

Vilatel , S.L.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de diciembre de 2006.
Junto con el informe de auditoría



Plaça Llibertat 17, 2n, 2a
Tel. (977) 34 54 59
Fax (977) 34 54 57
43201 REUS

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Partícipes de VILATEL, S.L.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de la Sociedad VILATEL, S.L. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo 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 global, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio de 2006. Con fecha 23 de febrero de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales de 2005 en el que expresamos una opinión sin salvedades.
3. A finales de año, la Sociedad ha decidido cambiar el criterio de contabilización de las máquinas alquiladas en concepto de rentings. Cambio de criterio con el que estamos de acuerdo, debido a que no existen dudas razonables de que se va a ejercitar la opción de compra. Este cambio de criterio se ha aplicado a partir de noviembre de 2006, teniendo un impacto en los elementos de inmovilizado inmaterial de 4,6 millones de euros y una deuda a corto y largo plazo de 0,8 y 4,4 millones de euros respectivamente.

Así mismo, los contratos de alquiler de inmovilizado en concepto de rentings, anteriores a la fecha de noviembre de 2006, no han sido registrados en los Estados Financieros al cierre del ejercicio, y aunque para ciertos contratos no existe una opción de compra explícita, no existe duda razonable de su adquisición al final del contrato. El total del inmovilizado sujeto a rentings no registrados, sin considerar el efecto fiscal resultante, supondría un mayor valor del activo antes de amortizaciones por un importe estimado de 57,7 millones de euros y una amortización acumulada de 15,4 millones de euros, así como un mayor patrimonio de 3,5 millones de euros. La deuda imputable a dichos contratos pendiente de pagar sería de 9,9 y 28,9 millones de euros para corto y largo plazo respectivamente.

4. En nuestra opinión, excepto por la salvedad del párrafo anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad **VILATEL, S.L.** al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

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

GMRVV ECONOMISTES AUDITORS, S.L.
R.O.A.C núm. SO471



Jordi Llevat Palau

Reus, 24 de abril de 2007

VILATEL, S.L.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005

(Euros)

ACTIVO	31-12-2006	31-12-2005	PASIVO	31-12-2006	31-12-2005
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 10):		
Gastos de establecimiento (Nota 6)	411.509	438.766	Capital suscrito	4.000.000	4.000.000
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	28.900.845	8.694.491	Reservas-		
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	15.346.181	20.959.677	Reserva legal	800.000	800.000
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	3.269.688	260.888	Otras Reservas	6.282.445	1.839.081
Total inmovilizado	47.928.223	30.353.822	Beneficios netos del ejercicio	8.554.208	4.443.364
			Total Fondos Propios	19.636.653	11.082.445
			Provisiones para Riesgos y Gastos	-	-
Gastos a Distribuir en varios ejercicios	2.673.613	1.074.384			
			ACREEDORES A LARGO PLAZO (Nota 12):		
ACTIVO CIRCULANTE:			Deudas entidades de crédito	26.084.782	7.618.455
Existencias (nota 9)	2.257.769	1.636.052	Otros acreedores	7.261.106	13.558.000
Deudores-	23.255.976	21.029.055		33.345.888	21.176.455
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	23.112.625	20.885.152			
Deudores Personal	174.086	154.424	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Administraciones Públicas	20.008	40.221	Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	9.719.813	8.732.344
Provisiones (Nota 16)	0	0	Acreedores comerciales	5.596.053	4.758.830
Inversiones Financieras Temporales (Nota 8)	(50.743)	(50.743)	Otras deudas no comerciales-	10.932.972	9.939.309
Tesorería	1.803.878	389.310	Administraciones Públicas	4.184.107	2.558.457
Ajustes por periodificación	1.116.246	997.981	Otras deudas (Nota 12)	6.740.408	7.371.106
	195.674	208.779	Remuneraciones pendientes de pago	8.458	9.747
			Ajustes por periodificación	0	0
Total activo circulante	28.629.543	24.261.176	Total acreedores a corto plazo	26.248.838	23.430.483
TOTAL ACTIVO	79.231.379	55.689.383	TOTAL PASIVO	79.231.379	55.689.383

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2006.

