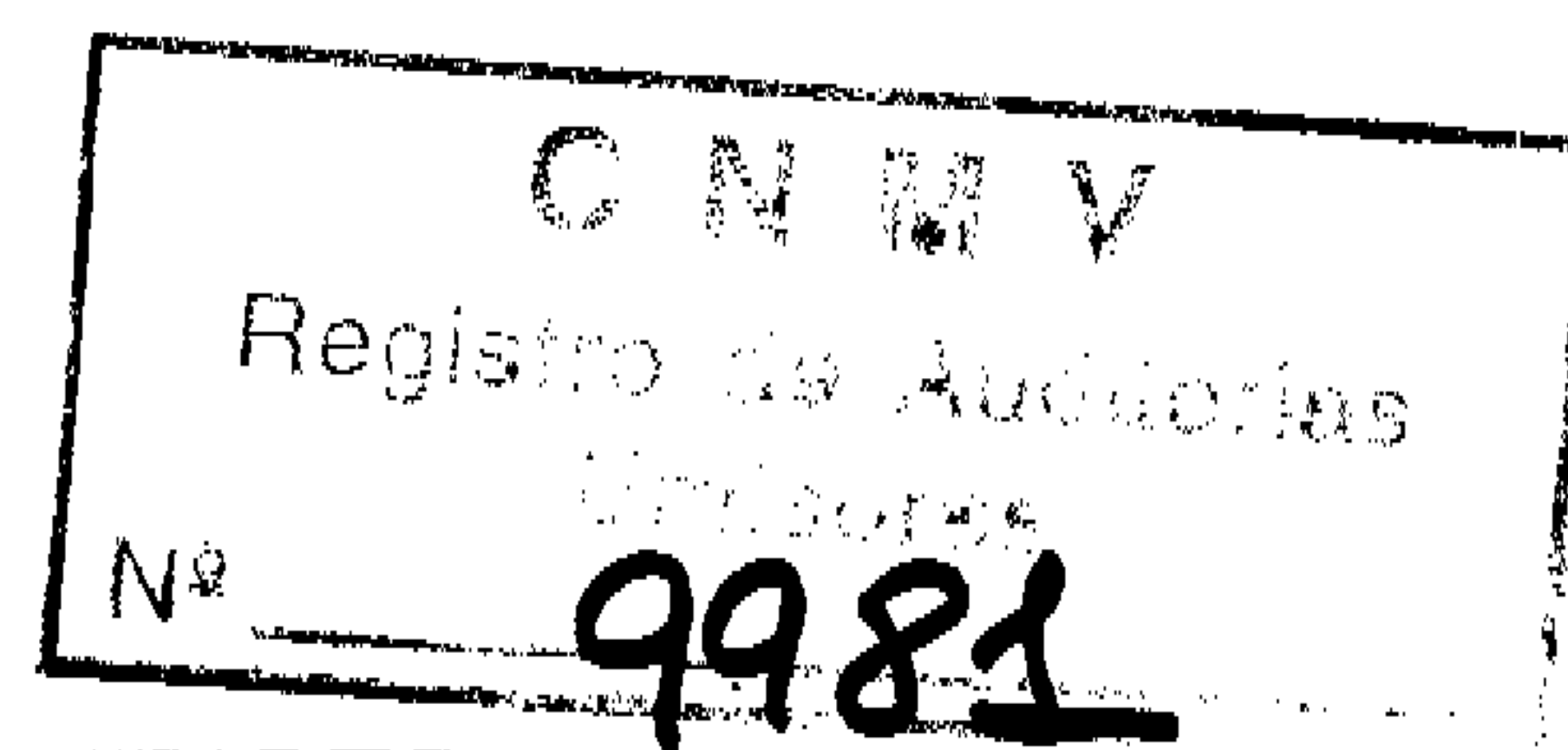


Javier Marco Cano
Economista
Auditor Censor Jurado de Cuentas
ROAC 15.672; CEMAD 16.982



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

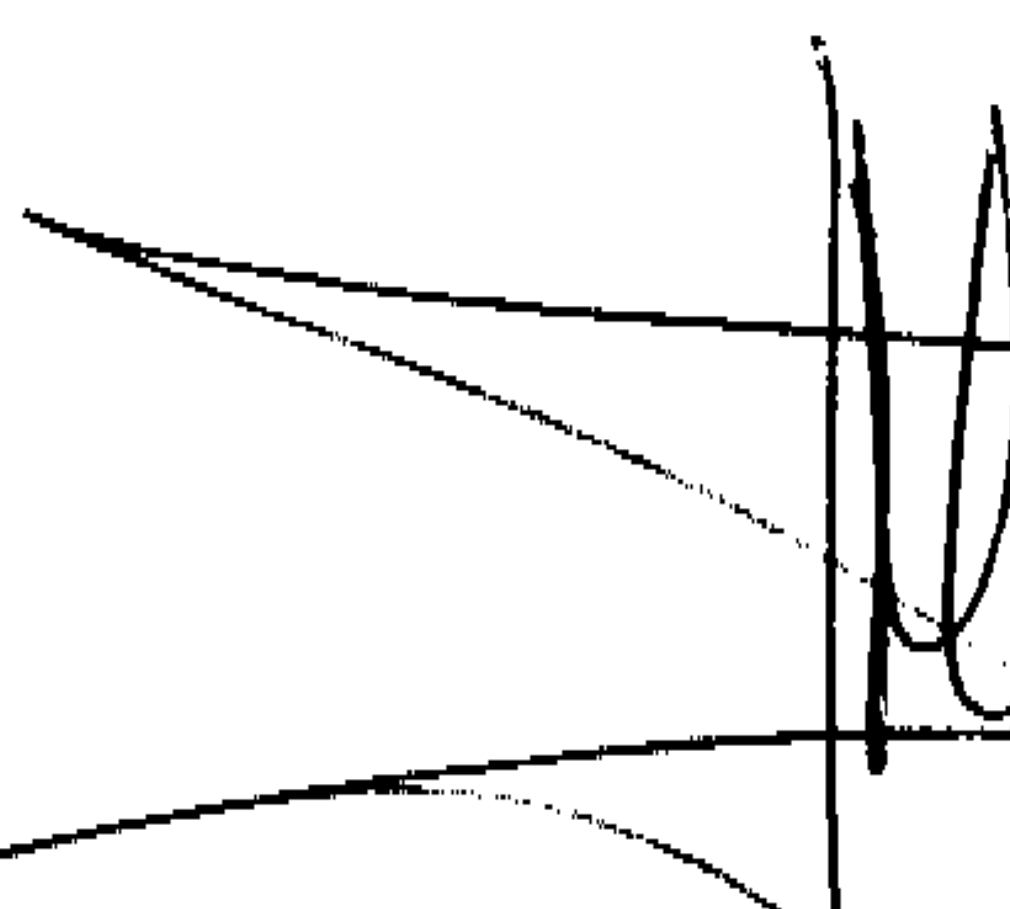
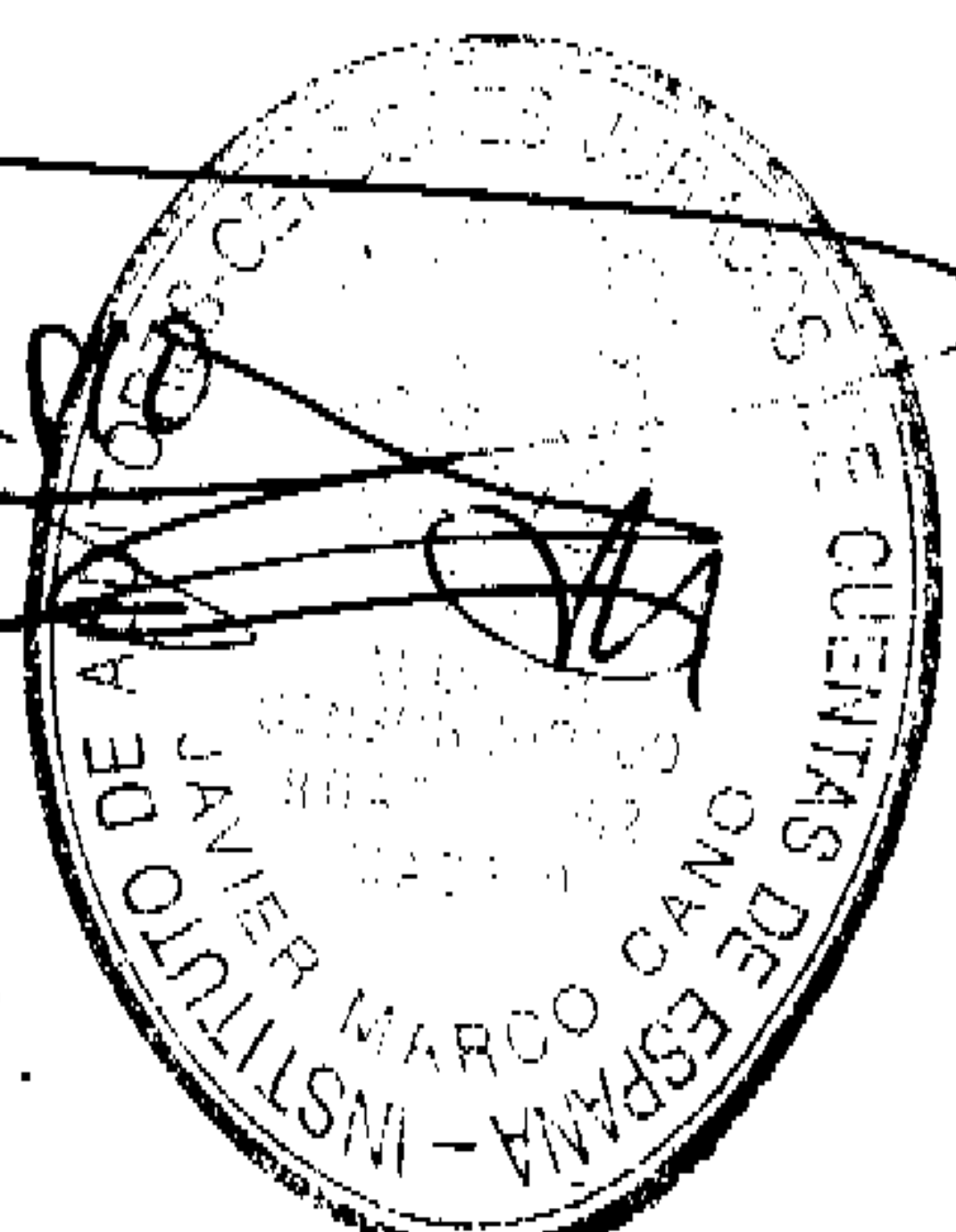
Al Consejo de Administración de RONSA S.A.

