
- Fondos de inversión	-	18.000	18.000	(18.000)	-	-	-	18.000	-	18.000
- Inversión en Brumale, S.L.	-	18.026	18.026	(18.026)	-	-	-	-	-	-
Fianzas depositadas	-	-	-	-	-	-	2.270	-	-	2.270
	-	36.026	36.026	(36.026)	-	-	2.270	18.000	-	20.270
<b>Activos financieros corrientes</b>										
Activos financieros disponibles para la venta										
- Fondos de inversión	-	-	-	18.000	-	18.000	-	(18.000)	-	-
- Inversión en Brumale, S.L.	-	-	-	18.026	-	18.026	-	-	(18.026)	-
Depósitos con entidades de crédito	-	460.642	460.642	-	(460.642)	-	600.000	-	-	600.000
	-	460.642	460.642	36.026	(460.642)	36.026	600.000	(18.000)	(18.026)	600.000

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**Fondos de inversión**

Al 31 de diciembre de 2004, el saldo de los fondos de inversión incluía la participación en dos fondos de inversión con duración indefinida. No obstante, existía una garantía de recuperación del 100% de la inversión realizada, que venció el 31 de diciembre de 2006, siempre que el valor de mercado de los fondos fuese inferior a la inversión realizada. Por tanto, las inversiones en los fondos de inversión se clasificaron a corto plazo al 31 de diciembre de 2005.

Durante el ejercicio 2005, el fondo de inversión denominado Fonduero por importe de 12.000 euros se encontraba pignorado como garantía del préstamo concedido por Caja Duero a la Sociedad por importe de 546.557 euros (Nota 16). En el ejercicio 2006, dicho fondo no está constituido como garantía del préstamo.

Al 31 de diciembre de 2006, las inversiones en los fondos de inversión se clasifican a largo plazo de nuevo, dado que se han renovado las garantías de los fondos que la Sociedad tenía registrados en el corto plazo al cierre del ejercicio anterior. La renovación de estas garantías supone un nuevo vencimiento de las mismas en 2009 y 2010.

**Inversión en Brumale, S.L.**

La inversión en Brumale, S.L. corresponde a un importe concedido a la compañía Brumale, S.L el 29 de diciembre de 2004, que dio derecho a la Sociedad a recibir, al 29 de diciembre de 2005, unas participaciones que ascendieron a 0,47% en el capital social de Brumale, S.L. La inversión se clasificó como activo financiero disponible para la venta, pero se registró a su coste, no a su valor razonable, ya que la compañía Brumale, S.L. no cotiza, y por tanto, no se dispone de información financiera suficiente sobre los planes de negocio y las perspectivas financieras que permitirían llevar a cabo un análisis de valoración sólido, utilizando técnicas generalmente aceptadas para determinar su valor razonable.

Con fecha 19 de diciembre de 2006, la Sociedad enajenó a su participación en Brumale, S.L. a Solaria DTL Corporación, S.L., una empresa vinculada, por importe de 20.170 euros. Se reconoció un beneficio surgido de a la transacción que asciende a 2.144 euros, registrado en la cuenta de resultados como "Otros ingresos".

**Fianzas depositadas**

Las fianzas depositadas corresponden principalmente a las fianzas entregadas a Unión Fenosa para la obtención de determinados puntos de conexión por importe de 1.669 euros.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**Depósitos con entidades de crédito**

Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad tenía vigentes dos depósitos a plazo fijo por importes de 410.000 y 50.000 euros respectivamente, que devengaron un interés medio del 2,15%.

El depósito por importe de 50.000 euros estaba constituido como prenda, en garantía adicional del préstamo concedido por Caja Duero a la Sociedad, por importe de 412.496 euros (Nota 16).

Durante el ejercicio 2005, los depósitos de 410.000 y 50.000 euros vencieron, en los meses de abril y agosto de 2005 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2006, la inversión consiste en un depósito realizado por la Sociedad en el Banco Gallego con vencimiento a corto plazo en relación a los excedentes de tesorería. El tipo de interés generado por este depósito durante el ejercicio 2006 ha sido de un 0,10%.

**10. Créditos a empresas vinculadas**

El detalle del saldo de los créditos a empresas vinculadas es el siguiente:

	<b>Euros</b>		
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>Créditos a largo plazo</b>			
Créditos a empresas vinculadas	-	561.711	38.920
Intereses créditos a empresas vinculadas	-	25.621	2.630
	<b>-</b>	<b>587.332</b>	<b>41.550</b>
<b>Créditos a corto plazo</b>			
Deudores empresas vinculadas	20.170	-	-
Créditos a empresas vinculadas	463.402	-	-
Intereses créditos a empresas vinculadas	107.622	-	-
	<b>591.194</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El epígrafe de los “Deudores empresas vinculadas” corresponde al saldo pendiente de cobro a Solaria DTL Corporación, S.L. por la venta de la participación del 0,47% que la Sociedad poseía de Brumale, S.L. (Nota 9).

El saldo de los “Créditos a empresas vinculadas” corresponde al capital dispuesto por parte de Instalaciones Díaz Tejeiro, S.L., empresa vinculada, en aplicación del contrato de cuenta corriente firmado entre ésta y Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L. El capital dispuesto devenga unos intereses de mercado referenciados al Euribor + 0,5%, que serán liquidados al vencimiento del contrato, previsto para el año 2007. Es intención de la Dirección de la Sociedad proceder a la cancelación de estos saldos con empresas vinculadas con anterioridad a la fecha en la que se complete el proceso de salida a Bolsa (OPS) comentado en la Nota 1. Por este motivo, el saldo de los “Créditos a empresas vinculadas” se ha registrado dentro del activo a corto plazo.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

Los tipos de interés efectivo sobre los créditos con empresas vinculadas fueron los siguientes:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Créditos a empresas vinculadas	4,10 %	3,17 %	2,85 %

## 11. Existencias

El detalle de las existencias al cierre de los ejercicios 2004, 2005 y 2006 es el siguiente:

	<u>2006</u>			<u>2005</u>		<u>2004</u>
	Total	Térmico	Fotovoltaico	Total	Fotovoltaico	Total
Materias primas	12.923.886	331.221	12.592.665	125.280	125.280	-
Producto terminado	4.731.501	280.389	4.451.112	-	-	-
	<u>17.655.387</u>	<u>611.610</u>	<u>17.043.777</u>	<u>125.280</u>	<u>125.280</u>	<u>-</u>

Las existencias de materias primas del ejercicio 2006 corresponden fundamentalmente a células para la fabricación de módulos fotovoltaicos. La fabricación de módulos térmicos se inició en el último trimestre del año, encontrándose al cierre del ejercicio con la fabricación a pleno rendimiento.

Las existencias referidas al año 2005 corresponden a las células fotovoltaicas, que son la materia prima para la fabricación de módulos solares fotovoltaicos.

El coste de existencias reconocido como gasto e incluido en "Consumo de materias primas y otros consumibles" asciende a 7.849.453 (2005: 51.293; 2004: 116.845) euros.

Durante el ejercicio 2006 se produjo un siniestro por el que se dieron de baja existencias por un importe de 41.335 (2005: 0; 2004: 0) euros, incluido en el epígrafe "Consumo de materias primas y otros consumibles" en la cuenta de resultados. Las mismas fueron totalmente destruidas por lo que fueron dadas de baja.

## 12. Clientes y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2004, 2005 y 2006 es el siguiente:

	<u>Euros</u>		
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	1.902.263	15.031	194.746
Deudores varios	64.405	3.457	-
Deudores por subvenciones	4.546.364	-	28.801
Deudores Administraciones Públicas (Nota 19)	2.488.291	256.658	-
Pérdidas por deterioro de cuentas de clientes	(14.220)	-	-
	<u>8.987.103</u>	<u>275.146</u>	<u>223.547</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

El saldo de “Deudores por subvenciones” al 31 de diciembre de 2006 corresponde a una subvención para adquisición de inmovilizado concedida por el Ministerio de Industria (Nota 15), que se encontraba pendiente de cobro al cierre del ejercicio.

El saldo de “Deudores por subvenciones” al 31 de diciembre de 2004 corresponde a una ayuda no reintegrable para bonificación de intereses del préstamo de Caja Duero (Nota 16) concedida por el Instituto para la Diversificación y Ahorro de Energía (IDAE), que se encontraba pendiente de cobro al cierre del ejercicio 2004.

El detalle del saldo de “Clientes” es el siguiente:

	<b>Euros</b>		
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Cientes por facturas pendientes de emitir	1.205.640	-	-
Cientes por retenciones de garantía	504.900	-	-
Cientes varios	191.723	15.031	194.746
	<u>1.902.263</u>	<u>15.031</u>	<u>194.746</u>

El importe registrado bajo el epígrafe “Clientes por facturas pendientes de emitir”, corresponde en su totalidad a trabajos realizados en proyectos de instalación de huertas fotovoltaicas, cuyo reconocimiento de ingresos se realiza siguiendo el criterio de grado de avance de los proyectos, tal como se describe en la Nota 2.21.

El epígrafe “Clientes por retenciones de garantía”, corresponde a un 5% del total de los trabajos facturados por los proyectos de instalación de huertas fotovoltaicas, que la Sociedad cobrará en el momento de la entrega del proyecto final.

Al 31 de diciembre de 2006, el epígrafe “Clientes varios”, corresponde fundamentalmente al saldo pendiente de cobro por proyectos de instalación de huertas solares.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el epígrafe “Clientes varios” corresponde a clientes a los que la Sociedad ha realizado instalaciones por cuenta de la empresa vinculada, Instalaciones Díaz Tejeiro, S.L.