VILATEL, S.L.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(Euros)

DEBE	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005	HABER	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos (Nota 16)	17.417.204	12.546.562	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 16)	56.427.719	43.254.228
Gastos de personal (Nota 16)	10.391.826	7.856.181	Otros ingresos de explotación	454.957	259.150
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	8.837.605	10.660.429			
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 16)	108.515	60.130			
Otros gastos de explotación	8.513.005	6.642.353			
	45.268.155	37.765.655		56.882.676	43.513.378
Beneficios de explotación	11.614.621	5.747.723			
Gastos financieros y gastos asimilados	607.523	471.630	Intereses e ingresos asimilados	123.154	108.481
Variación provisiones inversiones financieras	-	(1.452)	Diferencias positivas de cambio	8.041	6.112
	607.523	470.177		131.195	114.593
Beneficios de las actividades ordinarias	11.138.193	5.392.139	Resultados financieros negativos	476.328	355.584
Variación provisiones inmovilizado	-	-	Beneficios procedentes del inmovilizado (Nota 16)	1.447.659	803.694
Pérdidas procedentes del inmovilizado (Nota 16)	5.366	25.302	Ingresos Extraordinarios (Nota 16)	118.450	392.421
Gastos extraordinarios (Nota 16)	6.657	9.559		1.566.109	1.196.115
	12.024	34.861	Resultados extraordinarios negativos	(1.554.085)	(1.161.254)
Resultados extraordinarios positivos	-	-			
Beneficios antes de impuestos	12.692.278	6.553.393			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 14)	4.138.070	2.110.029			
Beneficios netos del ejercicio	8.554.208	4.443.364			

Las Notas 1 a 21 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006.

Vilatel, S.L.

Memoria del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

(1) Actividad de la Sociedad

La Sociedad se constituyó como Sociedad Limitada el día 8 de Agosto de 1991, no habiendo modificado su denominación social desde el día de su constitución. Su domicilio social se encuentra en la Crta. de Valencia, kilómetro 1.151,4 de VILA-SECA (Tarragona).

El ejercicio económico coincide con el año natural.

El objeto social de la Sociedad, consiste en LA COMERCIALIZACIÓN, EXPLOTACIÓN Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE USO, REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO DE VEHÍCULOS Y MAQUINARIA INDUSTRIAL.

(2) Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel-

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2006 adjuntas han sido formuladas por los Administradores a partir de los registros contables de VILATEL, S.L. habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la sociedad.

Los administradores de la Sociedad consideran que las cuentas anuales de 2006, serán aprobadas sin variaciones significativas.

De acuerdo con lo establecido por la legislación, la Sociedad ha formulado las cuentas anuales en euros. No obstante, y únicamente a efectos de presentación, las cifras incluidas en esta memoria se han redondeado a cifras enteras, sin incluir decimales.

b) Principios contables-

Se han aplicado los principios contables que figuran en el Código de Comercio, en la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada y en el Plan General de Contabilidad.

c) Comparación de la información-

De acuerdo con la legislación mercantil los administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio 2005.

La partida de bienes de arrendamiento financiero no son comparables debido a que la sociedad, ha aplicado el concepto de registro de los bienes en régimen de arrendamiento financiero a los bienes alquilados en concepto de renting. Este cambio de criterio se ha empezado a realizar para todos los contratos de renting formalizados a partir de noviembre de 2006.

La empresa está obligada legalmente a auditar las cuentas anuales del ejercicio de 2006.

La empresa estuvo obligada legalmente a auditar las cuentas anuales del ejercicio de 2005.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de Resultado por parte de los Administradores es la siguiente:

Propuesta de distribución del Resultado del Ejercicio 2006	Euros
Bases de reparto:	
Pérdidas y ganancias	8.554.208
Distribución	
A Reservas Legal	-
A Reservas Voluntarias	8.554.208
Total	8.554.208

Durante el ejercicio no se repartieron dividendos a cuenta.

(4) Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2006, han sido las siguientes:

a) Gastos de Establecimiento-

Los gastos de primer establecimiento que incluyen los gastos de constitución, primer establecimiento y ampliación (o en su caso modificación) de capital se presentan al coste incurrido (que incluyen los gastos de abogados, notarios, registro, impuestos y arbitrios) y una vez deducida la amortización acumulada correspondiente.

La política de la sociedad es amortizar estos elementos en cinco años.