1.- He auditado las cuentas anuales de la compañía Ronsa S.A. que comprenden el Balance de Situación al 31 de diciembre de 2006, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que incluyen el examen mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2.- A efectos comparativos, los Administradores presentan, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y de la Memoria, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Mi opinión se refiere exclusivamente a las Cuentas Anuales del ejercicio 2006. Las cuentas anuales de la compañía RONSA SA correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 fueron auditadas por otro auditor, cuyo informe de fecha de 28 de abril de 2006 no contenía ninguna salvedad.

3.- En mi opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas, expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la compañía Ronsa S.A., al 31 de diciembre de 2006, de los resultados de sus operaciones y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptadas que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4.- El informe de gestión adjunto del ejercicio 2006, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios, y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. He verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2006. Mi trabajo como auditor se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables auditados de la sociedad.



Javier Marco Cano
ROAC 15.672
10 de mayo de 2007.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
MARCO CANO JAVIER

Año 2007 Nº 01/07/09175
COPIA GRATUITA

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

S . A . R O N S A

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005

S.A. RONSA

MEMORIA

DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO

2005 y 2006

1. RESEÑA DE LA SOCIEDAD

S.A. RONSA, con domicilio en Raimundo Fernández Villaverde núm. 45, de Madrid con N.I.F. A28/204063 se constituyó con fecha 27 de junio de 1968.

Objeto social

El objeto social de la Sociedad es el siguiente:

Compraventa y gestión de bienes muebles e inmuebles, la construcción, dirección, explotación, administración y enajenación de todo tipo de construcciones, urbanizaciones y concesiones administrativas.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

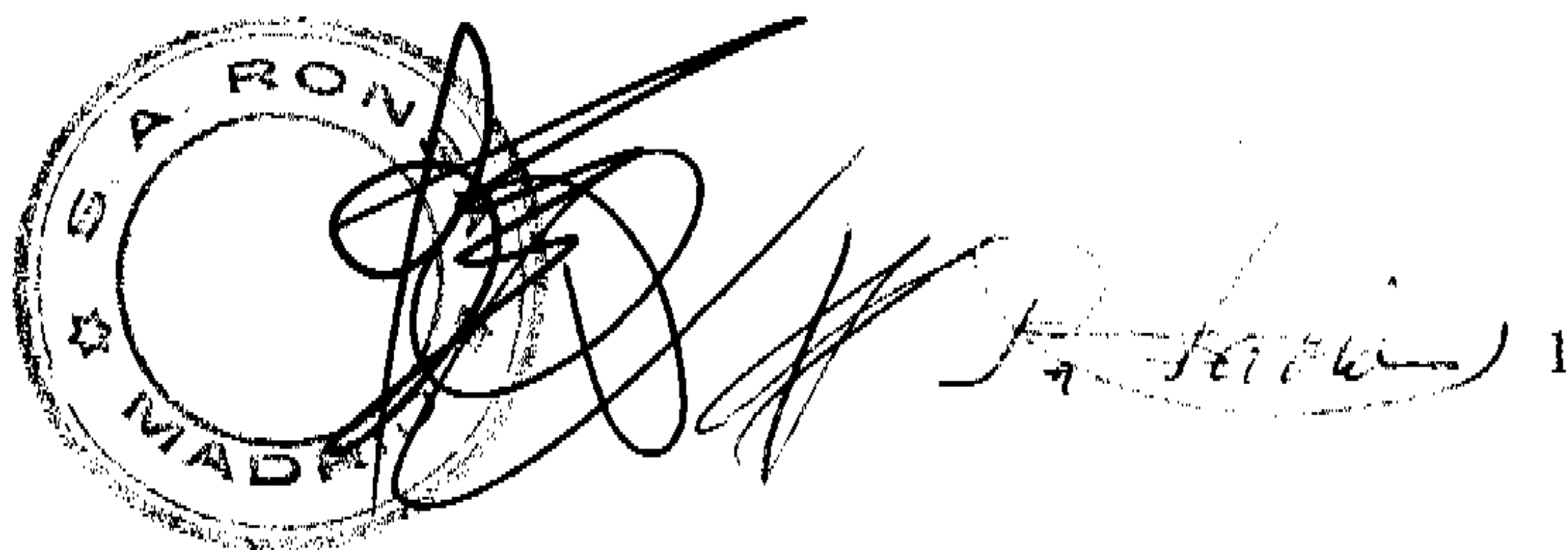
a) Imagen fiel

Las cuentas anuales de la Sociedad han sido obtenidas de sus registros contables y se presentan de acuerdo con lo establecido en el Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas y Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cuentas anuales del ejercicio 2006, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimando el Consejo de Administración de la Sociedad que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las cuentas anuales del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de junio de 2006.

b) Principios contables.

Para la elaboración de las cuentas anuales adjuntas, se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en el Apartado 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



A circular stamp with the text "S.A. RONSA" at the top and "MADRID" at the bottom, with a star on the left. Overlaid on the stamp is a large, stylized handwritten signature.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACION

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales, correspondientes al ejercicio 2006 y 2005, han sido los siguientes:

a) Principio del devengo.

Los ingresos y gastos se imputan en función de su periodo de devengo.

b) Cartera de valores y otros activos financieros.

Las Inversiones que componen la cartera de la Sociedad se encuentran valoradas individualmente a su precio de adquisición o a su valor de mercado, el menor de los dos.

Las minusvalías resultantes de la comparación de ambos precios se cubren mediante el saldo de la cuenta "Provisión por Depreciación de la Cartera de Valores".

c) Inmovilizado Material.

Las Inmovilizaciones materiales se presentan valoradas a su precio de adquisición y se amortizan, de acuerdo con lo que regula el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por RDL 4/2004, de 5 de marzo y su Reglamento, aprobado por RD 1777/2004, de 30 de julio.

d) Corto/largo.

En los balances de situación adjuntos se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses y a largo plazo en el caso contrario.

e) Impuesto sobre beneficios.

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

4. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2006, que el Consejo de Administración de la Sociedad propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación y la distribución aprobada del beneficio del ejercicio 2005 son las siguientes:



A circular stamp of S.A. Ronsa, Madrid, is visible on the left. To its right, there is a large, stylized signature in black ink. Below the signature, the number '2' is written.

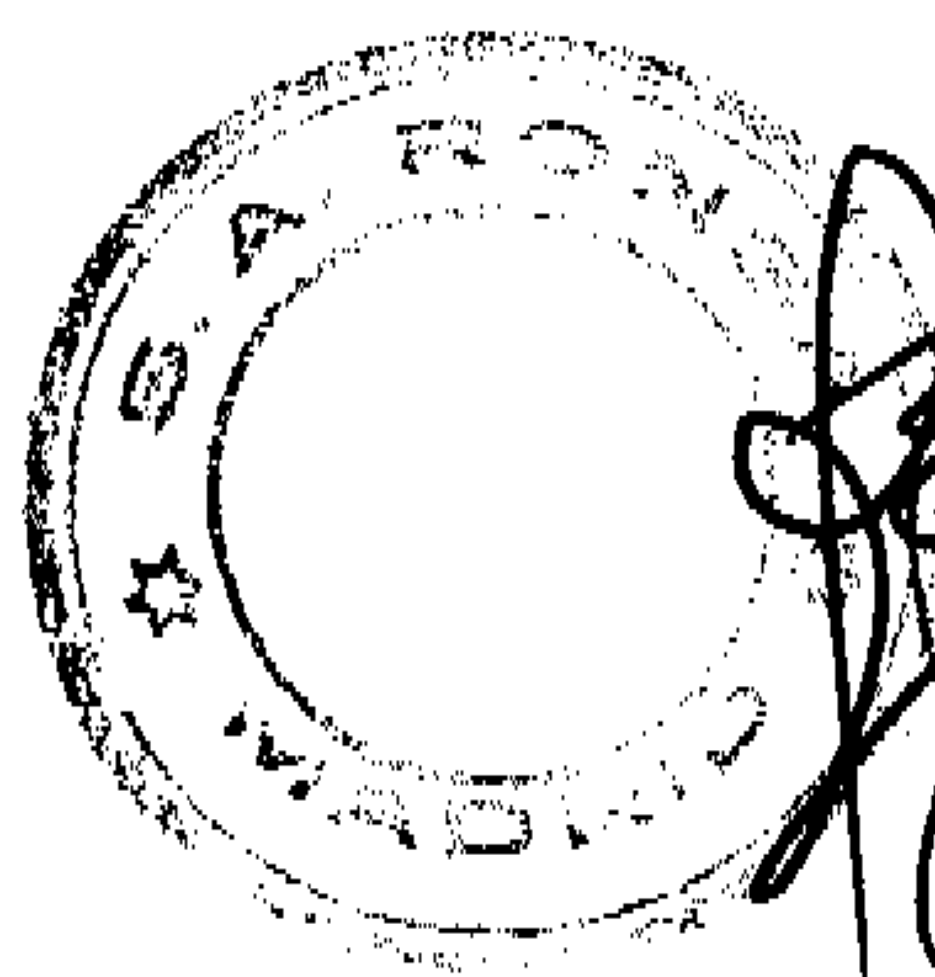
	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
<u>Base de reparto</u>		
Pérdidas y Ganancias (Beneficio)	275,21 €	265,21 €
Total a distribuir	275,21 €	265,21 €
<u>Distribución</u>		
A Reserva Voluntaria	275,21 €	265,21 €
Total	275,21 €	265,21 €

5. CARTERA DE VALORES

La composición de los valores que integran la cartera de la sociedad, al cierre del ejercicio 2006 se muestra en anexo adjunto.

Los movimientos de la cartera habidos en ambos ejercicios han sido los siguientes:

	<u>En miles de euros</u>		
	<u>Valores Renta Fija, y Otros Activos Financieros</u>	<u>Acciones y Derechos con Cotización Oficial</u>	<u>Total Cartera</u>
Saldos a 31.12.2004	- €	3.170,57 €	3.170,57 €
Compras 2005	265,28 €	213,18 €	478,46 €
Ventas y Reembolsos 200	- €	170,28 €	170,28 €
Saldos a 31.12.2005	265,28 €	3.213,47 €	3.478,75 €
Compras 2006	1.905,63 €	164,24 €	2.069,87 €
Ventas y Reembolsos 200-	1.680,91 €	69,30 €	1.750,21 €
Saldos a 31.12.2006	490,00 €	3.308,41 €	3.798,41 €



[Handwritten signatures and initials over the stamp]

El movimiento durante el ejercicio 2006 y 2005 de la cuenta "Provisión por la Depreciación de la Cartera de Valores" ha sido el siguiente:

En miles de euros	
Saldo al 31 de diciembre de 2.004	54,84 €
Incrementos 2.005	23,01 €
Disminuciones 2.005	- 60,78 €
Saldo al 31 de diciembre de 2.005	17,07 €
Incrementos 2.006	5,19 €
Disminuciones 2.006	- 22,26 €
Saldo al 31 de diciembre de 2.006	- €

Los valores que integran la Cartera al 31 de diciembre de 2006 se encuentran depositados o en trámite de depósito en Caja de Madrid, Bestinver, S.V.B., S.A., Banco Inversis, S.A. y Banco Espirito Santo.