La Sociedad ha reconocido una pérdida de 14.220 (2005: 0; 2004: 0) euros por la pérdida por deterioro del valor de sus clientes a cobrar durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2006. La pérdida se ha incluido en “Pérdida por deterioro de cuentas de clientes” en la cuenta de resultados.

El valor en libros de los clientes y otras cuentas a cobrar es similar a su valor razonable.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**13. Efectivo y equivalentes al efectivo**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2004, 2005 y 2006 es el siguiente:

	<b>Euros</b>		
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja y bancos	<u>4.227.789</u>	<u>1.267.110</u>	<u>59.914</u>

Las cuentas bancarias no devengan tipo de interés alguno.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**
**14. Fondos propios**

Los importes y movimientos habidos en las cuentas incluidas en este epígrafe durante los ejercicios 2004, 2005 y 2006 han sido los siguientes:

	Saldo a 01.01.04	Ampliaciones de capital	Distribución resultado 2003	Resultado del ejercicio 2004	Saldo a 31.12.04	Ampliaciones de capital	Distribución resultado 2004	Resultado del ejercicio 2005	Saldo a 31.12.05
Capital social	92.300	150.030	-	-	242.330	535.270	-	-	777.600
Reserva legal	-	-	393	-	393	-	7.965	-	8.358
Reservas voluntarias	-	-	3.536	-	3.536	(59.990)	71.681	-	15.227
Pérdidas y ganancias	3.929	-	(3.929)	79.646	79.646	-	(79.646)	23.003	23.003
	<b>96.229</b>	<b>150.030</b>	<b>-</b>	<b>79.646</b>	<b>325.905</b>	<b>475.280</b>	<b>-</b>	<b>23.003</b>	<b>824.188</b>

	Saldo a 31.12.05	Distribución resultado 2005	Resultado del ejercicio 2006	Saldo a 31.12.06
Capital social	777.600	-	-	777.600
Reserva legal	8.358	2.300	-	10.658
Reservas voluntarias	15.227	20.703	-	35.930
Pérdidas y ganancias	23.003	(23.003)	5.642.759	5.642.759
	<b>824.188</b>	<b>-</b>	<b>5.642.759</b>	<b>6.466.947</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

Capital social

El capital social se compone de 77.760 (2005: 77.760; 2004: 24.233) participaciones de 10 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

Al 31 de diciembre, la distribución de las participaciones entre los socios de la Sociedad es la siguiente:

	2006		2005		2004	
	Número de participaciones	% de participación	Número de participaciones	% de participación	Número de participaciones	% de participación
Solaria DTL Corporación, S.L.	75.860	97,56	-	-	-	-
Enrique Díaz-Tejeiro Gutiérrez	380	0,488	15.172	19,51	4.727	19,51
M <sup>º</sup> Dolores Larrañaga Horna	380	0,488	15.172	19,51	4.727	19,51
Enrique Díaz-Tejeiro Larrañaga	380	0,488	15.172	19,51	4.727	19,51
Arturo Díaz-Tejeiro Larrañaga	380	0,488	15.172	19,51	4.727	19,51
Miguel Díaz-Tejeiro Larrañaga	380	0,488	15.172	19,51	4.727	19,51
Otros	-	-	1.900	2,45	598	2,45
	<b>77.760</b>	<b>100</b>	<b>77.760</b>	<b>100</b>	<b>24.233</b>	<b>100</b>

2006:

En la Junta General Universal de Socios celebrada el 24 de marzo de 2006, se aprobó la aportación de las participaciones representativas del 97,55% del capital social de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L., propiedad de la familia Díaz-Tejeiro, a una sociedad de nueva constitución denominada Solaria DTL Corporación, S.L. que se convierte desde ese momento en el Socio mayoritario de la Sociedad.

Adicionalmente, la Junta General Universal de Socios celebrada el 21 de noviembre de 2006 aprobó la transmisión de las participaciones sociales representativas del 2,45% del capital social de la Sociedad correspondiente a un socio minoritario entre el resto de socios de la misma.

2005:

Durante el ejercicio 2005 se llevaron a cabo las siguientes ampliaciones de capital:

Según la Junta de Socios celebrada en fecha 17 de junio de 2005, la Sociedad amplió su capital social en 80.000 euros mediante la emisión de 8.000 participaciones de 10 euros nominal, a la par, pagaderas en el momento de la suscripción. La emisión de las 8.000 participaciones fue suscrita en su totalidad por los socios existentes en proporción a sus participaciones. La totalidad de las acciones emitidas fueron desembolsadas en efectivo.

Según la Junta de Socios celebrada en fecha 29 de julio de 2005, la Sociedad amplió su capital social en 79.970 euros mediante la emisión de 7.997 participaciones de 10 euros nominal, a la par, pagaderas en el momento de la suscripción. La emisión de las 7.997 participaciones fue suscrita en su totalidad por los socios existentes en proporción a sus participaciones. Del total de las participaciones emitidas, 1.998 fueron desembolsadas en efectivo y las 5.999 restantes se realizaron con cargo a reservas disponibles del balance cerrado a 30 de marzo de 2005 aprobado por unanimidad en la Junta General de Socios.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

Según la Junta de Socios celebrada en fecha 14 de septiembre de 2005, la Sociedad amplió su capital social en 140.220 euros mediante la emisión de 14.022 participaciones de 10 euros nominal, a la par, pagaderas en el momento de la suscripción. La emisión de las 14.022 participaciones fue suscrita en su totalidad por los socios existentes en proporción a sus participaciones. La totalidad de las acciones emitidas fueron desembolsadas en efectivo.

Según la Junta de Socios celebrada en fecha 15 de noviembre de 2005 la Sociedad amplió su capital social en 235.080 euros mediante la emisión de 23.508 participaciones de 10 euros nominal, a la par, pagaderas en el momento de la suscripción. La emisión de las 23.508 participaciones fue suscrita en su totalidad por los socios existentes en proporción a sus participaciones. La totalidad de las acciones emitidas fueron desembolsadas en efectivo.

2004:

En virtud de lo acordado por la Junta Extraordinaria de Socios celebrada en fecha 19 de agosto de 2004 la Sociedad amplió su capital social en 90.000 euros mediante la emisión de 9.000 participaciones ordinarias nominativas de 10 euros nominal, a la par, pagaderas en el momento de la suscripción. La totalidad de las acciones emitidas fueron desembolsadas en efectivo.

Con fecha 28 de diciembre de 2004, según lo acordado en la Junta Extraordinaria de Socios se procedió a ampliar el capital social de la Sociedad en 60.030 euros mediante la emisión de 6.003 nuevas participaciones de 10 euros de valor nominal que fueron totalmente suscritas y desembolsadas por los socios.

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas voluntarias

Corresponden a beneficios no distribuidos por la Sociedad, generados en ejercicios anteriores. Son de libre disposición.

SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.L.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado de 2006 a presentar a la Junta General de Socios es la siguiente:

	<u>Euros</u>
<b>Base de reparto</b>	
Pérdidas y ganancias (beneficio)	<u>5.642.759</u>
	<u>5.642.759</u>
<b>Distribución</b>	
Reserva legal	144.862
Reservas voluntarias	3.087.897
Dividendos (*)	<u>2.410.000</u>
	<u>5.642.759</u>

(\*) Se trata de un dividendo a cuenta que la Sociedad ha pagado a sus socios después del cierre del ejercicio, pero con fecha anterior a la formulación de los presentes estados financieros. (Nota 27)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**
**15. Ingresos diferidos**

Los importes y movimientos habidos en las cuentas incluidas en este epígrafe durante los ejercicios 2004, 2005 y 2006 han sido los siguientes:

	Euros						
	Saldo a 01.01.04	Adiciones	Imputación a resultados	Saldo a 31.12.04	Adiciones	Imputación a resultados	Saldo a 31.12.06
IDAE	-	28.801	-	28.801	-	(4.114)	24.687
IDAE	-	-	-	-	38.002	(5.429)	32.573
Préstamo Ministerio de Industria	-	-	-	-	144.558	-	144.558
Préstamo Ministerio de Industria	-	-	-	-	61.909	-	61.909
CDTI	-	-	-	-	-	(52.144)	52.144
<b>Subvenciones de explotación</b>	-	28.801	-	28.801	244.469	(9.543)	263.727
IDAE	-	123.748	-	123.748	-	-	123.748
IDAE	-	-	-	-	163.967	-	163.967
Ministerio de Industria	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo Ministerio de Industria	-	-	-	-	81.314	-	81.314
Préstamo Ministerio de Industria	-	-	-	-	43.020	-	43.020
<b>Subvenciones de capital</b>	-	123.748	-	123.748	288.301	-	412.049
	-	152.549	-	152.549	532.770	(9.543)	675.776
	-	-	-	-	4.598.508	(305.948)	4.968.336

La imputación a la cuenta de resultados de los ingresos diferidos se reconoce en el epígrafe "Ingresos diferidos traspasados a resultados", salvo la imputación de los ingresos diferidos referidos a los préstamos sin interés del Ministerio de Industria y CDTI, que se ha efectuado contra los gastos subvencionados (Nota 2.15, Nota 20(c) y (d)).