La Sociedad establece que los gastos necesarios de acondicionamientos de inmuebles propiedad de terceros, en el que la Sociedad ejerce su actividad, se consideran ampliación de su capacidad productiva, por lo que tienen la consideración de activables y son imputados a resultados sistemáticamente en un período máximo de 5 años.

b) Inmovilizado inmaterial-

b.1) Propiedad Industrial

Incluye únicamente el importe pagado efectivamente por este concepto. Su amortización se realiza en el período máximo de 5 años.

b.2) Aplicaciones Informáticas

Se presentan a su coste de adquisición y se amortizan en un período máximo de 3 años.

b.3) Derechos derivados de los contratos de Arrendamiento Financiero

Los derechos de uso y de opción de compra derivados de la utilización de inmovilizados materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero, se registran por el valor de contado del bien en el momento de la adquisición.

La amortización de estos derechos se realiza linealmente durante la vida útil del bien arrendado. En el pasivo se refleja la deuda total por las cuotas de arrendamiento más el importe de la opción de compra. La diferencia inicial entre la deuda total y el valor de contado del bien, equivalente al gasto financiero de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a resultados durante la duración del contrato con un criterio financiero. En el momento en que se ejercita la opción de compra, el coste y la amortización acumulada de estos bienes se traspaasa a los conceptos correspondientes del inmovilizado material

A finales de año, la Sociedad ha aplicado el concepto de registro de los bienes en régimen de arrendamiento financiero a los bienes alquilados en concepto de renting.

c) Inmovilizado material-

El inmovilizado material está valorado al precio de adquisición o a su coste de producción, al que se incorpora el importe de las inversiones adicionales o complementarias que se realicen, con igual criterio de valoración.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de explotación del ejercicio en que se incurren.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, excepto para la maquinaria que en algunos casos se aplica el método de deprecio por porcentaje constante.

Los años aplicados para el método lineal se detallan en el siguiente cuadro:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	33
Maquinaria	3 – 9
Utillaje	3
Otras Instalaciones	10
Mobiliario	10
Equipos proceso información	4
Elementos de transporte	7
Otro activo Inmovilizado Material	10

d) Inmovilizado Financiero-

Las inmovilizaciones financieras se reflejan al precio de adquisición, minorado, si procede, en el importe necesario para reconocer las disminuciones permanentes del valor que pudiesen afectar a las mismas. La dotación de provisiones se realiza, en su caso, atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada.

e) Créditos No Comerciales-

Los créditos no comerciales figuran por su valor de reembolso. Anualmente disminuyen por las devoluciones efectuadas.

Siguiendo la práctica comercial generalizada, una parte sustancial de las ventas efectivas por la sociedad se instrumenta en efectos comerciales, aceptados o sin aceptar. Los efectos a cobrar se descuentan en bancos salvo buen fin, reconociéndose los intereses en el mismo momento del descuento y no a su devengo. En los balances de situación adjuntos, los saldos de clientes y efectos comerciales a cobrar incluyen los efectos, descontados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2004, siendo su contrapartida por el mismo importe como deudas con entidades de crédito (nota.12)

f) Existencias-

Se incluyen en el apartado de existencias las primeras materias, productos en curso, terminados así como los accesorios para completar el producto final de venta de la sociedad.

La valoración se calcula según el método del precio medio.

Cuando su valor de mercado es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se dota la provisión correspondiente con cargo a los resultados del ejercicio.

g) Deudas No comerciales-

El pasivo se registra según las fechas de su exigibilidad, distinguiéndolo entre largo y corto plazo si el vencimiento de la deuda es superior o no a un año al cierre del ejercicio.

Las deudas comerciales figuran por su valor nominal, mientras que las deudas no comerciales figuran por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y la cantidad recibida se imputará anualmente a resultados de acuerdo con un criterio financiero.

h) Clientes, Proveedores, Deudores y Acreedores de Tráfico-

El saldo figura por el valor nominal. Los intereses incorporados al nominal de los créditos con vencimiento superior a un año figuran en el balance como ingresos o gastos a distribuir en varios ejercicios.

i) Corto y largo plazo-

En los balances de situación adjuntos, se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o inferior a doce meses a la fecha del balance, y a largo plazo en el caso de vencimientos superiores.

j) Impuesto sobre beneficios-

El gasto por 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 éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

La cuenta denominada "Impuesto sobre Beneficio Diferido" recoge por defecto o diferencia del Impuesto sobre Beneficios a pagar respecto al impuesto devengado.

k) Gastos de naturaleza medioambiental-

Los gastos derivados de las actividades medioambientales realizados o que deban realizarse para la gestión de los efectos medioambientales de las operaciones de la Sociedad, así como los derivados de los compromisos medioambientales se consideran gastos del ejercicio.