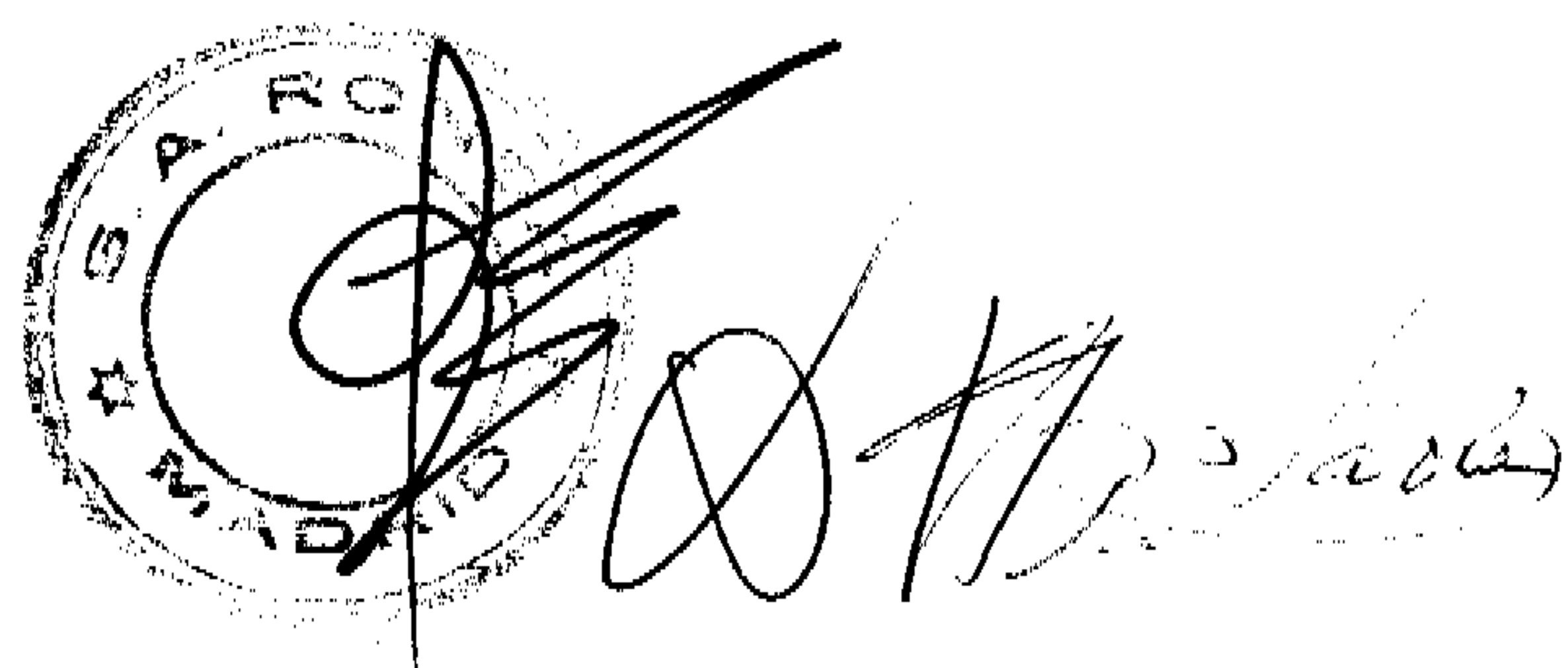


4

6. ACTIVO INMOVILIZADO

El movimiento de los saldos, incluidos en este epígrafe, ha sido el siguiente:

En miles de euros			
	<u>Construcción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
COSTE			
Saldo al 31.12.2004	1.293,78 €	83,09 €	1.376,87 €
Incrementos	-	-	
Disminuciones	-	-	-
Saldo al 31.12.2005	1.293,78 €	83,09 €	1.376,87 €
Incrementos	-	-	
Disminuciones	-	-	-
Saldo al 31.12.2006	1.293,78 €	83,09 €	1.376,87 €
AMORTIZACIONES			
Saldo al 31.12.2004	471,96 €	83,09 €	555,05 €
Incrementos	26,27 €	-	26,27 €
Disminuciones	-	-	-
Saldo al 31.12.2005	498,23 €	83,09 €	581,32 €
Incrementos	26,27 €	-	26,27 €
Disminuciones	-	-	-
Saldo al 31.12.2006	524,50 €	83,09 €	607,59 €
CONTABLE			
Al 31.12.2004	821,82 €	- €	821,82 €
Al 31.12.2005	795,55 €	- €	795,55 €
Al 31.12.2006	769,28 €	- €	769,28 €



7. FONDOS PROPIOS

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2006 y 2005 ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Reserva RDL 7 /96	Reserva Redenominación Capital en euros	Resultado ejercicio	Total Fondos Propios
Saldo al 31.12.2004	597,39 €	160,44 €	2.532,92 €	521,61 €	0,01 €	150,39 €	3.962,76 €
Distribución resultado ejercicio 2.004	-	-	150,39 €	-	-	150,39 €	- €
Beneficio ejercicio 2.005	-	-	-	-	-	265,21 €	150,39 €
Saldo al 31.12.2005	597,39 €	160,44 €	2.683,31 €	521,61 €	0,01 €	265,21 €	4.227,97 €
Distribución resultado ejercicio 2.005	-	-	265,21 €	-	-	265,21 €	- €
Beneficio ejercicio 2.006	-	-	-	-	-	275,21 €	275,21 €
Saldo al 31.12.2006	597,39 €	160,44 €	2.948,52 €	521,61 €	0,01 €	275,21 €	4.503,18 €

Capital Social

El capital social está fijado en 597.394,-euros, representado por 9.940,-acciones de 60,10 € nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas por medio de anotaciones en cuenta.

Todos los títulos están admitidos a cotización en la Bolsa de Bilbao mediante el sistema de corros.

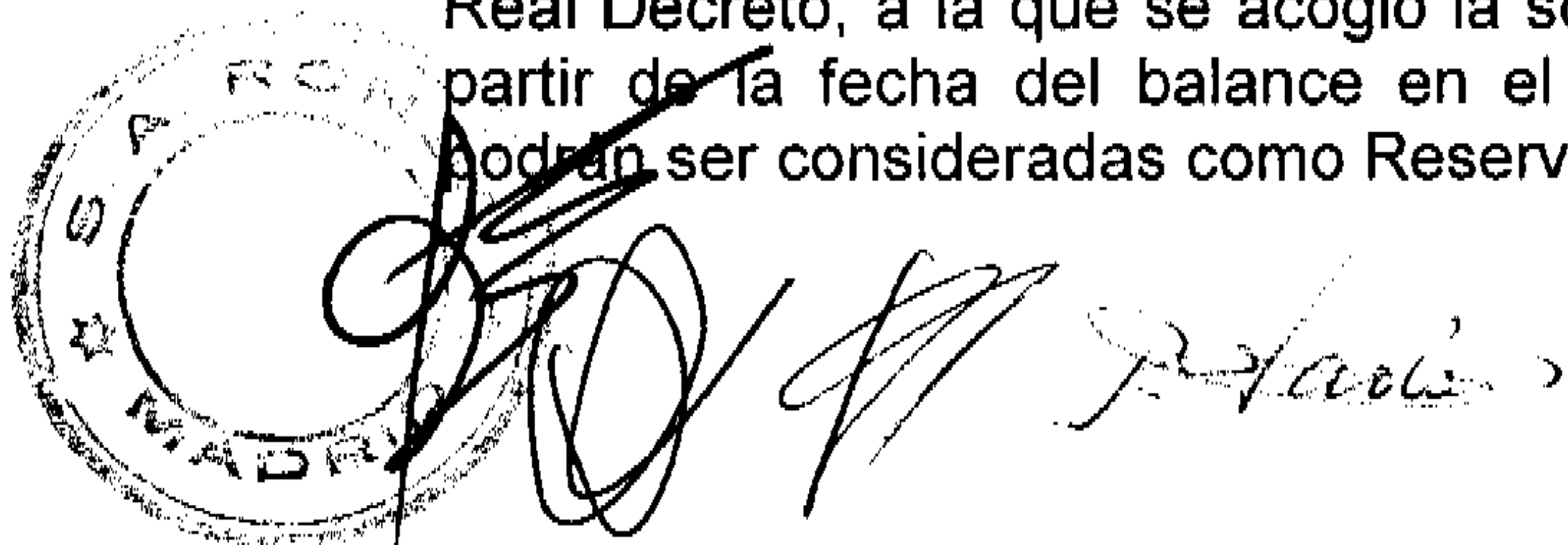
Reservas

a) 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 para que ésta alcance, al menos, el 20 % del capital. Hay que resaltar que la dotación se encuentra excedida y no procede destinar en el ejercicio cantidad alguna. En consecuencia se destina el resultado, en su totalidad, a la Reserva Voluntaria.

b) Reserva de Revalorización Real Decreto-ley 7/1996, de 7 de junio

Esta reserva procede de la actualización del balance regulada en el artículo 5 del citado Real Decreto, a la que se acogió la sociedad. Una vez transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización podrán ser consideradas como Reservas de libre disposición.