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

El análisis de los ingresos diferidos a largo plazo y a corto plazo es el siguiente:

	2006	2005	Euros 2004
<b>Ingresos diferidos a largo plazo:</b>			
- Subvenciones de explotación	38.173	47.717	24.687
- Subvenciones de capital	4.871.619	374.256	123.748
	<u>4.909.792</u>	<u>421.973</u>	<u>148.435</u>
<b>Ingresos diferidos a corto plazo:</b>			
- Subvenciones de explotación	9.543	216.010	4.114
- Subvenciones de capital	49.001	37.793	-
	<u>58.544</u>	<u>253.803</u>	<u>4.114</u>
<b>Total ingresos diferidos</b>	<u><b>4.968.336</b></u>	<u><b>675.776</b></u>	<u><b>152.549</b></u>

2006:

Subvención para inmovilizado del Ministerio de Industria

Con fecha 17 de enero de 2006, el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, a través del Instituto para la Reestructuración de la Minería del Carbón y Desarrollo Alternativo de las Comarcas Mineras, notificó a la Sociedad el dictamen favorable por parte del Comité de Evaluación de proyectos, concediendo la subvención solicitada para el proyecto "Puesta en marcha de una planta destinada a la fabricación de módulos solares térmicos y células fotovoltaicas". La inversión que se considera subvencionable asciende a la cantidad de 22.731.822,5 euros y la cuantía de la subvención concedida asciende a 4.546.364,5 euros, que representa un porcentaje aproximado del 20% sobre la inversión. El pago de la subvención se efectuará, a la terminación del proyecto, entendiéndose por tal la realización de la inversión, el pago de las cantidades invertidas, la justificación del nivel de autofinanciación, la creación del empleo comprometido y la firma del Acta de Comprobación correspondiente. No obstante, tratándose de un proyecto cuya ejecución excede de un periodo de 12 meses, considerando que la fecha de su inicio es la de la presentación de la solicitud de ayuda, se podrán solicitar pagos a cuenta sobre el 25%, 50% y 75% de la inversión efectuada.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

La concesión de la subvención está supeditada a las siguientes condiciones:

- La Sociedad debía ejecutar, al menos, el 10% de la inversión subvencionable antes del 31 de diciembre de 2005.
- Fecha límite para la realización de toda la inversión: 31 de diciembre de 2007.
- Una vez se haya realizado la inversión, deberá mantenerla durante un mínimo de 5 años.
- La inversión subvencionable deberá ser autofinanciada, al menos, en un 25%, lo que deberá ser acreditado cuando se proceda a justificar la realización de la inversión.
- El proyecto que se subvenciona deberá mantener los puestos de trabajo existentes a la fecha de solicitud de la ayuda, y generar, a partir de ésta y antes del 28 de febrero de 2008 noventa puestos de trabajo que deberán mantenerse hasta el 28 de febrero de 2011.

La Sociedad tendrá que constituir una garantía mediante aval a favor del Instituto, en la Caja General de Depósitos por el importe de la ayuda concedida e intereses de demora desde el momento de la firma del Acta de Comprobación hasta la fecha del cumplimiento de la condición de mantenimiento de empleo.

El detalle de las bonificaciones, ayudas y subvenciones recibidas por la Sociedad es el siguiente:

Entidad concesionaria	Euros			Finalidad	Fecha concesión
	2006	2005	2004		
IDAE (Nota 16)	123.748	123.748	123.748	Amortización anticipada del préstamo	26.10.2004
IDAE (Nota 16)	163.967	163.967	-	Amortización anticipada del préstamo	14.04.2005
Ministerio de Industria (Nota 16)	4.546.364	-	-	Financiación inmovilizado	17.01.2006
IDAE (Nota 16)	28.801	28.801	28.801	Bonificación tipo interés de préstamo	26.10.2004
IDAE (Nota 16)	38.002	38.002	-	Bonificación tipo interés de préstamo	14.04.2005
Préstamo Mº de Industria (Nota 16)	225.872	225.872	-	Financiación inmovilizado y subvención gastos de explotación	05.10.2005
Préstamo Mº de Industria (Nota 16)	104.929	104.929	-	Financiación inmovilizado y subvención gastos de explotación	26.07.2005
CDTI (Nota 16)	52.144	-	-	Financiación inmovilizado y subvención gastos de explotación	29.04.2006
	<b>5.283.827</b>	<b>685.319</b>	<b>152.549</b>		

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.L.**
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004**  
(Expresadas en euros)

**16. Deudas con entidades de crédito**

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Entidad	Importe original	Operación	Fecha vencimiento	Tipo de interés efectivo	Euros		
					Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Caja Duero (i)	412.496	Préstamo	12-11-2011	4,27%	33.600	155.213	188.813
Caja Duero (ii)	546.557	Préstamo	14-04-2012	4,17%	44.400	224.771	269.171
CDTI	347.680	Préstamo	30-06-2013	4,55%	40.181	255.355	295.536
Mº Industria (i)	400.000	Préstamo	30-11-2015	4,45%	-	308.349	308.349
Mº Industria (ii)	861.053	Préstamo	15-12-2015	4,45%	-	663.764	663.764
Caja Rural (i)	1.500.000	Préstamo	10-06-2013	3,56%	214.284	1.178.564	1.392.848
Caja Rural (ii)	4.500.000	Préstamo	15-06-2016	3,82%	-	4.500.000	4.500.000
Caja Madrid	1.800.000	Préstamo	23-10-2011	4,175%	402.612	1.397.388	1.800.000
Intereses devengados no pagados					25.389	-	25.389
					<u>760.466</u>	<u>8.683.404</u>	<u>9.443.870</u>
Barclays Bank	51.063	Leasing	29-12-2011	3,25%	11.208	38.921	50.129
Barclays Bank	62.668	Leasing	29-12-2011	3,25%	13.747	47.775	61.522
					<u>24.955</u>	<u>86.696</u>	<u>111.651</u>
Caja Rural	2.000.000	Póliza crédito	25-05-2007	4,31%	720.592	-	720.592
Caja Rural	2.000.000	Póliza crédito	02-03-2007	4,61%	1.995.777	-	1.995.777
Banco Gallego	600.000	Póliza crédito	22-03-2007	5%	494.580	-	494.580
Caja Madrid	1.150.000	Póliza crédito	22-03-2007	4,625%	949.776	-	949.776
Caja Rural	150.000	Alta remuneración	-	-	44.670	-	44.670
Caja Rural	3.400.000	Póliza importación	-	4,928%	26.064	-	26.064
Banesto	3.000.000	Crédito documentario	14-12-2007	-	2.580.741	-	2.580.741
Intereses devengados no pagados					17.573	-	17.573
					<u>6.829.773</u>	<u>-</u>	<u>6.829.773</u>
					<u>7.615.194</u>	<u>8.770.100</u>	<u>16.385.294</u>

**Límite concedido**

Caja Rural	2.000.000	Póliza crédito	25-05-2007	4,31%	720.592	-	720.592
Caja Rural	2.000.000	Póliza crédito	02-03-2007	4,61%	1.995.777	-	1.995.777
Banco Gallego	600.000	Póliza crédito	22-03-2007	5%	494.580	-	494.580
Caja Madrid	1.150.000	Póliza crédito	22-03-2007	4,625%	949.776	-	949.776
Caja Rural	150.000	Alta remuneración	-	-	44.670	-	44.670
Caja Rural	3.400.000	Póliza importación	-	4,928%	26.064	-	26.064
Banesto	3.000.000	Crédito documentario	14-12-2007	-	2.580.741	-	2.580.741
Intereses devengados no pagados					17.573	-	17.573
					<u>6.829.773</u>	<u>-</u>	<u>6.829.773</u>
					<u>7.615.194</u>	<u>8.770.100</u>	<u>16.385.294</u>





SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.L.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004**  
(Expresadas en euros)

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

Entidad	Importe original	Operación	Fecha vencimiento	Tipo de interés efectivo	Euros	
					Corto Plazo	Largo Plazo
Caja Duero (i)	412.496	Préstamo	12-11-2011	3,17%	33.600	189.377
Caja Duero (ii)	546.557	Préstamo	14-04-2012	2,76%	44.400	269.883
CDTI-Santander	260.760	Préstamo	30-09-2006	3,45%	258.803	-
Ministerio Industria (i)	400.000	Préstamo	30-11-2015	4,45%	-	295.071
Ministerio Industria (ii)	861.053	Préstamo	15-12-2015	4,45%	-	635.181
					<u>336.803</u>	<u>1.389.512</u>
						<u>1.726.315</u>
Banco Gallego	37.985	Leasing	27-04-2009	3,25%	9.919	21.461
Banco Gallego	40.148	Leasing	27-04-2009	3,25%	10.484	22.682
Barclays	30.366	Leasing	07-09-2009	2,67%	8.013	19.817
					<u>28.416</u>	<u>63.960</u>
						<u>92.376</u>
Banco Gallego	150.000	Cuenta crédito		3,15%	56.098	-
					<u>421.317</u>	<u>1.453.472</u>
						<u>1.874.789</u>

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Entidad	Importe original	Operación	Fecha vencimiento	Tipo de interés efectivo	Euros	
					Corto Plazo	Largo Plazo
Caja Duero	412.496	Préstamo	12-11-2011	3,246%	33.976	251.772
CDTI-Santander	260.760	Préstamo	30-09-2006	2,71%	-	258.803
Intereses devengados no pagados					1.342	-
					<u>35.318</u>	<u>510.575</u>
						<u>545.893</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

Préstamo Caja Duero (i)

Con fecha 12 de noviembre de 2004 se firmó un préstamo con Caja Duero al amparo del Contrato de Financiación "Línea de Financiación de Inversiones en Energías Renovables y Eficiencia Energética" suscrito entre la Caja Duero y el Instituto de Crédito Oficial (ICO). Dicha línea es fruto de la colaboración entre el ICO y el Ministerio de Ciencia y Tecnología a través del Instituto para la Diversificación y Ahorro de Energía (IDAE). El importe original del préstamo ascendió a 412.496 euros. El tipo de interés de este préstamo es del 3,246% durante los primeros seis meses y posteriormente será del euribor más 1%.