Por lo que respecta a las posibles contingencias que en materia medioambiental pudieran producirse, los Administradores de la Sociedad consideran que éstas, en caso de producirse, no serían significativas.

(5) Gastos de Establecimiento

Análisis del movimiento de los gastos de Establecimiento:

	31/12/2005	Adiciones	Amortizaciones	31/12/2006
Gastos 1º Establecimiento	438.765,90	139.888,77	(167.145)	411.509,19

Para mantener la homogeneidad de la información suministrada la Sociedad aplica el criterio utilizado desde el año 2003, para las mejoras realizadas en inmovilizado propiedad de terceros

(6) Inmovilizado inmaterial

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

DESCRIPCIÓN	31/12/2005	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS	31/12/2006
Propiedad industrial	3.786	-	-	-	3.786
Amort. Acum. Prop. Industrial	(2.084)	(461)	-	-	(2.545)
	1.702	(461)	-	-	1.241
Aplicaciones informáticas	230.093	-	-	-	230.093
Amort. Acum. Aplic. informáticas	(193.745)	(23.215)	-	-	(216.960)
	36.348	(23.215)	-	-	13.133
Dº s/ bienes de arrendamiento financiero	10.478.378	15.157.184	(551.825)	(369.062)	24.714.674
Amort. Acum. de arrendamiento financiero	(1.821.936)	(1.717.481)	-	185.482	(3.353.936)
	8.656.441	13.439.703	(551.825)	(183.581)	21.360.739
Anticipos inmovilizaciones inmateriales	-	7.525.732	-	-	7.525.732
Total Valor Bruto	10.712.257	22.682.916	(551.825)	(369.062)	32.474.285
Total Amortización acumulada	(2.017.766)	(1.741.157)	-	185.482	(3.573.441)
Valor Neto	8.694.491	20.941.759	(551.825)	(183.581)	28.900.845

Los bienes de inmovilizado inmaterial totalmente amortizados ascienden a 192.630 euros.

(7) Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

DESCRIPCIÓN	31/12/2005	ADICIONES	RETIROS	TRASPASOS	31/12/2006
Instalaciones Técnicas	3.061	-	-	-	3.061
Amort. Acum. Instal. Técnicas	(1.837)	(306)	-	-	(2.143)
	1.224	(306)	-	-	918
Maquinaria	53.067.895	1.458.326	(3.032.303)	226.434	51.720.352
Amort. Acum. Maquinaria	(33.271.122)	(6.485.758)	2.613.380	(113.217)	(37.256.717)
	19.796.773	(5.027.432)	(418.923)	113.217	14.463.635
Utilaje	87.266	-	-	-	87.266
Amort. Acum. De Utilaje	(74.243)	(5.897)	-	-	(80.139)
	13.023	(5.897)	-	-	7.126
Otras Instalaciones	739.164	-	-	-	739.164
Amort. Acum. de Otras Instalaciones	(328.644)	(91.249)	-	-	(419.892)
	410.521	(91.249)	-	-	319.272
Mobiliario	162.379	71.707	-	-	234.086
Amort. Acumulada de Mobiliario	(68.145)	(25.529)	-	-	(93.674)
	94.234	46.178	-	-	140.412
Equipos para Proceso de Información	439.881	-	-	-	439.881
Amort. Acum. Equipos Procesos de Información	(312.966)	(66.912)	-	-	(379.878)
	126.915	(66.912)	-	-	60.003
Elementos de Transporte	1.665.283	32.000	(141.507)	142.628	1.698.404
Amort. Acum. Elementos de Transporte	(1.148.218)	(253.651)	130.624	(72.265)	(1.343.510)
	517.065	(221.651)	(10.883)	70.364	354.894
Otro Inmovilizado Material	1.890	-	-	-	1.890
Amort. Acum. de Otro Inmovilizado Material	(1.969)	-	-	-	(1.969)
	(78)	-	-	-	(78)
Total Valor Bruto	56.166.819	1.562.033	(3.173.810)	369.062	54.924.104
Total Amortización acumulada	(35.207.142)	(6.929.302)	2.744.004	(185.482)	(39.577.922)
Valor Neto	20.959.677	(5.367.269)	(429.807)	183.581	16.346.181

Los bienes de inmovilizado material totalmente amortizados asciende a 2.115.653 euros.