8. ADMINISTRACIONES PUBLICAS

La composición de los saldos con las Administraciones Públicas, al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	<u>En miles de euros</u>			
	<u>2.006</u>		<u>2.005</u>	
	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>
Retenciones personas físicas y arrendamientos	-	24,24 €	-	8,27 €
Organismos de la Seguridad Social	1,30 €	2,58 €	-	3,08 €
Impuesto de Sociedades ejercicio corriente	-	35,39 €	-	49,76 €
Impuesto sobre el valor añadido	-	21,14 €	-	12,42 €
Entes Locales	-	12,83 €	-	-
	<u>1,30 €</u>	<u>96,18 €</u>	<u>- €</u>	<u>73,53 €</u>

9. GASTOS DE PERSONAL

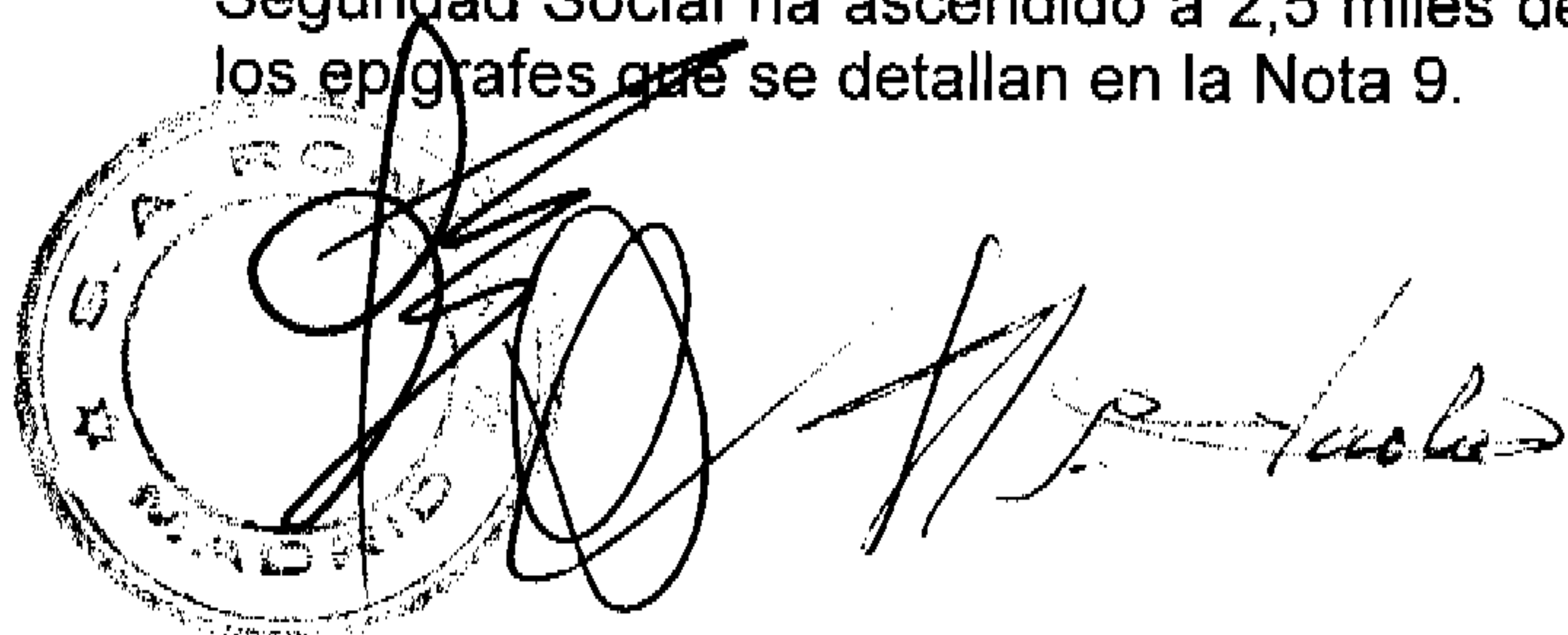
La composición del saldo de este capítulo es la siguiente:

	<u>En miles de euros</u>	
	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Sueldos y Salarios	109,39 €	144,27 €
Seguros Sociales	34,34 €	30,81 €
Otros Gastos Sociale	100,00 €	- €
	<u>243,73 €</u>	<u>175,08 €</u>

El número medio de empleados de la Sociedad en el ejercicio 2006 y 2005 ha sido de 5 y 6, respectivamente, figurando uno de ellos a media jornada.

10. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio 2005 la sociedad no retribuyó importe alguno al consejo de administración, en concepto de dietas, sueldos u otras prestaciones. En el ejercicio 2006 el consejero ejecutivo, en su calidad de consejero delegado, ha recibido una remuneración de 100 mil euros. La aportación que, por este mismo miembro del consejo, la sociedad ha realizado a la Seguridad Social ha ascendido a 2,5 miles de euros. Ambos importes se encuentran incluidos en los epígrafes que se detallan en la Nota 9.



11. GASTOS DE AUDITORÍA EXTERNA

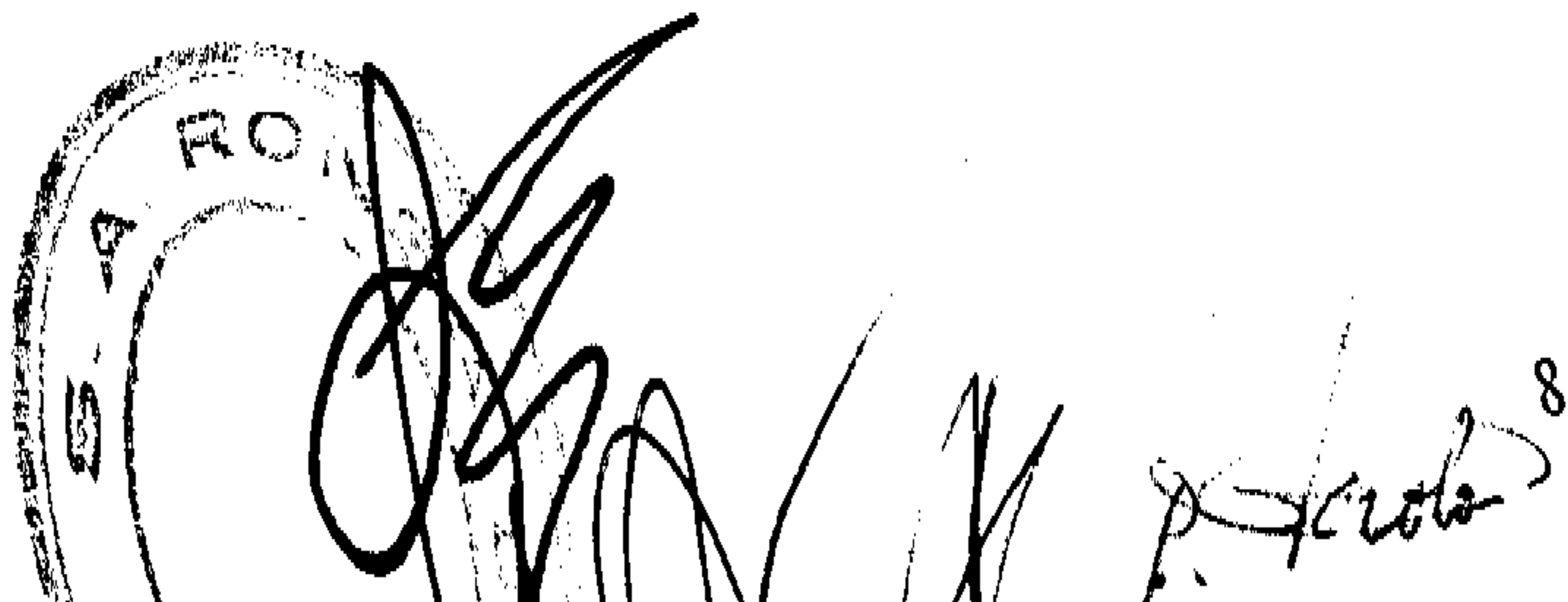
Los honorarios, antes de impuestos, pagados al auditor en el ejercicio 2006 en concepto de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2005 ascendió a 2,31 miles euros. El importe del ejercicio precedente fue de 2,23 miles euros.

12. NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD

La Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y del orden social, introduce una modificación del artículo 200.16ª del texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, en referencia a la obligación de informar en la memoria de las principales variaciones que se originarían en los fondos propios y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se hubieran aplicado las normas internacionales de contabilidad aprobadas por los Reglamentos de la Comunidad Europea. De acuerdo con la referida normativa, de haber aplicado las normas internacionales de contabilidad, el efecto sobre los Fondos Propios sería el siguiente: El reconocimiento a 1 de enero de 2004 de unas Reservas de Transición a NIC/NIIF de 639.997,35 €; un incremento en las Reservas Ordinarias de la Sociedad por importe de 1.472.474,77 € (472.443,68 € + 1.000.031,09 €) - debido al cambio en los resultados del ejercicio 2004 Y 2005 por la aplicación de la normativa NIC/NIIF; y un aumento en los resultados del ejercicio 2006 por importe de 1.624.780,22 € , explicado igualmente por la aplicación de la normativa NIC/NIIF. Estas variaciones reflejan el efecto de registrar a "valor razonable" y a "coste amortizado" los epígrafes del activo del balance clasificados dentro de Instrumentos e Inversiones Financieras como "Activos financieros a valor razonable con cambio en los resultados" e "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento".

13. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún hecho más digno de mención.

A circular stamp with the text 'S.A. RONSA' is partially visible on the left. Overlaid on it is a large, stylized handwritten signature. To the right of the signature, there is a smaller handwritten signature and the number '8'.

Anexo a la Memoria:

- **Balance de situación al 31.12.2006 y 31.12.2005**

- **Cuenta de pérdidas y ganancias al 31.12.2006 y 31.12.2005**

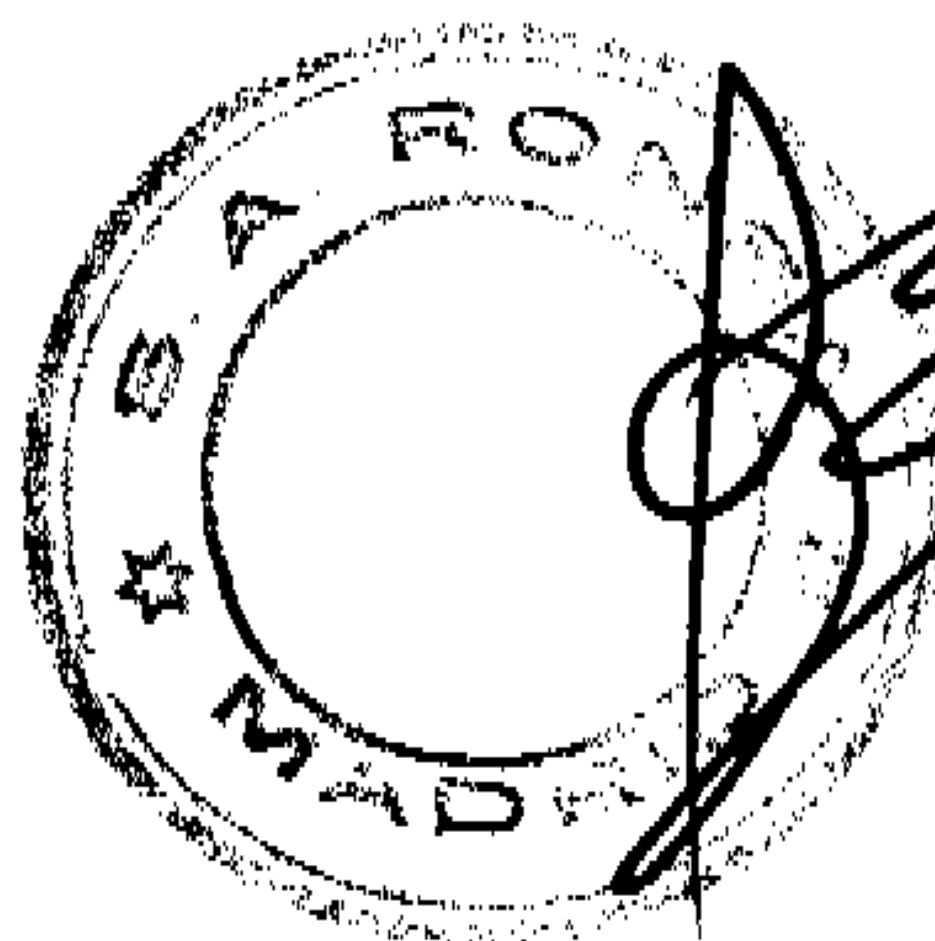
- **Cuadro de financiación al 31.12.2006 y 31.12.2005**