Mediante este préstamo la Sociedad se obliga a destinar el importe de la financiación recibida, única y exclusivamente, a la financiación del proyecto de inversión presentado, "Instalación Térmica de A.C.S. Uso Industrial", y mantener en su patrimonio la inversión financiada al menos cinco años desde la firma de este contrato.

En virtud de la Línea de Financiación acordada entre el IDAE-ICO y las entidades financieras, el IDAE concedió a la Sociedad una ayuda que supone la amortización inicial del préstamo por importe de 123.748 euros (Nota 15). Asimismo, el IDAE ha concedido a la Sociedad una bonificación sobre los intereses por importe de 28.801 euros (Nota 15).

Préstamo Caja Duero (ii)

Con fecha 14 de abril de 2005 se firmó un préstamo con Caja Duero al amparo del Contrato de Financiación "Línea de Financiación de Inversiones en Energías Renovables y Eficiencia Energética" suscrito entre la Caja Duero y el Instituto de Crédito Oficial (ICO). Dicha línea es fruto de la colaboración entre el ICO y el Ministerio de Ciencia y Tecnología a través del Instituto para la Diversificación y Ahorro de Energía (IDAE). El importe original del préstamo ascendió a 546.557 euros. El tipo de interés de este préstamo es del 3,245% durante los 6 primeros meses y posteriormente será del Euribor más 1%.

Mediante este préstamo la Sociedad se obliga a destinar el importe de la financiación recibida, única y exclusivamente, a la financiación del proyecto de inversión presentado, "Instalación de A.C.S. y Refrigeración en Fábrica", y mantener en su patrimonio la inversión financiada al menos cinco años desde la firma de este contrato.

En virtud de la Línea de Financiación acordada ente el IDAE-ICO y las entidades financieras, el IDAE concedió a la Sociedad una ayuda que supone la amortización inicial del préstamo por importe de 163.967 euros (Nota 15). Asimismo, el IDAE ha concedido a la Sociedad una bonificación sobre los intereses por importe de 38.002 euros (Nota 15).

Préstamo CDTI

Con fecha 29 de septiembre de 2004, el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) comunicó a la Sociedad su participación en el proyecto de Innovación Tecnológica denominado "Desarrollo de Línea de Fabricación de Paneles Fotovoltaicos", mediante la concesión de una ayuda reembolsable sin intereses, susceptible de cofinanciación con Fondos FEDER de hasta 347.680 euros, sobre el presupuesto total aceptado por el CDTI que ascendía a 869.200 euros. Dicha aprobación queda condicionada a:

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

- Una ampliación de capital, o capital más prima, por importe de 347.680 euros, mediante aportaciones dinerarias.
- Afianzamiento del crédito CDTI, o en su caso, el otorgamiento de garantías suficientes a juicio del CDTI.

Según el contrato establecido entre el CDTI y la Sociedad, ésta optó por acogerse a la Línea de Prefinanciación Bancaria para Proyectos CDTI de I+D+i 2004 para facilitar la financiación del Proyecto hasta el momento de la disposición de la cantidad prestada por el CDTI. Esta Línea permite a las empresas que hayan obtenido la aprobación de un proyecto CDTI de I+D+i la opción de disponer de la cuantía concedida mediante el sistema tradicional de certificación de hitos (cobros parciales) o mediante la anticipación (cobro único) de un préstamo bancario de hasta un 75% o 60% de la ayuda concedida.

Según el Convenio de Prefinanciación (el Convenio) suscrito entre el CDTI y el Santander Central Hispano, con fecha de 30 de noviembre de 2004 se formalizó la Línea de prefinanciación del Proyecto CDTI de I+D+i, de manera que la Sociedad obtuvo un préstamo por importe de 260.760 euros del Santander Central Hispano. Con fecha 30 de septiembre de 2006, la Sociedad canceló la línea de Prefinanciación Bancaria y recibió el importe de la ayuda original.

La ayuda concedida por el CDTI consiste en un préstamo reembolsable por importe de 347.680 euros con fecha de vencimiento 30 de junio de 2013, que no devenga intereses.

Con fecha 1 de junio de 2006 se modificó el contrato suscrito entre el CDTI y la Sociedad, sustituyéndose el afianzamiento personal y solidario por la constitución de trece avales bancarios por importe total de 347.680 euros (Nota 25).

Préstamo Ministerio Industria (i)

Con fecha 26 de julio de 2005, el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, resolvió conceder a la Sociedad una ayuda reembolsable, para la financiación del "Proyecto fábrica de módulos y células fotovoltaicas". El importe total del presupuesto financiable asciende a 965.140 euros, que se compone de todos los gastos e inversiones necesarias para la puesta en marcha del proyecto anteriormente citado.

La ayuda consiste en un préstamo de 400.000 euros a amortizar en 10 años con un período de carencia de 3 años y sin intereses. Dicha ayuda queda sometida a diversas condiciones entre las que se encuentra realizar las inversiones y gastos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del año para el que se concede la ayuda.

Con fecha de 27 de diciembre de 2005, la Sociedad solicitó una ampliación de ejecución del proyecto, pago y presentación de documentación por un período de seis meses (hasta el día 30 de junio de 2006). Las razones por las que solicita esta ampliación es el retraso en la entrega y puesta a punto de alguno de los equipos de alta tecnología que figuran en el proyecto. El día 30 de diciembre de 2005, el Director General de Desarrollo Industrial del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio dictó resolución ampliando los plazos de realización y justificación de inversiones hasta el 30 de junio y 31 de julio de 2006 respectivamente.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

La Sociedad ha constituido un aval a favor del Ministerio de Industria por importe de 400.000 euros (Nota 25) para cubrir las garantías del préstamo reembolsable comentado anteriormente.

Préstamo Ministerio de Industria (ii)

Con fecha 5 de octubre de 2005, el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, resolvió conceder a la Sociedad una ayuda reembolsable, para la financiación del "Proyecto de desarrollo de prototipo de colector solar térmico por concentración y puesta en marcha de línea de fabricación". El importe total del presupuesto financiable asciende a 1.148.070 euros, que se compone de todos los gastos e inversiones necesarias para la puesta en marcha del proyecto anteriormente citado.

La ayuda consiste en un préstamo de 861.052,50 euros a amortizar en 10 años con un período de carencia de 3 años y sin intereses. Dicha ayuda queda sometida a diversas condiciones entre las que se encuentra realizar las inversiones y gastos desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre del año para el que se concede la ayuda.

Con fecha de 27 de diciembre de 2005, la sociedad solicitó una ampliación de ejecución del proyecto, pago y presentación de documentación por un periodo de seis meses (hasta el día 30 de junio de 2006). Las razones por las que solicita esta ampliación es el retraso en la entrega y puesta a punto de alguno de los equipos de alta tecnología que figuran en el proyecto. El día 19 de enero de 2006, el Director General de Desarrollo Industrial del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio dictó resolución ampliando los plazos de realización y justificación de inversiones hasta el 30 de junio y 31 de julio de 2006 respectivamente.

La Sociedad ha constituido un aval a favor del Ministerio de Industria por importe de 861.052,50 euros (Nota 25) para cubrir las garantías del préstamo reembolsable comentado anteriormente.

Préstamo Caja Rural (i)

El 9 de mayo de 2006 la Sociedad firmó un contrato subsidiario de préstamo por importe de 1.500.000 euros con la Caja Rural de Ciudad Real, al amparo del Contrato suscrito entre el ICO y la Caja con la finalidad de financiar proyectos de inversión en Activos Nuevos Productivos para la pequeña y mediana empresa (PYME). El proyecto de inversión de la Sociedad asciende a 21.300.000 euros y las características más importantes que debe cumplir el beneficiario final respecto a este contrato subsidiario son las siguientes:

- El importe financiado con fondos ICO no podrá ser superior al 70% del proyecto de inversión, si se trata de una empresa de 10 a 249 trabajadores.
- El beneficiario final declara no participar ni estar participada por empresa o conjunto de empresas que no cumplan las condiciones de PYME y asegura no haber recibido financiación de la línea ICO-PYME 2006 por importe superior a 1,5 millones de euros.
- El beneficiario final se compromete a que el importe total de las ayudas de "minimis" no supere el límite de 100.000 euros durante un periodo de 3 años.

Como garantías a este préstamo, la Sociedad pactó una garantía hipotecaria sobre una de las fincas situadas en Puertollano, una vez justificado el pago de la misma y puesta en funcionamiento, y mantendrá en una cuenta bancaria al menos 3 amortizaciones del préstamo en vigor que suponen un importe de 321.428 euros.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

El tipo de interés que devenga este préstamo es semestral del 3,605% desde el inicio de la operación hasta el 9 de diciembre de 2006; y desde el 10 de diciembre de 2006 hasta el vencimiento será del euribor a 6 meses más un diferencial del 0,5%.

Préstamo Caja Rural (ii)

El 9 de mayo de 2006 la Sociedad firmó un contrato subsidiario de préstamo por importe de 4.500.000 euros con la Caja Rural de Ciudad Real, al amparo del Contrato suscrito entre el ICO y la Caja con la finalidad de financiar proyectos de inversión en Activos Nuevos Productivos para la pequeña y mediana empresa (PYME). El proyecto de inversión de la Sociedad asciende a 21.300.000 euros y las características más importantes que debe cumplir el beneficiario final respecto a este contrato subsidiario son las siguientes:

- El importe financiado con fondos ICO no podrá ser superior al 70% del proyecto de inversión, si se trata de una empresa de 10 a 249 trabajadores.
- El beneficiario final declara no estar participado en un 25% o más por empresa o conjunto de empresas que no cumplan de forma agregada tener un balance general no superior a 43 millones de euros y una facturación inferior a 50 millones de euros.
- El beneficiario final se compromete a que el importe total de las ayudas de "minimis" no supere el límite de 100.000 euros durante un periodo de 3 años.