(8) Inversiones financieras

Inmovilizaciones financieras-

El movimiento habido durante el ejercicio 2006 en las cuentas de inmovilizado financiero ha sido el siguiente:

Descripción	Euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Fianzas constituidas L/P	260.888	39.087	(30.287)	269.688
Valores de renta Fija	-	3.000.000	-	3.000.000
Total	260.888	3.039.087	(30.287)	3.269.688

Las fianzas corresponden a los depósitos por el alquiler de las naves, donde se ubican las diferentes delegaciones.

Inversiones financieras temporales-

El movimiento habido durante el ejercicio 2006 en las cuentas de inversiones financieras temporales ha sido el siguiente:

Descripción	Euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Amortizaciones	Saldo final
Otras inversiones financieras	355.887	1.469.569	(55.000)	1.770.456
Valores de renta Fija	33.422	-	-	33.422
Total	389.310	1.469.569	(55.000)	1.803.878

En la partida de "Otras inversiones financieras" se recogen los créditos a sociedades vinculadas.

(9) Existencias

El saldo de la partida de Existencias a 31 de diciembre de 2006, se desglosa según el siguiente detalle:

Descripción	Euros
Pintura	101.544
Repuestos	2.028.999
Material de publicidad	119.444
Anticipos a proveedores	7.783
	2.257.769

(10) Fondos propios

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" ha sido el siguiente:

	Euros				
	Capital Social	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Resultado del Ejercicio
Saldo inicial	4.000.000	-	800.000	1.839.081	4.443.364
Distribución del resultado	-	-	-	4.443.364	(4.443.364)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	8.554.208
Saldo final	4.000.000	-	800.000	6.282.445	8.554.208

Capital social-

El Capital Social de la Sociedad está compuesto por 1.000 participaciones nominativas de 4.000 € cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Todas las participaciones son iguales y confieren los mismos derechos y obligaciones.

Durante el año 2006, la Sociedad ha realizado una ampliación de capital con cargo a reservas voluntarias, elevando el valor nominal de las participaciones en 2.750€ .

Reserva Legal-

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.

(11) Provisiones para riesgos y gastos

La Sociedad no tiene provisiones para riesgos y gastos.

12) Deudas no comerciales

La composición de las "Deudas con entidades de crédito" y "Otros acreedores" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2006 (incluyendo las líneas de crédito y de descuento citadas anteriormente), de acuerdo con sus vencimientos, es la siguiente:

	Euros	
	Corto Plazo	Largo Plazo
Deudas con entidades de crédito:		
Préstamos y créditos	4.448.073	237.163
Descuento nacional	390.977	-
Deudas por arrendamientos financieros	4.880.763	18.254.596
Deudas por arrendamientos financieros pendientes de formalizar	-	7.593.023
Total deudas con entidades de crédito	9.719.812	26.084.782
Otros acreedores:		
Deudas a pagar con otros acreedores	6.740.408	7.261.106
Total otras deudas y acreedores	16.460.220	33.345.888

La partida de "Otros acreedores" corresponden a varias operaciones financieras contratadas con una sociedad extranjera y con pagos aplazados hasta el año 2010.

Al 31 de diciembre de 2006 la Sociedad tiene concedidas las líneas de crédito, de descuento y de préstamo que a continuación se indican, con los límites e importes dispuestos que asimismo se detallan:

	Vencimiento	Tipo interés medio	euros		
			Límites	Corto Plazo	Largo Plazo
Líneas de crédito	hasta 2006	3,50%	5.020.000	4.162.080	-
Líneas de Descuento	hasta 2006	3,00%	1.521.000	390.978	-
Préstamos	hasta 2010	4,00%	2.093.000	285.992	237.163
Total Deudas con entidades de crédito:			8.634.000	4.839.050	237.163

(13) Deudas con empresas del grupo

La Sociedad no posee acciones que representen un 3% de empresas que coticen en bolsa, ni superior al 20% en caso de que no coticen.