* **Variaciones del capital circulante**

* **Estado de origen y aplicación de fondos**

* **Conciliación entre el resultado contable y los recursos de las operaciones**

- **Propuesta de distribución de beneficios**



[Handwritten signature]

S.A. RONSA

BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

ACTIVO

31.12.2006

31.12.2005

(en unidades de euro)

INMOVILIZADO

Inmovilizaciones Materiales

221 Construcciones	1.293.777,66 €	1.293.777,66 €
222 Instalaciones	83.089,38 €	83.089,38 €

Amortizaciones

282 Amortización acumulada	- 607.590,53 €	- 581.321,81 €
	<u>769.276,51 €</u>	<u>795.545,23 €</u>

Inmovilizaciones Financieras

Depósitos y fianzas largo plazo

260 Fianzas constituidas a largo plazo	<u>15.036,86 €</u>	<u>12.692,86 €</u>
--	--------------------	--------------------

Total Inmovilizado	<u><u>784.313,37 €</u></u>	<u><u>808.238,09 €</u></u>
---------------------------	----------------------------	----------------------------

ACTIVO CIRCULANTE

<u>Deudores</u>	19.748,91 €	5.627,46 €
------------------------	-------------	------------

Inversiones financieras temporales

Cartera de Valores

540 Acciones con cotización oficial	3.308.407,01 €	3.213.473,43 €
541 Valores de renta fija a corto plazo	490.006,00 €	265.279,38 €
546 Intereses pendientes de cobro	765,50 €	1.448,66 €

Provisiones

597 Provisión depreciación valores corto	- €	- 17.071,06 €
	<u>3.799.178,51 €</u>	<u>3.463.130,41 €</u>

Tesorería

570 Caja	6.705,29 €	2.242,35 €
572 Bancos	17.482,71 €	39.774,01 €
	<u>24.188,00 €</u>	<u>42.016,36 €</u>

Total Activo Circulante	<u><u>3.843.115,42 €</u></u>	<u><u>3.510.774,23 €</u></u>
--------------------------------	------------------------------	------------------------------

TOTAL ACTIVO	<u><u>4.627.428,79 €</u></u>	<u><u>4.319.012,32 €</u></u>
---------------------	------------------------------	------------------------------

S.A. RONSA

BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

PASIVO

31.12.2006 31.12.2005
(en unidades de euro)

FONDOS PROPIOS

Capital

100 Capital 597.394,00 € 597.394,00 €

Reservas

112 Reserva Legal 160.443,72 € 160.443,72 €
113 Reserva RDL 7/96 521.606,40 € 521.606,40 €
117 Reserva Voluntaria 2.948.515,74 € 2.683.302,66 €
119 Dif.Redenominación en euros 12,03 € 12,03 €

Pérdidas y Ganancias

129 Pérdidas y Ganancias (Beneficio) 275.214,83 € 265.213,08 €

Total Fondos Propios 4.503.186,72 € 4.227.971,89 €

ACREEDORES A CORTO PLAZO

Otras Deudas

400 Proveedores 8.087,61 € - €
419 Acreedores varios - € 3.274,87 €

Administraciones Públicas

475 Hacienda Pública 93.600,49 € 70.452,76 €
476 Seguridad Social 2.578,26 € 3.074,68 €

Personal

465 Remuneraciones pendientes pago 5.031,68 € 3.378,09 €

Fianzas y Dep. recibidos a corto

560 Fianzas Recibidas 14.944,03 € 10.860,03 €

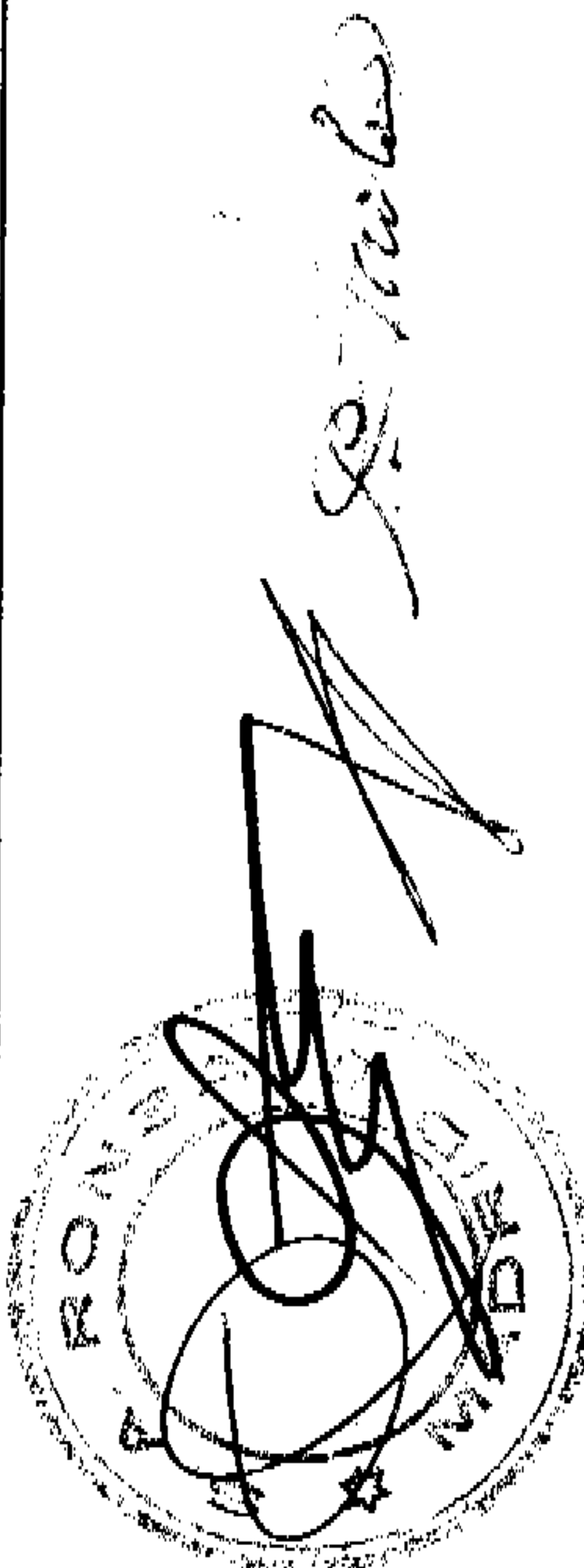
Total Pasivo Circulante 124.242,07 € 91.040,43 €

TOTAL PASIVO 4.627.428,79 € 4.319.012,32 €



CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS - EJERCICIO 2006 Y 2005

	<u>31.12.2006</u> (en unidades de euro)	<u>31.12.2005</u> (en unidades de euro)
DEBE		
A. GASTOS		
2. Aprovechamientos		
Consumos de explotación	63.152,98 €	89.299,17 €
3. Gastos de personal		
640 Sueldos y salarios	109.394,22 €	144.265,96 €
642 Cargas sociales	34.340,36 €	30.810,92 €
649 Otros gastos sociales	100.000,00 €	- €
	<u>243.734,58 €</u>	<u>175.076,88 €</u>
4. Dotaciones amortización	26.268,72 €	26.268,72 €
6. Otros gastos de explotación		
62 Servicios Exteriores	40.826,79 €	8.168,76 €
631 Tributos	25.844,43 €	10.656,77 €
	<u>66.671,22 €</u>	<u>18.825,53 €</u>
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION	399.827,50 €	309.470,30 €
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION	199.638,83 €	54.437,84 €
7. Gastos financieros y gastos asimilados		
669 Gastos diferencias redondeos euro	0,15 €	0,03 €
666 Pérdidas valores negociables	3.551,38 €	- €
	<u>3.551,53 €</u>	<u>0,03 €</u>
8. Variación provisiones inversiones financieras		
698,(798)Variación provisión valores	- 17.071,06 €	- 37.768,90 €
9. Diferencias negativas de cambio	12.230,24 €	- €
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	173.570,21 €	308.133,63 €
III. BENEFICIOS ACTIVIDADES ORDINARIAS	373.209,04 €	362.571,47 €
V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	373.209,04 €	362.571,47 €
15. Impuesto sobre sociedades	97.994,21 €	97.358,39 €
VI. RESULTADO EJERCICIO (BENEFICIO)	<u>275.214,83 €</u>	<u>265.213,08 €</u>
HABER		
B. INGRESOS		
1. Ingresos de explotación		
70 Importe neto cifra de negocio	599.466,33 €	363.908,14 €
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACION	599.466,33 €	363.908,14 €
5. Dividendos	159.443,83 €	141.150,63 €
6. Intereses de renta fija	10.418,94 €	4.033,97 €
7. Otros ingresos asimilados		
766 Beneficio en venta de valores	2.166,31 €	124.940,89 €
769 Otros ingresos financieros	251,84 €	149,13 €
8. Diferencias positivas de cambio	- €	90,14 €