Como garantías a este préstamo, la Sociedad pactó una garantía hipotecaria sobre una de las fincas situadas en Puertollano, una vez justificado el pago de la misma y puesta en funcionamiento, y mantendrá en una cuenta bancaria al menos 3 amortizaciones del préstamo en vigor que suponen un importe de 964.285 euros.

El tipo de interés que devenga este préstamo es semestral del 3,858% desde el inicio de la operación hasta el 14 de diciembre de 2006; y desde el 15 de diciembre de 2006 hasta el vencimiento será del euribor a 6 meses más un diferencial del 0,75%.

Para cubrir las fluctuaciones del tipo de interés relativas a los dos préstamos mencionados anteriormente contratados con Caja Rural, la Sociedad ha contratado con el Banco Cooperativo Español una operación de cobertura de tipo de interés, cuyas características principales se describen en la Nota 18.

Préstamo Caja Madrid

El 23 de octubre de 2006, la Sociedad firmó un contrato de préstamo con Caja Madrid por importe de 1.800.000 euros.

El tipo de interés que devenga este préstamo es semestral del 4,175% para el primer periodo y para periodos sucesivos hasta el vencimiento, el 23 de octubre de 2011, será del Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,8%.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

Los vencimientos de la deuda con entidades de crédito se distribuyen de la siguiente manera:

Vencimiento	Euros		
	2006	2005	2004
Hasta 1 año	7.615.194	421.317	35.318
Entre 1 y 5 años	4.865.064	566.685	419.766
Más de 5 años	3.905.036	886.787	90.809
	<u>16.385.294</u>	<u>1.874.789</u>	<u>545.893</u>

Todas las deudas con entidades de crédito de la Sociedad están denominadas en euros.

Las deudas con entidades de crédito devengan intereses a una tasa de mercado, todas basadas en el Euribor más un margen. Por tanto, el valor razonable de las deudas con entidades de crédito a largo plazo se aproxima a su valor en libros.

Con el objeto de cubrir las fluctuaciones en el tipo de interés aplicable a los préstamos contratados con Caja Rural por importes de 1.500.000 y 4.500.000 euros respectivamente, la Sociedad tiene suscrita una operación de cobertura de tipo de interés con el Banco Cooperativo Español (Nota 18).

La Sociedad mantiene las siguientes líneas de crédito no dispuestas:

Tipo variable:	Euros		
	2006	2005	2004
- Con vencimiento a menos de un año	<u>3.719.600</u>	<u>93.902</u>	<u>-</u>

La Sociedad tiene contratada una póliza de afianzamiento extranjero con Caja Rural de Ciudad Real por un importe de 3.400.000 euros a un tipo de interés del Euribor más 0,9%, de los que se encuentran dispuestos 1.794.264 euros, de los que 26.064 euros corresponden a anticipos a la importación y 1.768.200 euros corresponden a aval de extranjero (Nota 25).

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

*Arrendamientos financieros*

	<b>Euros</b>		
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pasivos arrendamiento financiero - pagos mínimos por arrendamiento:			
- Menos de 1 año	24.955	28.416	-
- Entre 1 y 5 años	99.890	68.972	-
	<u>124.845</u>	<u>97.388</u>	-
Cargos financieros futuros por arrendamientos financieros	(13.194)	(5.012)	-
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero	<u>111.651</u>	<u>92.376</u>	-
El valor presente de los pasivos por arrendamiento financiero es el siguiente:			
- Menos de 1 año	24.955	28.416	-
- Entre 1 y 5 años	<u>86.696</u>	<u>63.960</u>	-

**17. Acreedores y otras cuentas a pagar**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2004, 2005 y 2006 es el siguiente:

	<b>Euros</b>		
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores y acreedores comerciales	3.519.952	1.110.977	64.140
Anticipos de clientes (Nota 2.21)	2.565.348	-	-
Acreedores Administraciones Públicas (Nota 19)	52.036	37.838	8.548
Proveedores de inmovilizado	2.424.826	-	-
Otros pasivos corrientes	<u>1.172</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>8.563.334</u>	<u>1.148.815</u>	<u>72.688</u>

El valor en libros de los acreedores y otras cuentas a pagar es similar a su valor razonable.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**18. Instrumentos financieros derivados**

Los activos y pasivos por instrumentos de cobertura al cierre de los ejercicios 2004, 2005 y 2006 es el siguiente:

	Euros					
	2006		2005		2004	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Valores razonables de los instrumentos financieros derivados no cobertura:						
- Tipo de interés	-	30.600	-	-	-	-
- Tipo de cambio	11.966	-	-	-	-	-
	<u>11.966</u>	<u>30.600</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**a) Cobertura de tipo de interés**

Con el objeto de cubrir las fluctuaciones en los tipos de interés aplicable a los préstamos contratados con Caja Rural por importes de 1.500.000 y 4.500.000 euros respectivamente (Nota 16), la Sociedad tiene suscrita una operación de cobertura de tipo de interés con el Banco Cooperativo Español, cuyas características principales son las siguientes:

- Importe nominal inicial: 5.892.857,14 euros (con amortizaciones semestrales)
- Fecha operación: 29 de agosto de 2006
- Fecha de inicio: 11 de diciembre de 2006
- Fecha de vencimiento: 12 de diciembre de 2011

Pagador variable I: Banco Cooperativo Español

Tipo variable I: Euribor a 6 meses

Fecha de pago: 10 de junio y 10 de diciembre hasta el vencimiento el 12 de diciembre de 2011

Pagador variable II: Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L.

Tipo variable II: 3,96%, en el caso de que el Euribor toque la barrera del 5%, la bonificación será del 0,10%

Fecha de pago: 10 de junio y 10 de diciembre hasta el vencimiento el 12 de diciembre de 2011

En relación a esta operación, la Caja Rural de Ciudad Real otorgó una garantía ante el Banco Cooperativo Español a favor de la Sociedad para responder de las obligaciones que pudieran derivarse de la operación del Interest Rate Swap (IRS) Bonificado sobre tipos de interés mencionado anteriormente por importe de 300.000 euros (Nota 25).



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**b) Cobertura de tipo de cambio**

Con el objeto de cubrir las fluctuaciones del tipo de cambio del euro con el dólar americano en la operación de crédito documentario con Spire Corporation por importe de 3.000.000 dólares americanos (Nota 25), la Sociedad ha contratado un seguro de cambio con Caja Rural, con las siguientes características:

- Fecha de contratación: 7 de diciembre de 2006
- Tipo de cambio pactado: 1,3377 euro/ dólar americano
- Fecha de vencimiento o liquidación del seguro de cambio: 20 de junio de 2007

Los instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos de fluctuaciones de tipo de interés y de tipo de cambio no cumplen los requisitos de las NIIF-UE para clasificarse como operaciones de cobertura contable, y por tanto se registran reconociendo los cambios en su valor razonable en la cuenta de resultados, como ingreso o gasto financiero (Nota 20). Al 31 de diciembre de 2006, se ha reconocido el activo y el pasivo surgido de la valoración de los instrumentos derivados como activo y pasivo a corto plazo respectivamente en el balance de situación.

**19. Impuesto sobre sociedades y situación fiscal**

El cálculo del gasto por impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2004, 2005 y 2006 es el siguiente:

	<b>Euros</b>		
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Resultado contable antes de impuestos	8.612.406	32.861	113.780
Diferencias temporales	(521.820)	-	(44.711)
Base imponible	8.090.586	32.861	69.069
Base imponible por tasa fiscal aplicable	2.825.695	9.858	20.721
Deducciones	(12.726)	-	-
Impuesto corriente del ejercicio	2.812.969	9.858	20.721
Retenciones y pagos a cuenta	(27.807)	(14.594)	(5.435)
<b>Importe a ingresar/ (devolver)</b>	<b>2.785.162</b>	<b>(4.736)</b>	<b>15.286</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

El detalle del impuesto sobre sociedades en la cuenta de resultados es el siguiente:

	<b>Euros</b>		
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Impuesto corriente del ejercicio	2.812.969	9.858	20.721
Impuesto diferido del ejercicio	182.552	-	13.413
Cambio tipo impositivo – saldos por impuestos diferidos	(25.874)	-	-
<b>Impuesto sobre sociedades</b>	<b>2.969.647</b>	<b>9.858</b>	<b>34.134</b>

En cumplimiento de las previsiones establecidas en el artículo 108 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, donde se establecen los requisitos que debe cumplir una empresa para beneficiarse de los incentivos fiscales para empresas de reducida dimensión, y en aplicación del artículo 114 de la citada ley, el impuesto sobre sociedades corriente, es el resultado de aplicar el 30% sobre la base imponible hasta 90.151,81 euros y el 35% para la parte restante.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 109 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad se ha acogido a la libertad de amortización para elementos del inmovilizado material nuevos, que podrán ser amortizados libremente siempre que, durante los veinticuatro meses siguientes a la fecha del inicio del período impositivo en que los bienes adquiridos entren en funcionamiento, la plantilla media total de la empresa se incremente respecto de la plantilla media de los 12 meses anteriores, y dicho incremento se mantenga durante un período adicional de otros veinticuatro meses. El importe de los elementos acogidos a la libertad de amortización ha ascendido a 324.151 euros, por lo que se ha generado un impuesto diferido de 97.245 euros.