(14) Situación fiscal

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

Conceptos	Euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado del Ejercicio			8.554.208
Impuesto sobre Sociedades			4.138.070
Diferencias Permanentes	-	-	-
Diferencias Temporales	-	(334.148)	(334.148)
Base Imponible (Resultado Fiscal)	-	(334.148)	12.358.130
Cuota al 35%			4.325.346
Otras Deducciones y Bonificaciones			(304.228)
Cuota Líquida			4.021.118
Retenciones y Pagos a cuenta			(1.263.341)
Impuesto sobre Sociedades a Pagar			2.757.776

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

Descripción	Euros
Base contable al 35%	4.442.297
Deducciones y Bonificaciones	(304.228)
Gasto del ejercicio	4.138.070

La Naturaleza e importe de los incentivos fiscales aplicados durante el ejercicio son, en euros:

Naturaleza	Euros
	Aplicados
Protección Medio Ambiente	9.288
Formación Profesional	5.408
Reinversión de Beneficios Extraordinarios	289.532
Total:	304.228

Al 31 de diciembre de 2006 no quedan otras deducciones pendientes de aplicar.

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio y la carga fiscal que habrá de pagarse por este ejercicio, registrada en la cuenta "Administraciones Públicas - Impuesto sobre beneficios anticipado / diferido" se ha originado como consecuencia de las diferencias temporales siguientes:

Descripción	Euros	
	Diferencia Temporal	
	Importe	Efecto Impositivo
Impuesto Diferido		
Operaciones de Arrendamiento Financiero	334.148	116.952
Total:	334.148	116.952

La Sociedad se acoge a la deducción por reinversión de benéficos extraordinarios. Dicha reinversión se materializan en la compra de elementos del inmovilizado material (bienes muebles). Los importes de las rentas acogidas a la deducción en los diferentes años, son los siguientes:

Descripción	Euros
	Importe
Reinversión ejercicio 2002	316.739
Reinversión ejercicio 2003	459.257
Reinversión ejercicio 2004	416.571
Reinversión ejercicio 2005	803.694
Reinversión ejercicio 2006	1.447.660
Total:	3.443.919

La Sociedad mantiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables.

La dirección de la Sociedad no espera que se devenguen pasivos como consecuencia de una eventual inspección.

A 31 de diciembre de 2006, la Sociedad no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar.

(15) Garantías, Compromisos y Contingencias

La Sociedad tiene alquiladas una serie de máquinas mediante contratos de renting cuyo cumplimiento establece el pago de 38,8 millones de euros. Por las características de dichos contratos, las condiciones económicas de los mismos deben incluirse en el balance.

(16) Ingresos y gastos

Ventas-

El detalle de los ingresos de explotación es el siguiente:

Descripción	Euros
Alquiler de mercancías	43.488.652
Prestación de servicios	12.939.066
Otros ingresos	454.957
	56.882.676

La divulgación pública de la distribución del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos y actividades correspondiente a la actividad ordinaria podría acarrear, dada su naturaleza estratégica, graves perjuicios a la Sociedad. En consecuencia, y de acuerdo con la normativa legal, se omite dicha información.

Aprovisionamientos-

El detalle de compras por aprovisionamientos es el siguiente:

Descripción	Euros
Compras de mercaderías	2.731.456
Compras de otros aprovisionamientos	2.132.157
Trabajos realizados por otras empresas	13.171.815
Rappels sobre compras	(4.289)
Variaciones de existencias	(613.935)
	17.417.204

Gastos de personal-

El epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias presenta la siguiente composición:

Descripción	Euros
Sueldos y Salarios	8.166.476
Indemnizaciones	58.587
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.066.318
Otros gastos Sociales	100.446
	10.391.826

El número medio de personas empleadas en el curso del último ejercicio distribuido por categorías ha sido el siguiente:

Categoría Profesional	Nº medio de empleados
Gerentes	2
Directores de departamento	6
Oficiales de 1ª	54
Oficiales de 2ª	39
Oficiales de 3ª	8
Auxiliares Administrativos	79
Aprendices	1
Peones	85
Telefonistas	2
Comerciales	56
Conductores	56
Licenciados Superiores	2
Total:	390