S.A. RONSA

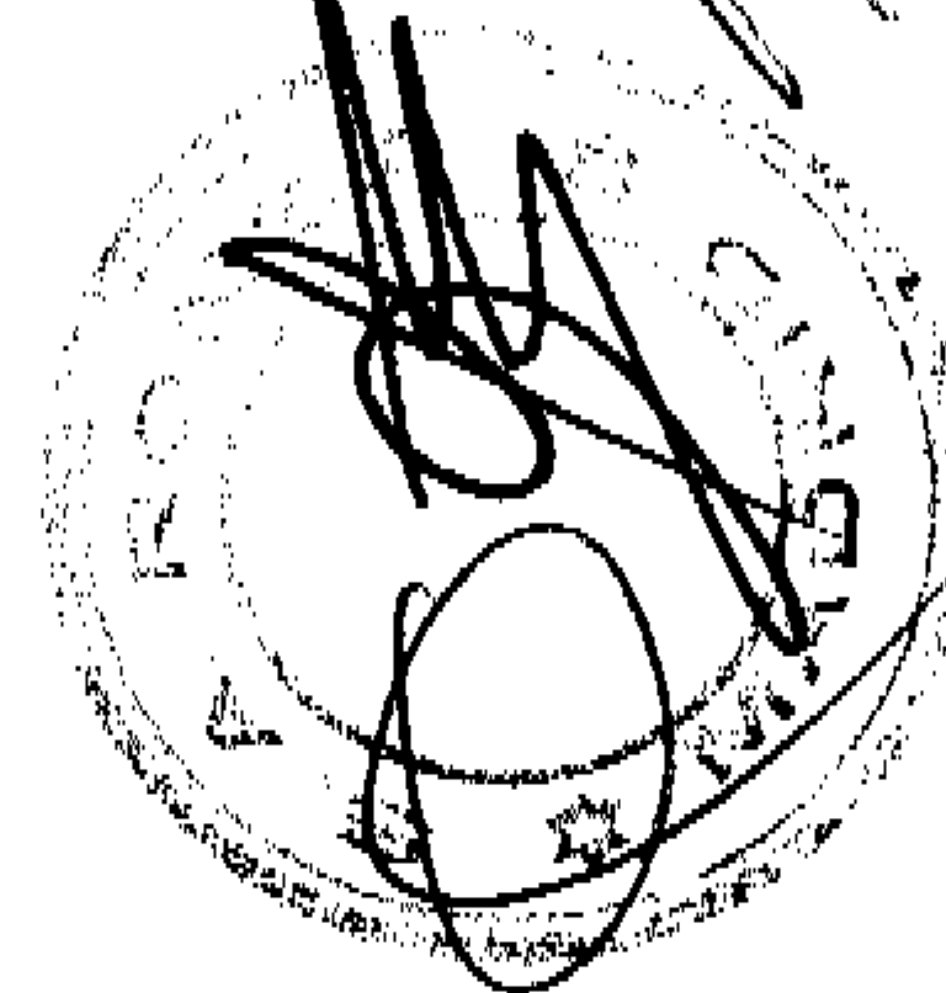
VARIACIONES DEL CAPITAL CIRCULANTE

	<u>2.006</u>		<u>2.005</u>	
	<u>Aumentos</u> (en unidades de euro)	<u>Disminuciones</u> (en unidades de euro)	<u>Aumentos</u> (en unidades de euro)	<u>Disminuciones</u> (en unidades de euro)
1. Accionistas por desembolsos exigidos				
2. Existencias	14.121,45 €		4.708,64 €	
3. Deudores		33.201,64 €		43.807,69 €
4. Acreedores	336.048,10 €		347.394,52 €	
5. Inversiones Financieras Temporales				
6. Acciones propias		17.828,36 €		17.233,67 €
7. Tesorería				
8. Ajustes por periodificación				
TOTAL	350.169,55 €	51.030,00 €	352.103,16 €	61.041,36 €
VARIACIONES DEL CAPITAL CIRCULANTE		299.139,55 €		291.061,80 €

S.A. RONSA

ESTADO Y ORIGEN DE APLICACIÓN DE FONDOS

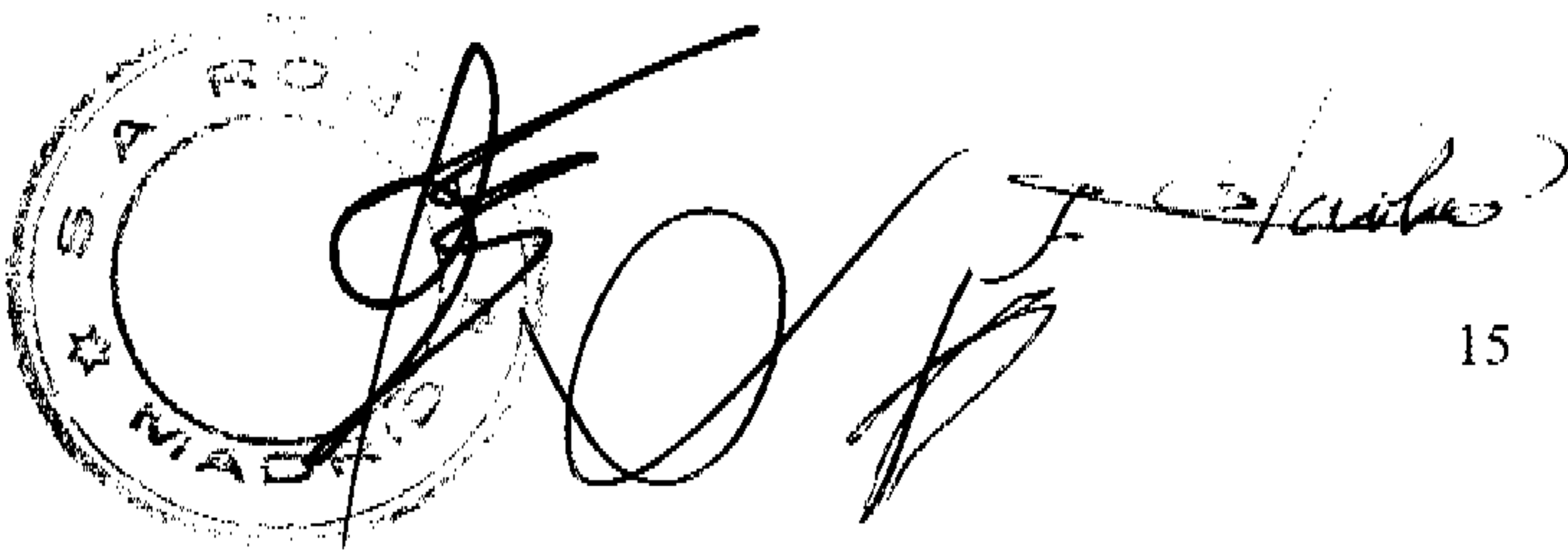
ORIGENES	2.006 (en unidades de euro)	2.005 (en unidades de euro)	APLICACIONES	2.006 (en unidades de euro)	2.005 (en unidades de euro)
1. Recursos procedentes de las operaciones	301.483,55 €	291.481,80 €	1. Recursos generados en las operaciones		
2. Aportaciones de accionistas			2. Gastos de establecimiento y formalización de deudas		
a) Ampliación de capital					
b) Compensación para pérdidas					
3. Subvenciones de capital			3. Adquisiciones de inmovilizado		
4. Deudas a largo plazo			b) Inmovilizaciones materiales		
a) Empréstitos y otros pasivos			c) Inmovilizaciones financieras		
b) De empresas del grupo			c1) Empresas del grupo		
c) De otras empresas			c2) Empresas asociadas		
d) De proveedores inmovilizado			c3) Otras inversiones financieras	2.344,00 €	420,00 €
5. Enajenación de inmovilizado			4. Adquisición de acciones propias		
a) Inmovilizaciones inmateriales					
b) Inmovilizaciones materiales			5. Reducción de capital		
c) Inmovilizaciones financieras					
c1) Empresas del grupo			6. Dividendos		
c2) Empresas asociadas					
c3) Otras inversiones financieras			7. Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo		
6. Enajenación de acciones propias			a) Empréstitos y otros pasivos		
7. Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras			b) De empresas del grupo		
			c) De empresas asociadas		
			d) De otras empresas		
			e) De proveedores inmovilizado		
TOTAL ORIGENES	301.483,55 €	291.481,80 €	TOTAL APLICACIONES	2.344,00 €	420,00 €
EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (Disminución capital circulante)			EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (Aumento capital circulante)	299.139,55 €	291.061,80 €



S.A. RONSA

Conciliación entre el Resultado Contable del Ejercicio y los Recursos Procedentes de las operaciones

	<u>Año 2006</u> (en unidades de euro)	<u>Año 2005</u> (en unidades de euro)
Resultado contable del ejercicio	275.214,83 €	265.213,08 €
Más		
Dotaciones amortización del inmovilizado	26.268,72 €	26.268,72 €
Menos		
Resultado generado por las operaciones	<u>301.483,55 €</u>	<u>291.481,80 €</u>

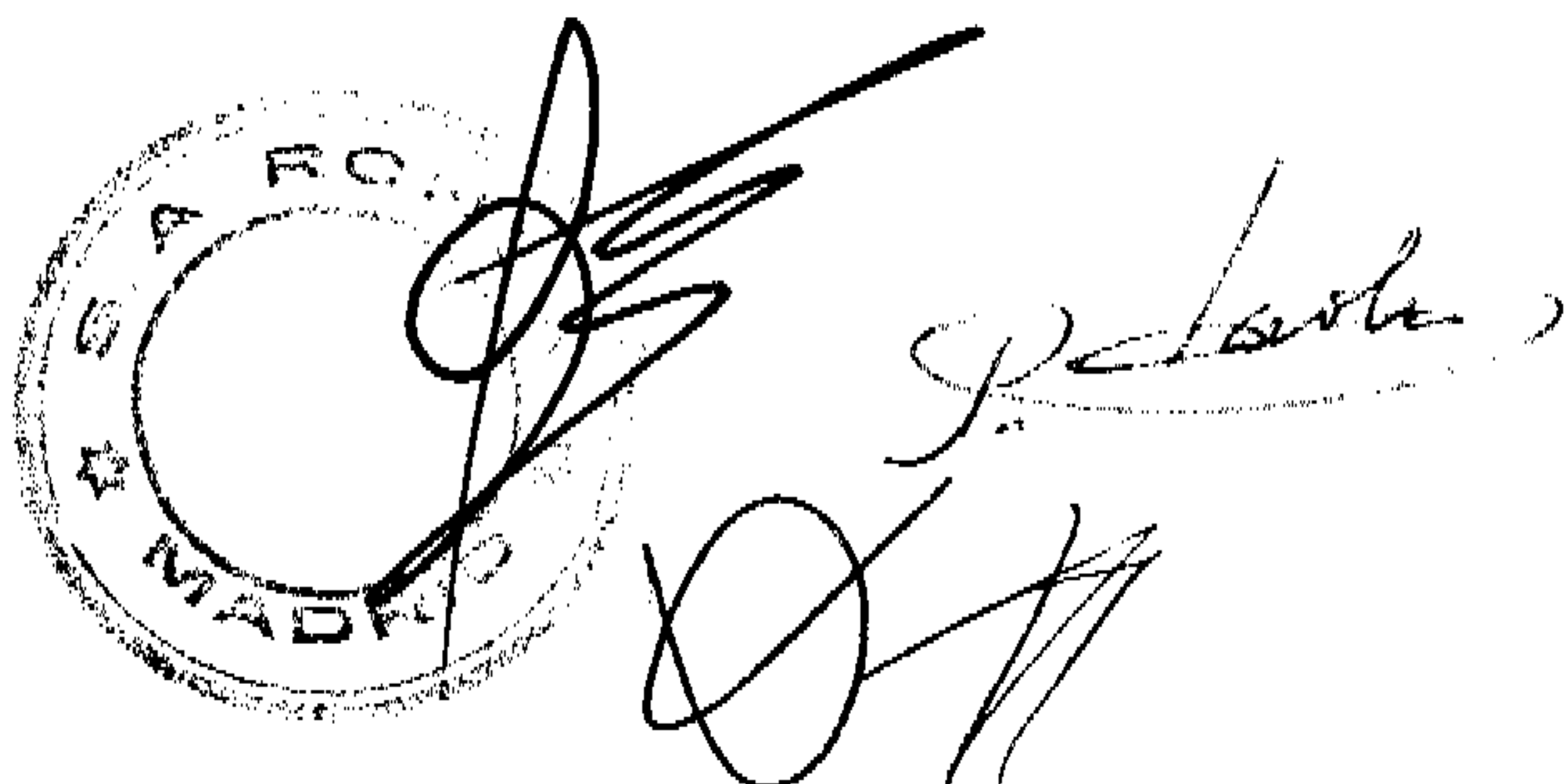


A circular stamp with the text "S.A. RONSA" at the top and "MADRID" at the bottom, with a star in the center. Overlaid on the stamp are several handwritten signatures in black ink.