En virtud de la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece que para los períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2007, el tipo de gravamen en el Impuesto sobre Sociedades será del 32,5 por ciento, para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2007 y del 30 por ciento, para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2008. La Sociedad ha recogido el efecto de este cambio de tipos en el cálculo del impuesto diferido, que ha sido de 25.874 euros y se encuentra registrado bajo el epígrafe de Impuesto sobre sociedades en la cuenta de resultados.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

La conciliación del tipo fiscal es la siguiente:

	<b>Euros</b>		
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Resultado contable antes de impuestos	8.612.406	32.861	113.780
Gasto por impuestos al tipo fiscal aplicable	3.009.834	9.858	34.134
Cambio tipo impositivo	(25.874)		
Deducciones	(12.726)	-	-
Otros ajustes	(1.587)		
Gasto por impuesto sobre sociedades	<u>2.969.647</u>	<u>9.858</u>	<u>34.134</u>
<b>Tipo fiscal efectivo</b>	<b><u>34,5%</u></b>	<b><u>30,0%</u></b>	<b><u>30,0%</u></b>

Los activos y pasivos por impuestos diferidos consisten en:

	<b>Euros</b>		
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>165.859</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>9.180</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los activos y pasivos por impuestos diferidos sólo se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

Los movimientos habidos durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos han sido los siguientes:

	<b>Euros</b>			
	<b>Libertad de amortización</b>	<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>Ingresos diferidos</b>	<b>Total</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>				
Al 1 de enero de 2004	-	-	-	-
Cargo/ (abono) a cuenta de resultados	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2004	-	-	-	-
Cargo/ (abono) a cuenta de resultados	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2005	-	-	-	-
Cargo/ (abono) a cuenta de resultados	97.245	3.590	65.024	165.859
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>	<b><u>97.245</u></b>	<b><u>3.590</u></b>	<b><u>65.024</u></b>	<b><u>165.859</u></b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

	Euros		
	Instrumentos financieros derivados	Existencias	Total
<b>Activos por impuestos diferidos</b>			
Al 1 de enero de 2004	-	(13.413)	(13.413)
Cargo/ (abono) a cuenta de resultados	-	13.413	13.413
Al 31 de diciembre de 2004	-	-	-
Cargo/ (abono) a cuenta de resultados	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2005	-	-	-
Cargo/ (abono) a cuenta de resultados	(9.180)	-	(9.180)
<b>Al 31 de diciembre de 2006</b>	<b>(9.180)</b>	<b>-</b>	<b>(9.180)</b>

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, el Administrador Único considera que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a los estados financieros.

El detalle de los saldos con las Administraciones Públicas al cierre de los ejercicios 2004, 2005 y 2006 es el siguiente:

	Euros					
	2006		2005		2004	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Impuesto sobre sociedades 2006	-	2.785.162	-	-	-	-
Impuesto sobre sociedades 2005	19.527	-	4.736	-	-	-
Impuesto sobre sociedades 2004	11.575	-	11.575	-	-	15.286
<b>Impuestos Corrientes</b>	<b>31.102</b>	<b>2.785.162</b>	<b>16.311</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.286</b>

Incluidos en "Clientes y otras cuentas a cobrar" (Nota 12) o "Acreedores y otras cuentas a pagar" (Nota 17):

	Euros					
	2006		2005		2004	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
IVA	2.488.291	-	256.658	-	-	5.307
IRPF	-	15.243	-	28.674	-	3.241
Seguridad Social	-	34.035	-	9.164	-	-
Retenciones de capital	-	2.758	-	-	-	-
	<b>2.488.291</b>	<b>52.036</b>	<b>256.658</b>	<b>37.838</b>	<b>-</b>	<b>8.548</b>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**20. Ingresos y gastos**

**a) Consumo de materias primas y otros consumibles**

	2006	2005	Euros 2004
Compras de materias primas y otros consumibles	25.379.560	176.573	116.845
Variación de existencias	(17.530.107)	(125.280)	-
	<u>7.849.453</u>	<u>51.293</u>	<u>116.845</u>

**b) Gastos externos**

	2006	2005	Euros 2004
Servicios de Dirección y Administración (Nota 23(b))	933.057	-	-
Certificaciones huertas solares	300.348	-	-
Corte de aluminio	52.742	-	-
Estudios y proyectos	12.150	-	-
Otros gastos	35.066	2.393	26.910
	<u>1.333.363</u>	<u>2.393</u>	<u>26.910</u>

**c) Gastos de personal**

El detalle del epígrafe de gastos de personal al cierre de los ejercicios es el siguiente:

	2006	2005	Euros 2004
Sueldos, salarios y asimilados	573.282	259.196	85.128
Indemnizaciones	-	-	1.840
Cargas sociales	137.688	10.688	11.088
Otros gastos sociales	-	-	3.786
Subvenciones de explotación compensadas (Nota 15)	(107.066)	-	-
	<u>603.904</u>	<u>269.884</u>	<u>101.842</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

El número de empleados al cierre de los ejercicios era lo siguiente:

	2006			2005			2004		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Ingenieros	6	1	7	6	-	6	2	-	2
Licenciados	4	-	4	1	-	1	-	-	-
Personal fábrica	56	10	66	11	-	11	-	-	-
	<u>66</u>	<u>11</u>	<u>77</u>	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>18</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>

No existen compromisos por pensiones o similares con el personal de la Sociedad.

**d) Gastos por servicios exteriores**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios es el siguiente:

	Euros		
	2006	2005	2004
Arrendamientos y cánones	31.435	16.708	-
Reparaciones y conservación	23.966	16.991	4.195
Servicios de profesionales independientes	46.273	63.914	3.870
Transportes	16.808	51.332	-
Servicios bancarios	85.528	11.578	-
Primas de seguros	25.541	5.753	4.065
Publicidad	28.331	31.078	18.898
Suministros	51.781	4.453	3.004
Seguridad	121.714	-	-
Otros	163.053	40.914	13.541
Subvenciones de explotación compensadas (Nota 15)	<u>(151.544)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>442.886</u>	<u>242.721</u>	<u>47.573</u>

**e) Pérdidas netas en la enajenación de activos no corrientes**

	Euros		
	2006	2005	2004
Pérdida en la enajenación de activos no corrientes	(11.528)	-	-
Beneficio en la enajenación de activos no corrientes	<u>1.982</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(9.546)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004**  
(Expresadas en euros)

**f) Ingresos financieros**

	2006	2005	Euros 2004
Ingresos por intereses de entidades de crédito	77.596	4.128	1.007
Ingresos por intereses de empresas vinculadas	82.001	22.991	2.630
	<u>159.597</u>	<u>27.119</u>	<u>3.637</u>
Cambios en valor razonable – instrumentos financieros derivados	11.966	-	-
Diferencias positivas de cambio	51.877	-	-
	<u>223.440</u>	<u>27.119</u>	<u>3.637</u>

**g) Gastos financieros**

	2006	2005	Euros 2004
Gastos por intereses	285.918	25.169	5.229
Cambios en valor razonable – instrumentos financieros derivados	30.600	-	-
Diferencias negativas de cambio	518	7.860	-
	<u>317.036</u>	<u>33.029</u>	<u>5.229</u>

**21. Ganancias por participación**

**a) Básicas**

Las ganancias básicas por participación se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los socios de la Sociedad entre el número medio ponderado de participaciones ordinarias en circulación durante los ejercicios:

	2006	2005	2004
Beneficio atribuible a los socios de la Sociedad (euros)	5.642.759	23.003	79.646
Nº medio ponderado de participaciones ordinarias en circulación	<u>77.760</u>	<u>42.510</u>	<u>18.566</u>
Ganancias básicas por participación (euros por participación)	<u>72,57</u>	<u>0,54</u>	<u>4,29</u>

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004**  
(Expresadas en euros)

Durante el ejercicio 2005, la Sociedad experimentó varias ampliaciones en su capital social (Nota 14). Todas las participaciones emitidas fueron desembolsadas en efectivo, salvo una ampliación de capital con cargo a reservas disponibles. Con fecha 29 de julio de 2005, la Sociedad amplió su capital social con 7.997 participaciones, de las cual 1.998 fueron desembolsadas en efectivo y las 5.999 restantes se registraron contra reservas disponibles. La emisión de participaciones cargadas contra reservas supuso un aumento en el número de participaciones ordinarias en circulación, sin un incremento en los recursos de la Sociedad. La emisión de dichas participaciones se trata como si la citada operación hubiera ocurrido al principio del ejercicio 2004, según los requisitos de la NIC 33 *Ganancias por Acción*.

**b) Diluidas**

Las ganancias diluidas por participación se calculan ajustando el beneficio atribuible a los socios de la Sociedad y el número medio ponderado de participaciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las participaciones ordinarias potenciales dilusivas.

A 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, no existen instrumentos emitidos que puedan convertirse en participaciones ordinarias potenciales dilusivas. Por tanto, las ganancias básicas por participación son iguales a las ganancias diluidas por participación.