S.A. RONSA

PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE BENEFICIOS

	<u>En unidades de euro</u>	
	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Reserva Voluntaria	275.214,83 €	265.213,08 €
Total	<u>275.214,83 €</u>	<u>265.213,08 €</u>



A circular stamp with the text "S.A. RONSA" at the top and "MADRID" at the bottom. Two handwritten signatures are written over the stamp.

CONSEJO DE ADMINISTRACION DE S.A. RONSA

- Presidenta -

Doña María Victoria Noguera Giménez

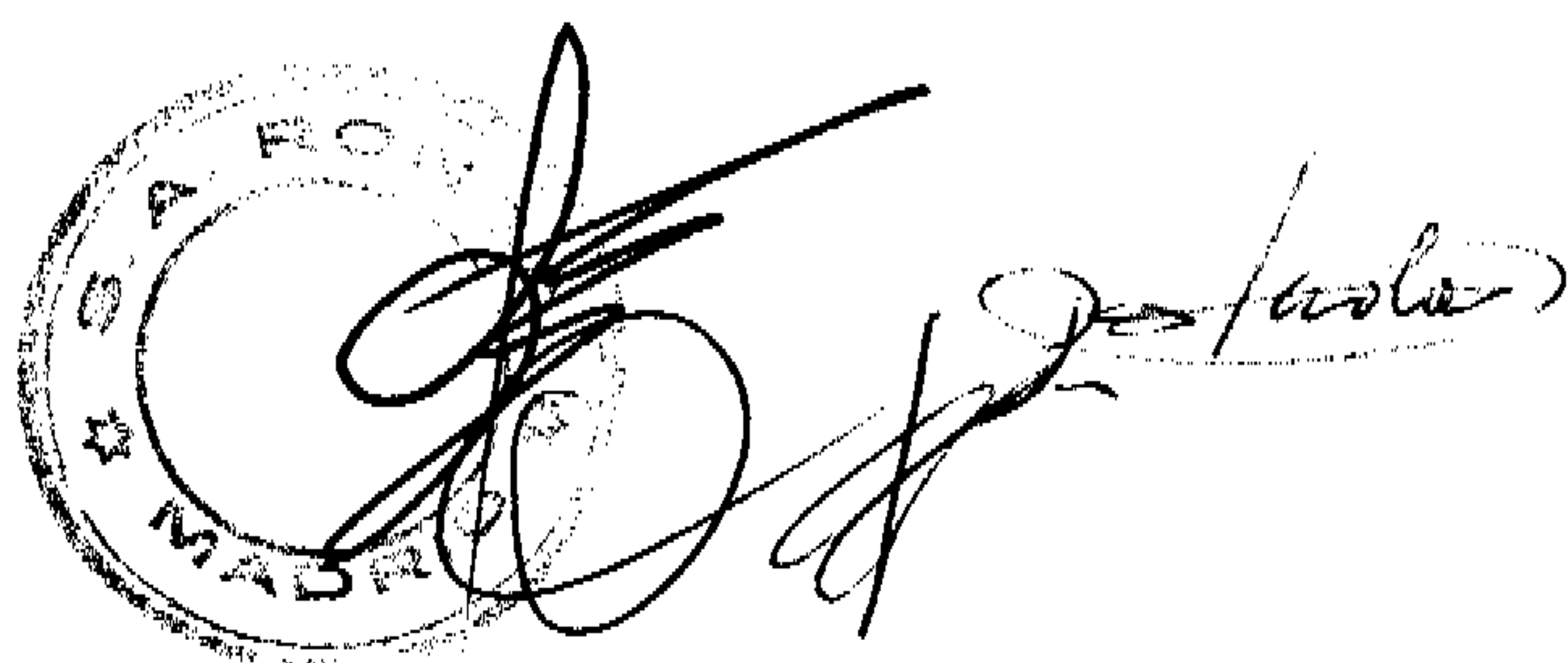
- Vocales -

Don Pablo de Otaola de la Maza

Doña María Victoria Múgica Noguera

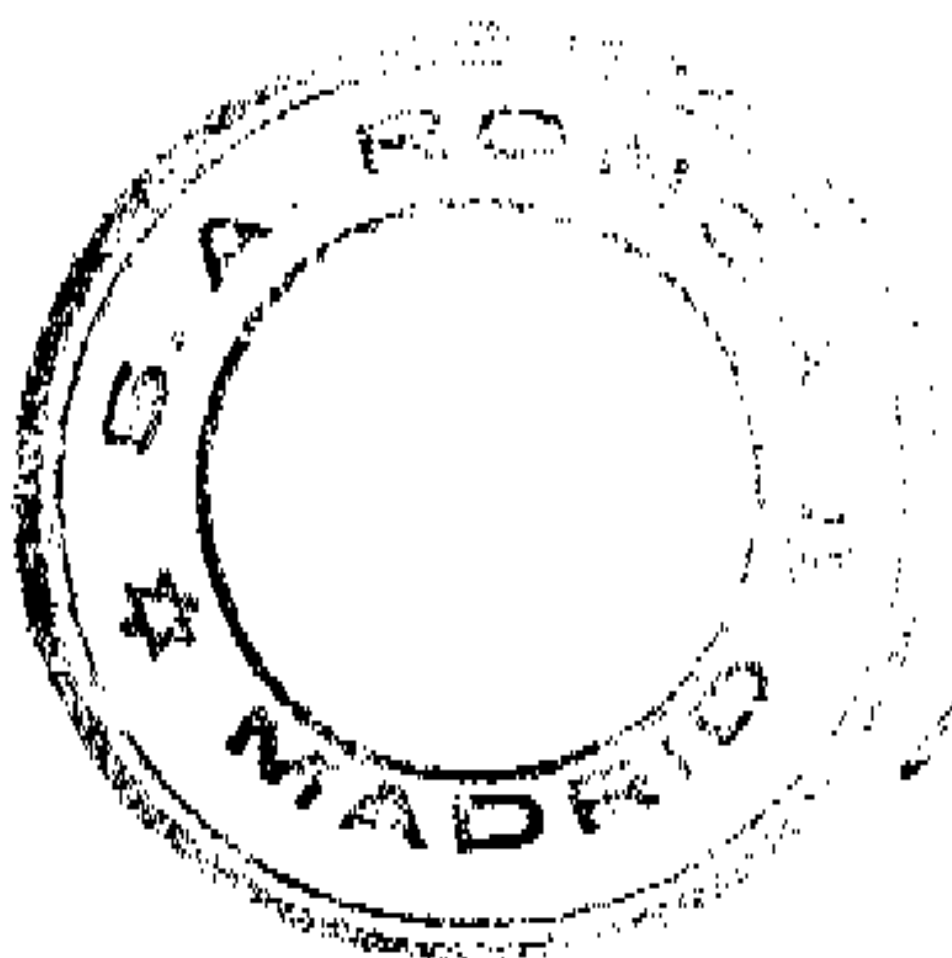
- Secretario-Consejero -

Don Rafael Cabrero Espadas

A circular stamp with the text "S.A. RONSA" at the top and "MADRID" at the bottom, with a star on the left. Overlaid on the stamp are several handwritten signatures in black ink.

S.A. RONSA

INFORME DE GESTIÓN



[Handwritten signature]

S.A. RONSA

INFORME DE GESTION

Correspondiente al Ejercicio cerrado al 31 de Diciembre de 2006

Datos económicos

Ronsa ha obtenido en el año 2006 un resultado neto de 275,21 miles de euros, lo que representa un aumento del 3,77 % sobre el del ejercicio anterior.

Los gastos de explotación han ascendido a 399,83 miles de euros, lo que supone un incremento respecto al mismo periodo del año anterior de un 29,20 %. Esta variación está originada, principalmente, por un aumento en los gastos de personal, por una fuerte elevación de las cargas tributarias locales – tasa por paso de vehículos y tasa por recogida de residuos- y por el comienzo de las obras de reparación y conservación de las instalaciones del estacionamiento.

El resultado del ejercicio antes de impuestos y la cuota líquida de este período importan 373,21 y 97,99 miles de euros, respectivamente.

Las principales operaciones de inversión y enajenación realizadas durante el ejercicio 2006 se corresponden con movimientos de la Cartera de Inversiones Financieras y figuran detalladas en la Nota 5 de la Memoria.

Durante el ejercicio no se ha retribuido importe alguno a los accionistas.

Evolución y perspectivas del mercado

En virtud de lo regulado en el artículo 3 de la "Ley 44/2006, de 29 de diciembre, de Mejora de la Protección de los Consumidores y Usuarios" – que incorpora importantes modificaciones de la ley 40/2002, reguladora del Contrato de Aparcamiento de vehículos-, en cuanto a que en los estacionamientos se cobre por tiempo real de estancia, facturando por minutos, e igualmente estableciendo la obligatoriedad de hacer constar, en el tique o resguardo del aparcamiento, la matrícula del vehículo o cualquier marcador que permita tal identificación -, la sociedad está en fase de realización de estudios y proyectos para acometer las inversiones necesarias que permitan adaptar su infraestructura a la nueva legislación.