**22. Efectivo generado por las operaciones**

	<b>Euros</b>		
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Resultado antes de impuestos	8.612.406	32.861	113.780
<b>Ajustes de:</b>			
- Amortización de activos intangibles (Nota 8)	3.636	-	-
- Amortización de inmovilizaciones materiales (Nota 7)	206.026	96.966	6.016
- Ingresos diferidos tras pasados a resultados	(47.337)	(9.543)	-
- Subvenciones de explotación compensadas contra gastos (Nota 20(c) y (d))	(258.610)	-	-
- Beneficio en la venta de Brumale, S.L. (Nota 9)	(2.144)	-	-
- Baja de existencias (Nota 11)	41.335	-	-
- Pérdida neta en la enajenación de activos no corrientes (Nota 20(e))	9.546	-	-
- Pérdida por deterioro de cuentas de clientes (Nota 12)	14.220	-	-
- Ingresos financieros (Nota 20(f))	(223.440)	(27.119)	(3.637)
- Gastos financieros (Nota 20(g))	317.036	33.029	5.229
<b>Variaciones en el capital circulante:</b>			
- Existencias (Nota 11)	(17.571.442)	(125.280)	-
- Clientes y otras cuentas a cobrar (Nota 12)	(4.179.813)	(80.399)	8.871
- Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 17)	7.414.519	1.076.127	(150.227)
<b>Efectivo (utilizado en)/ generado por las operaciones</b>	<b>(5.664.062)</b>	<b>996.642</b>	<b>(19.968)</b>



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

En el estado de flujos de efectivo, los ingresos obtenidos por la enajenación de activos no corrientes incluyen:

	<b>Euros</b>		
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Valor neto contable de las inmovilizaciones materiales (Nota 7)	118.943	-	-
Pérdida en la enajenación de inmovilizaciones materiales (Nota 20(e))	(9.546)	-	-
Importe cobrado en la enajenación de inmovilizaciones materiales	109.397	-	-

*Transacciones sin movimientos de efectivo*

Las principales transacciones sin movimiento de efectivo fueron:

- En el ejercicio 2005, la ampliación de capital social realizada con cargo a reservas voluntarias, que ascendió a 59.990 euros (Nota 14).
- La adquisición de elementos de transporte bajo régimen de arrendamiento financiero durante los ejercicios 2005 y 2006. El coste de los bienes adquiridos fue de 109.166 euros y 150.655 euros en 2005 y 2006, respectivamente.
- En el ejercicio 2006, la venta de la inversión en Brumale, S.L. a través de un crédito con una empresa vinculada (Notas 9 y 10).
- Al 31 de diciembre de 2006, una subvención de capital del Ministerio de Industria que asciende a 4.546.364 euros que aún no se ha cobrado (Notas 12 y 15).

**23. Transacciones con partes vinculadas**

**a) Sociedad Dominante**

La Sociedad está controlada por Solaria DTL Corporación, S.L., que posee el 97,55% de las participaciones de la Sociedad. A su vez, las participaciones de Solaria DTL Corporación, S.L. pertenecen a la familia Díaz-Tejeiro Larrañaga. Instalaciones Díaz Tejeiro, S.L es una empresa vinculada.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**b) Transacciones con empresas vinculadas**

	<b>Gastos</b>	<b>Euros Ingresos</b>
Solaria DTL Corporación, S.L. (Nota 20(b))	933.057	-
Instalaciones Díaz Tejeiro, S.L.	1.068.908	82.001
	<b>2.001.965</b>	<b>82.001</b>

Los gastos incurridos con Solaria DTL Corporación, S.L. consisten en gastos por servicios de gestión. Los gastos incurridos con Instalaciones Díaz Tejeiro, S.L. se refieren a transacciones comerciales entre ambas compañías.

Los ingresos reconocidos referidos a Instalaciones Díaz Tejeiro, S.L. consisten en ingresos financieros sobre el crédito con empresas del grupo (Nota 10, Nota 20(f)).

**c) Compensaciones al personal directivo clave y el Administrador Único**

El Administrador Único de la Sociedad no ha devengado ni recibido retribución alguna durante los ejercicios 2006, 2005 y 2004, excepto 114.162 euros en 2005 en concepto de sueldo. Asimismo, no tiene concedido anticipos, créditos, compromisos en materia de pensiones, premios de jubilación, seguros de vida o indemnizaciones especiales.

Los salarios al personal directivo clave han sido los siguientes:

	<b>Euros</b>		
	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
Salarios	1.030.541	240.023	55.144

Durante el primer trimestre del ejercicio 2006, el personal directivo clave formaba parte de la plantilla de la Sociedad y sus sueldos ascendieron a 97.484 euros. A partir del mes de abril de 2006, el personal directivo pasó al socio mayoritario, Solaria DTL Corporación, S.L. y por los servicios prestados a la Sociedad se firmó un contrato de Dirección y Administración que ha devengado unos gastos en concepto de sueldos desde abril hasta diciembre de 2006 por importe de 933.057 euros (Nota 23(b)).

No existen compromisos por pensiones o similares con el personal directivo de la Sociedad. Asimismo, no tienen concedidos anticipos, créditos, premios de jubilación, seguros de vida o indemnizaciones especiales.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**d) Saldos al cierre derivados de ventas y compras de bienes y servicios**

Ver la Nota 10, "Créditos a empresas vinculadas".

En los ejercicios 2006, 2005 y 2004 no ha sido necesario constituir ninguna provisión para los créditos concedidos a empresas vinculadas.

**e) Participaciones, cargos y funciones y actividades de los Administradores.**

Aunque a la fecha de preparación de los presentes estados financieros el órgano de administración de la sociedad es un Administrador único (D. Enrique Díaz-Tejeiro Gutierrez), durante el primer trimestre del ejercicio 2007 se han iniciado los trámites necesarios para la transformación de la Sociedad en sociedad anónima, tal como se explica en la Nota 27.

A los efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el art.127 ter 4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se incluye la información relativa a la participación en el capital y el desempeño de cargos por parte de los miembros del Consejo de Administración de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L., en otras sociedades de análogo o complementario género de actividad al que constituye su objeto social.

Las participaciones relevantes de los miembros del Consejo de Administración y de la alta dirección de la Sociedad en el capital de entidades que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social, tanto de la Sociedad como de su grupo, y que han sido comunicadas a la Sociedad, se detallan a continuación, indicando los cargos o funciones que en estas sociedades ejercen:

<b>Nombre del consejero</b>	<b>Nombre de la Sociedad objeto</b>	<b>% participación</b>	<b>Cargo o funciones</b>
Enrique Díaz-Tejeiro Gutierrez	Solaria DTL Corporación, S.L	20%	Administrador solidario
	Instalaciones Díaz Tejeiro, S.L	50%	Administrador solidario
Enrique Díaz-Tejeiro Larrañaga	Solaria DTL Corporación, S.L	20%	Directivo
Arturo Díaz-Tejeiro Larrañaga	Solaria DTL Corporación, S.L	20%	Directivo
Miguel Díaz-Tejeiro Larrañaga	Solaria DTL Corporación, S.L	20%	Administrador solidario

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**24. Otra Información**

**a) Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera**

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera (dólares americanos) son los siguientes:

	2006	2005	Euros 2004
Adquisiciones de inmobilizaciones	2.403.204	544.609	263.113
Aprovisionamientos	4.250.985	-	-

**b) Honorarios de auditores**

Los honorarios devengados por el auditor, correspondientes a servicios de auditoría del ejercicio han ascendido a 25.000 (2005: 16.000; 2004: 14.000) euros. Los honorarios de los auditores por otros servicios relacionados con la auditoría han ascendido a 120.000 (2005: 0; 2004: 0) euros.

**c) Medio ambiente**

La Sociedad tiene en cuenta en sus operaciones globales las leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales"). La Sociedad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad 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 los ejercicios 2006, 2005 y 2004, la Sociedad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental ni ha incurrido en gastos para la protección y mejora del medio ambiente y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, ni responsabilidades de naturaleza medioambiental.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**25. Garantías**

**a) Avaluos bancarios**

El detalle de los avales bancarios entregados por la Sociedad vigentes al cierre de los ejercicios 2004, 2005 y 2006 es el siguiente:

Beneficiario	Concepto	Euros		
		2006	2005	2004
Ayuntamiento de Puertollano	Construcción en Polígono La Nava II	6.000	-	-
Ayuntamiento de Puertollano	Construcción en Puertollano	6.000	-	-
Banco Cooperativo Español (Nota 18)	IRS Bonificado – Cobertura tipo interés	300.000	-	-
Instituto de Crédito Oficial	Contragarantía por avales concedidos al CDTI	347.680	-	-
Ministerio de Industria	Obligaciones de préstamo (*)	500.000	-	-
CDTI (Nota 15)	Ayuda reembolsable (1 aval)	26.800	-	-
CDTI (Nota 15)	Ayuda reembolsable (12 avales de 26.740 euros)	320.880	-	-
Ministerio de Industria (Nota 15)	Préstamo reembolsable	400.000	400.000	-
Ministerio de Industria (Nota 15)	Préstamo reembolsable	861.052	861.052	-
Operaciones de comercio exterior	Aval extranjero (**)	1.768.200	-	-

(\*) Corresponde a una ayuda en forma de préstamo por importe de 500.000 euros que se encuentra pendiente de concesión al cierre del ejercicio por parte del Ministerio de Industria, en relación al Proyecto “Fábrica de módulos y células fotovoltaicos”.

(\*\*) La Sociedad tiene contratada una póliza de afianzamiento extranjero con Caja Rural de Ciudad Real por un importe de 3.400.000 euros a un tipo de interés del Euribor más 0,9%, de los que se encuentran dispuestos 1.794.264 euros, de los que 26.064 euros (Nota 16) corresponden a anticipos a la importación y 1.768.200 euros corresponden a aval de extranjero. Dicha póliza hace referencia a un crédito documentario irrevocable firmado por la Sociedad con Spire Corporation para la adquisición de determinado inmovilizado en relación a la línea de fabricación de células. El importe de dicho crédito asciende a 3.000.000 dólares americanos y tiene vencimiento el 20 de junio de 2007. Para cubrir las fluctuaciones del tipo de cambio del euro con el dólar americano, la Sociedad ha contratado un seguro de cambio (Nota 18).

**b) Garantías**

*i) Garantía en contratos llave en mano (“turnkey”)*

La Sociedad garantiza la subsanación de los defectos y vicios en la ejecución y finalización de las obras de construcción de las centrales fotovoltaicas, siempre que sean directamente imputables a la misma, por un periodo de tres años desde la fecha de entrega definitiva de la central fotovoltaica.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

La garantía asumida por la Sociedad respecto de los productos y materiales suministrados por ella para la construcción de las centrales, vendrá comprendida y limitada por la garantía otorgada por los fabricantes de dichos materiales.

Al cierre del ejercicio, no existe provisión alguna en concepto de esta garantía, ya que todos los proyectos de contratos llave en mano se encuentran en fase de construcción.

*ii) Garantía en contratos de operación y mantenimiento*

Durante el ejercicio 2006, la Sociedad ha firmado con dos clientes 23 contratos de operación y mantenimiento para proyectos llave en mano y la misma, como empresa constructora de las centrales y prestadora de los servicios de operación y mantenimiento, garantiza una potencia del 90% de la producción estimada en las centrales fotovoltaicas durante el periodo de vigencia del contrato de operación y mantenimiento (5 años).

Cada cinco años, se realizará la medida de la generación eléctrica de la planta fotovoltaica, liquidando la Sociedad, en caso de no haber alcanzado el compromiso, los ingresos no generados hasta el citado 90% de la potencia garantizada.

Al cierre del ejercicio, no existe provisión alguna en concepto de esta garantía, ya que los contratos de operación y mantenimiento vigentes no han generado, por el momento, obligación alguna para la Sociedad.

*iii) Garantía en contratos de venta de módulos*

La Sociedad ofrece a todos sus clientes un certificado de garantía estándar para los módulos fotovoltaicos que comprende garantía por defecto de materiales o fabricación y garantía de potencia.

Durante los 3 primeros años, la Sociedad garantiza que sus módulos se encuentran libres de defectos en sus materiales o en su fabricación que impidan su normal funcionamiento en condiciones correctas de utilización, instalación y mantenimiento. En caso contrario, la Sociedad se obliga a sustituir o reparar el módulo defectuoso.

Desde la fecha de venta del módulo, la Sociedad garantiza una potencia mínima de salida según las especificaciones técnicas del contrato, entregando módulos por el equivalente de la potencia perdida, que reparará o reemplazará, según el siguiente detalle:

<b>Años desde la fecha de Suministro</b>	<b>Potencia de salida garantizada</b>
Hasta 25 años	80%
Hasta 10 años	90%

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

Durante el primer trimestre de 2007, la Sociedad ha firmado un importante contrato de venta de módulos, para el que ofrece determinadas garantías, que difieren de la estándar comentada anteriormente, y que son las que se muestran a continuación:

i) Garantía de potencia

Desde la fecha de suministro del módulo, la Sociedad garantiza una potencia mínima de salida según las especificaciones técnicas del contrato, entregando módulos por el equivalente de la potencia perdida, que reparará o reemplazará, según el siguiente detalle:

<u>Años desde la fecha de Suministro</u>	<u>Potencia de salida garantizada</u>
Hasta 2 años	100%
Hasta 12 años	90%
Hasta 25 años	80%

Asimismo, la Sociedad garantiza mediante certificados photoflash del fabricante que la potencia pico de cada módulo es igual a la contratada con una desviación máxima autorizada de +/- 3%.

ii) Garantía de materiales

La Sociedad garantiza por un periodo de 3 años desde la entrega de módulos al cliente, que los mismos se encuentran libres de cualquier defecto en sus materiales o fabricación que impidan su normal funcionamiento.

Si alguno de los módulos resultase con defecto de fabricación, la Sociedad deberá repararlo o sustituirlo en un determinado plazo, o bien abonar al cliente un importe en euros equivalente al precio de mercado de los módulos afectados. Asimismo la Sociedad se compromete a mantener módulos en sus existencias equivalentes a 5 KW durante el periodo de garantía de 3 años.

Al cierre del ejercicio la Sociedad no tiene registrada provisión alguna por estas garantías, dado que, por el momento, no se han generado obligaciones para la Sociedad por dichos conceptos.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**26. Otra información**

La Sociedad tiene firmados los siguientes compromisos al cierre del ejercicio 2006:

Inmovilizado Material

- El 15 de diciembre de 2006, se firmó con Spire Corporation un contrato para la adquisición de 2 ensambladores y 2 empaquetadores por valor de 1.299.835 dólares americanos.
- Adquisiciones de inmovilizado material (principalmente línea de fabricación de células fotovoltaicas) por importe de 11.475.165 dólares americanos.
- El 12 de abril de 2007, se firmó un convenio con la Fundación para el Desarrollo de Puertollano (FUNDESCOP,) por el que ésta se compromete a prestar la asistencia técnica profesional que la Sociedad necesite en relación a la construcción de la fábrica de obleas y células de silicio en Puertollano, en la que se prevé la creación de 120 puestos de trabajo. En virtud a este convenio y de conformidad con el Reglamento Municipal de Incentivos a la inversión con Creación de Empleo en Puertollano, y a los efectos previstos en el oportuno expediente de enajenación del suelo mediante Concurso Público, que efectúe el Ayuntamiento de Puertollano, Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L, contará con el informe favorable de FUNDESCOP para la obtención de la Ayuda destinada a la adquisición de suelo industrial, con una superficie total de 62.722 m<sup>2</sup> de titularidad municipal, sito en el Polígono Industrial “La Nava III”, consistente en un precio de 5 euros/m<sup>2</sup>. Dicha bonificación es aplicable al concurrir las siguientes circunstancias:
  - o La construcción de instalaciones industriales con una superficie estimada de 30.000 m<sup>2</sup>
  - o La creación de 120 puestos de trabajo.

Materia Prima

- Contrato con Spire Corporation mediante el cual dicha empresa está obligada a vender 4,5 millones de obleas de silicio (wafers) que suponen una capacidad alrededor de 11,25 MW. Cabe destacar que la Sociedad no se encuentra obligada a comprar dicha cantidad de obleas de silicio. Dicho contrato se ha firmado por un periodo de tres años.
- Adicionalmente, Spire Corporation deberá suministrar 3,75 MW de wafers incluidos en el contrato de suministro de maquinaria para la fabricación de células.
- El 2 de marzo de 2007, la Sociedad la Sociedad firmó un contrato con E-Ton para el suministro de células fotovoltaicas con duración inicial hasta el 31 de diciembre de 2007 y prorrogable automáticamente por periodos anuales hasta el 31 de diciembre de 2008, 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2010.



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

Cientes

- Compromisos con clientes para la ejecución de proyectos de instalación de huertas solares por importe de 3,6 millones de euros.
- Contratos para la venta de módulos fotovoltaicos por una suma total 137,3 millones de euros.
- Con fecha 14 de marzo de 2007, la Consejería de Industria y Tecnología de Castilla La Mancha comunicó el nombramiento de la Sociedad como Gestor de Nudo para la evacuación de proyectos Fotovoltaicos y Termosolares en La Paloma (Ciudad Real).

**27. Acontecimientos posteriores al cierre**

Con fecha 1 de enero de 2007, la Junta General Universal de Socios de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L aprobó la transformación de la Sociedad en Sociedad Anónima y el desdoblamiento del número de acciones en circulación, mediante la transformación de cada participación actual de 10 euros de valor nominal en 1.000 nuevas acciones de 0,01 euros de valor nominal, aumentando el número de acciones en circulación de las actuales 77.760 participaciones a 77.760.000 acciones, sin alteración de la cifra de capital social de la Sociedad. Las acciones son atribuidas a los socios actuales, titulares de las participaciones sociales anteriormente mencionadas, en idéntica proporción de la que eran titulares con anterioridad a la adopción del acuerdo de transformación.

Con fecha 21 de marzo de 2007, la Sociedad presentó una solicitud ante el Registro Mercantil de Madrid para la transformación de Sociedad de Responsabilidad Limitada en Sociedad Anónima, según el acuerdo aprobado por la Junta General Universal de socios de Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L. celebrada el 1 de enero de 2007.

Con fecha 26 de marzo de 2007, el Registrador Mercantil nombró experto independiente para la elaboración del correspondiente informe sobre el patrimonio social no dinerario de la Sociedad. Dicho informe se elaborará en el plazo de un mes a contar desde la fecha de la aceptación del nombramiento.

Durante el mes de febrero de 2007, la Sociedad pagó un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2006 por importe de 2.410.000 euros. Dicho acuerdo fue adoptado por el Administrador Único con fecha 15 de enero de 2007.

No se ha producido ningún otro acontecimiento posterior al cierre significativo con efecto sobre los presentes estados financieros.

**SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE, S.L.**



**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006, 2005 Y 2004  
(Expresadas en euros)**

**Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L.**

### **FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

El Administrador Único de la sociedad Solaria Energía y Medio Ambiente, S.L. en fecha 14 de mayo de 2007 procede a formular los Estados Financieros Individuales bajo Normas Internacionales de Información Financiera adoptados por la Unión Europea (NIIF-UE) de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2006, 2005 y 2004, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito

**FIRMANTES**

**FIRMA**

Administrador Único  
Nombre

*EMILIO DIAZ-TEJERO GONZALEZ*