El buen comportamiento de los resultados empresariales, el firme crecimiento económico mundial y los bajos tipos de interés ha posibilitado que las Bolsas de valores hayan pulverizado los registros históricos. Las principales autoridades económicas vaticinan un crecimiento sólido y sostenido en las principales economías. Los tipos de interés podrían estar cerca de máximos lo que podría permitir a las bolsas continuar la tendencia alcista.

A circular stamp with the text "S.A. RONSA" at the top and "MADRID" at the bottom, with a star in the center. Overlaid on the stamp is a handwritten signature in black ink.

Riesgos e incertidumbres

Respecto a la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la Sociedad – concepción introducida en el artículo 202 del Texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas por la Ley 62/2003-, se comunica lo siguiente:

La actividad de Ronsa, s.a. se desenvuelve en un entorno en el que existen ciertos factores exógenos que podrían influir en la evolución de sus operaciones y, por tanto, afectar a sus resultados económicos. Los principales riesgos asociados son los que a continuación se detallan:

Riesgos relacionados con los ingresos de explotación

En principio, la demanda de servicios de estacionamiento está correlacionada con el crecimiento económico, sin embargo los proyectos de movilidad que las Autoridades Locales están llevando a cabo en todas las grandes ciudades - la extensión de las zonas reguladas por parquímetros, el incremento de las zonas de uso pedestre y la ampliación de las redes de transporte público- están suponiendo una restricción al uso del vehículo privado. Además la fijación de tarifas está condicionada al cumplimiento de la normativa de Consumo. Aún se desconoce el impacto que pueda suponer la entrada en vigor de la legislación que obliga a la tarificación del servicio de uso del aparcamiento por fracciones de tiempo menores.

Riesgos relacionados con la cartera de valores

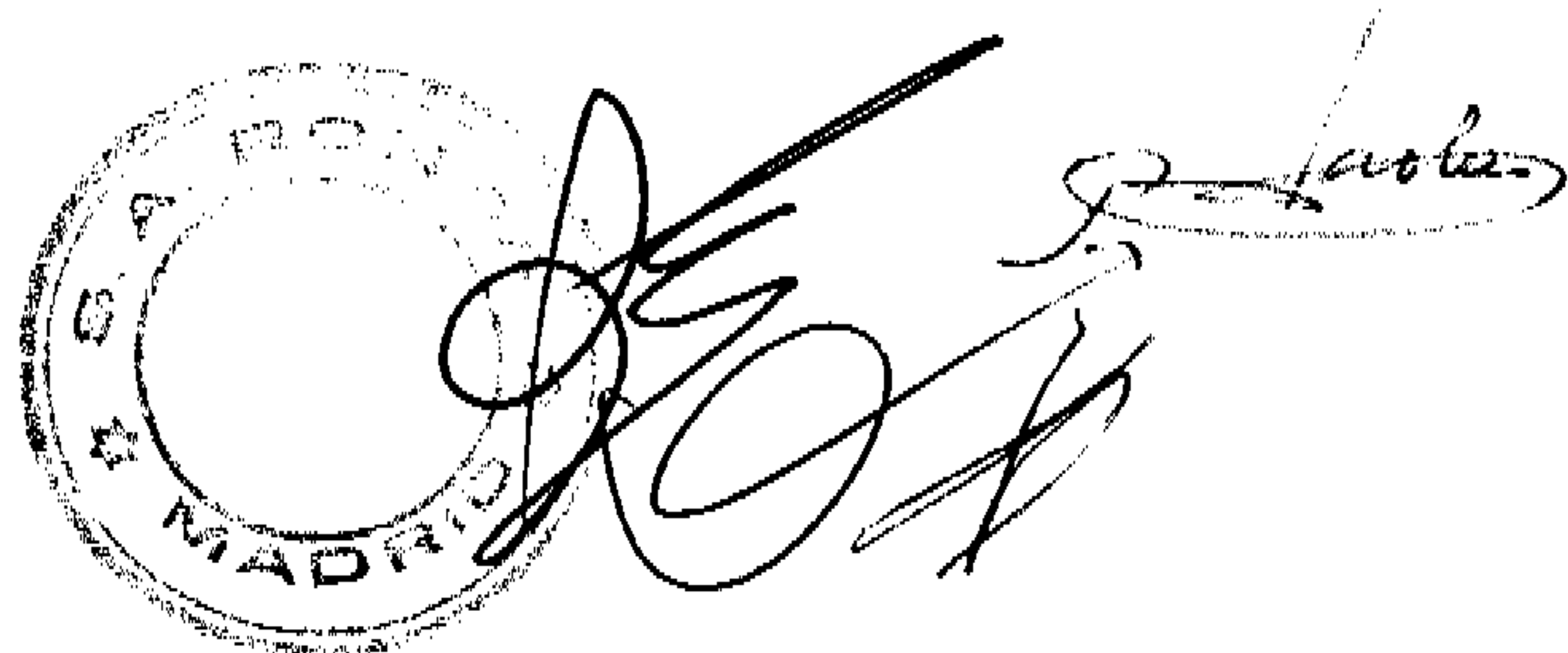
Prácticamente la totalidad de la cartera de valores se encuentra diversificada en valores de renta variable nacional cotizada, el resto de instrumentos financieros, se encuentra materializado en Adquisiciones Temporales de Activos – Repos-. El ritmo de crecimiento de estos activos está sujeto a las oscilaciones de los mercados de capitales, sometidos a los datos de coyuntura económica.

Los resultados empresariales, el sesgo que tomen los tipos de interés y el riesgo de liquidez conforman el conjunto de los factores más significativos que pueden alterar el equilibrio en la evolución de los activos financieros en propiedad de la compañía.

Durante el ejercicio la sociedad no ha utilizado productos financieros derivados ni como instrumentos de cobertura de la cartera ni como vehículos de inversión.

Otros datos de interés

No se ha producido ningún hecho más digno de mención con posterioridad al cierre del ejercicio.



Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de S.A. RONSA, don Rafael Cabrero Espadas para hacer constar que, tras la aprobación de la Memoria, Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias e Informe de Gestión, correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2006, por los miembros del Consejo de Administración en la reunión del día 26 de marzo de 2007 han procedido todos ellos a suscribir el presente documento que se compone de 21 hojas referenciadas con la numeración 1 a la 21 ambas inclusive, todas ellas visadas por mí, firmando cada uno de los Sres. Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación de la presente diligencia, de lo que doy fe.

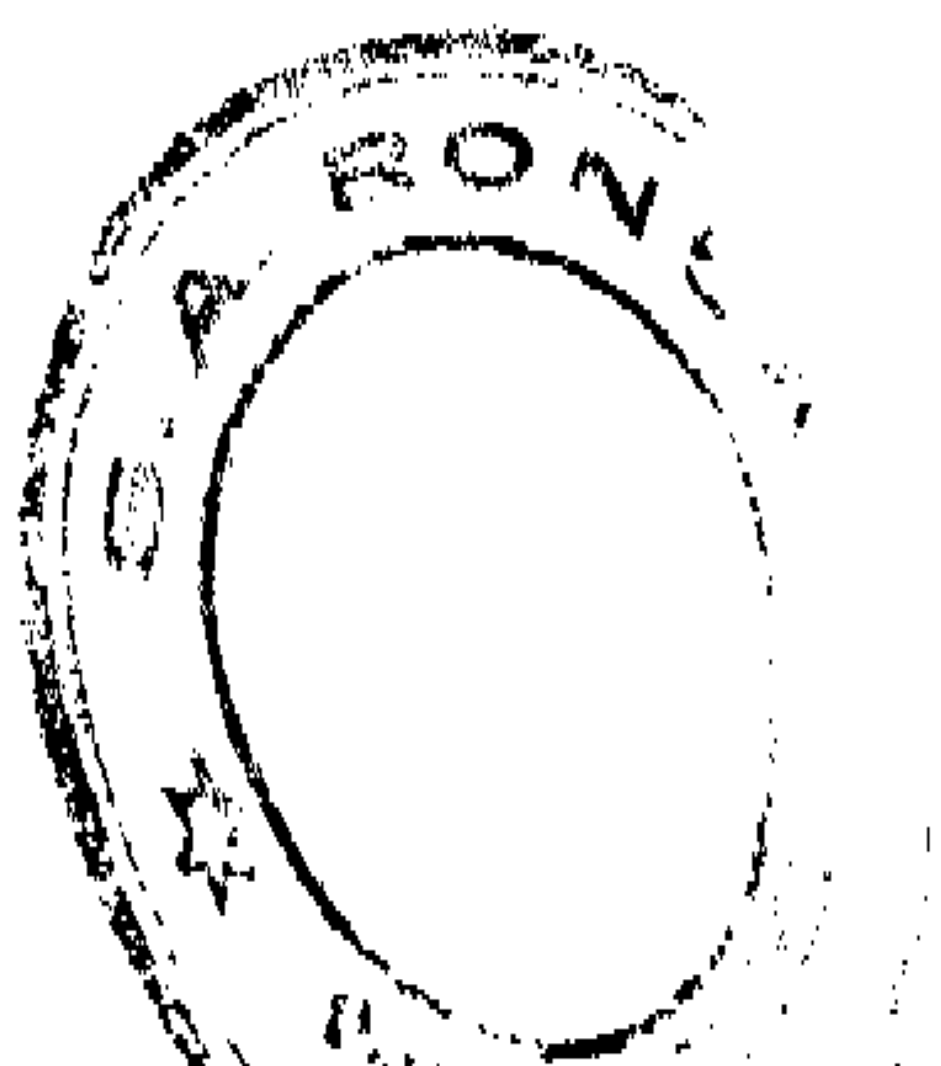
Madrid, 26 de marzo de 2007

Fdo.: Rafael Cabrero Espadas
(Secretario del Consejo de Administración)

Fdo.: M^a Victoria Noguera Giménez
(Presidenta del Consejo de Administración)

Fdo.: M^a Victoria Múgica Noguera
(Vocal)

Fdo.: Pablo de Otaola de la Maza
(Vocal)



DECLARACIÓN NEGATIVA ACERCA DE LA INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL EN LAS CUENTAS ANUALES

Identificación: S.A Ronsa
NIF: A28/204063
Datos registrales: Tomo 6.594 - Folio 31 - Hoja M 107.267
Ejercicio social: 2.006

Los abajo firmantes, como Administradores de **S.A Ronsa** manifestamos que en la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de la información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

Madrid, 26 de marzo de 2007

Fdo.: Rafael Cabrero Espadas
(Secretario del Consejo de Administración)

Fdo.: M^a Victoria Noguera Giménez
(Presidenta del Consejo de Administración)

Fdo.: M^a Victoria Múgica Noguera
(Vocal)

Fdo.: Pablo de Otaola de la Maza
(Vocal)