Provisiones por operaciones de tráfico-

El desglose de la partida "Variación de las provisiones de tráfico", junto con el saldo inicial y final de la provisión, son los siguientes:

Descripción	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Provisión por insolvencias de tráfico	50.743	-	-	50.743
Perdidas de créditos comerciales incobrables	-	108.515	-	108.515
Total	50.743	108.515	-	159.258

Resultados Extraordinarios-

Detalle de los resultados extraordinarios habidos durante el ejercicio 2006:

Descripción	Euros	
	Ingresos	Gastos
Beneficios procedentes del inmovilizado	1.447.659	
Ingresos Extraordinarios	118.450	
Pérdidas procedentes del inmovilizado		5.366
Gastos Extraordinarios		6.657
Total	1.566.109	12.024

Los beneficios extraordinarios procedentes del inmovilizado se producen por la venta de la maquinaria que la Sociedad tiene en su activo. Este procedimiento es habitual debido al desgaste y por el avance tecnológico de las mismas; pero sin considerarse un procedimiento ordinario, dado que no es el objeto social de la Sociedad.

Los ingresos extraordinarios proceden de las indemnizaciones cobradas de las compañías aseguradoras, por la cobertura de la maquinaria que la Sociedad alquila.

(17) Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración no perciben ningún tipo de retribución en razón de su cargo. La única retribución recibida es en concepto de sueldos, que durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2006 asciende a 435.960 euros.

Durante el ejercicio no se ha efectuado por parte de la Sociedad, ningún tipo de operación en la cual existiera algún tipo de garantía por parte de los Administradores. Al cierre del ejercicio no existían bonos de disfrute, ni obligaciones convertibles ni títulos ni derechos similares. Al cierre del ejercicio no existían deudas cuya duración residual fuera superior a 5 años, ni tampoco existían deudas con garantía real.

Los administradores de la Sociedad ostentan cargos en empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollo de la Sociedad. La relación de dichas empresas, así como los cargos, funciones y actividades desempeñados en las mismas se detallan en el cuadro adjunto:

<u>Administrador</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Objeto Social</u>	<u>Cargo</u>
Josep M ^a Marsal Minguella	Comercial Marsal, S.A.	Compra-Venta y alquiler de Maq. Industrial	Administrador solidario
Ramón Marsal Minguella	Comercial Marsal, S.A.	Compra-Venta y alquiler de Maq. Industrial	Administrador solidario
Josep M ^a Marsal Minguella	Metotec, S.L.	Compra-Venta de Maquinaria Industrial	Administrador solidario
Ramón Marsal Minguella	Metotec, S.L.	Compra-Venta de Maquinaria Industrial	Administrador solidario

(18) Remuneración de Auditores

Los honorarios percibidos en el ejercicio 2006 por los auditores de cuentas o sociedad con la que el auditor esté vinculado por propiedad común, gestión o control ascendieron a 8.500 euros.

(19) Información Medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica la sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

(20) Hechos Posteriores

La Sociedad se encuentra inmersa en un posible proceso de venta de sus participaciones, con la expectativa de poder crecer en tamaño y capacidad financiera, y afrontar las expectativas futuras de crecimiento con una mayor fiabilidad posible.

(21) Cuadro de Financiación

Detalle de los recursos procedentes de las operaciones:

	Euros	
	2.006	2.005
Resultado contable	8.554.208	4.443.364
Más:		
Dotación amort. y provisiones inmovilizado	167.145	119.670
Gastos de establecimiento		
Inmovilizado material	6.929.303	9.420.983
Inmovilizado inmaterial	1.741.157	1.119.776
Pérdida en enajenación de inmovilizado		
Inmovilizado material	5.366	25.302
Menos:		
Beneficio en enajenación de inmovilizado		
Inmovilizado material	1.447.659	803.694
Recursos procedentes de las operaciones	15.949.520	14.325.402

Cuadro de financiación:

APLICACIONES	Euros		ORÍGENES	Euros	
	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005		Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
Recursos aplicados en las operaciones	-	-	Recursos procedentes de las operaciones	15.949.520	14.325.402
Adquisiciones de inmovilizado inmaterial-					
Gastos de constitución	139.889	110.078			
Inmovilizaciones inmatrimales	22.682.916	4.252.550	Deudas a largo plazo-		
Inmovilizaciones materiales	1.562.033	1.985.622	Préstamos y créditos	18.274.757	2.014.729
Inmovilizaciones financieras	3.008.800	79.304	Otros acreedores L/P		
Gastos a distribuir en varios ejercicios	1.599.228	125.534			
Cancelación o traspaso a corto plazo			Enajenación de inmovilizado-		
de deuda a largo plazo-			Inmovilizaciones materiales e inmatrimales	2.423.925	2.024.666
Préstamos y créditos	6.105.323	6.991.138	Inmovilizado financiero		
Deudas por leasings			traspaso inmovilizado		528.314
TOTAL APLICACIONES	35.098.189	13.644.224	TOTAL ORÍGENES	38.648.202	18.893.111
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE			EXCESO DE APLICACIONES		
APLICACIONES (AUMENTO DEL			SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN		
CAPITAL CIRCULANTE)	1.550.012	5.348.887	DEL CAPITAL CIRCULANTE)		
TOTAL	36.648.202	18.893.111	TOTAL	38.648.202	18.893.111

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Euros			
	2006		2005	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	531.102		154.901	
Deudores	2.226.921		6.739.931	
Acreedores		2.727.740		1.933.090
Inversiones financieras temporales	1.414.569			64.257
Tesorería	118.265		459.155	
Ajustes por periodificación		13.105		7.753
TOTAL	4.290.857	2.740.845	7.353.987	2.005.100
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	1.550.012		5.348.887	

INFORME DE GESTION DE LA SOCIEDAD:

VILATEL, S. L.

Los Administradores solidarios tienen el honor de someter a la Junta General Ordinaria y Universal de Partícipes de VILATEL, S. L., la gestión social desarrollada en el ejercicio de 2006, para lo cual presenta a su examen y consideración la Memoria, Balance, Cuenta de Resultados, así como la aplicación de éstos.

El ejercicio de 2006, se corresponde al dieciseisavo ejercicio de la actividad de nuestra Sociedad.

A.- Evolución social durante el ejercicio 2006

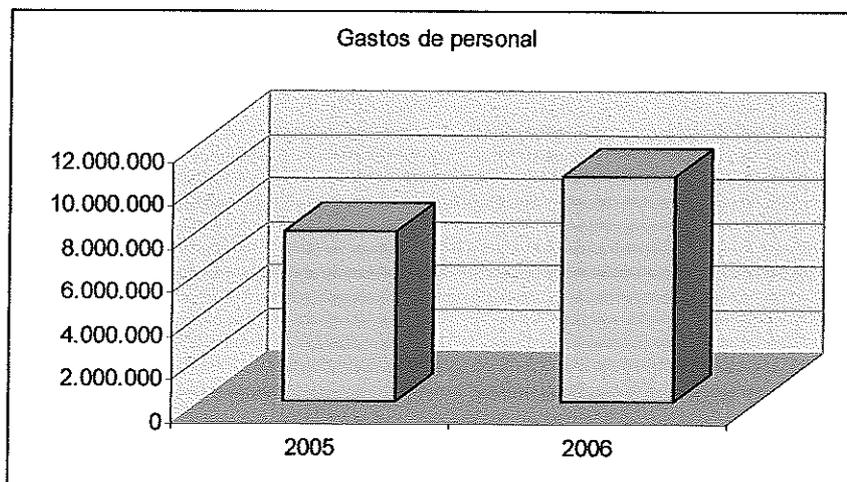
Durante este ejercicio la Sociedad ha seguido su política de expansión geográfica con la incorporación de la delegación de Málaga y la reubicación de las instalaciones de Castellón para dar un mejor servicio al cliente.

Durante este ejercicio, se ha generado una dotación de gastos de amortización, por importe de 8.837.605 €, lo que representa un 15,7% sobre el total de facturación.

Como consecuencia de la incorporación del total de las máquinas, así como la apertura de la nueva delegación, la cifra de negocio ha experimentado un fuerte crecimiento situándose en 56.882.676 €, lo que representa un incremento con respecto al ejercicio anterior del 30,7%.

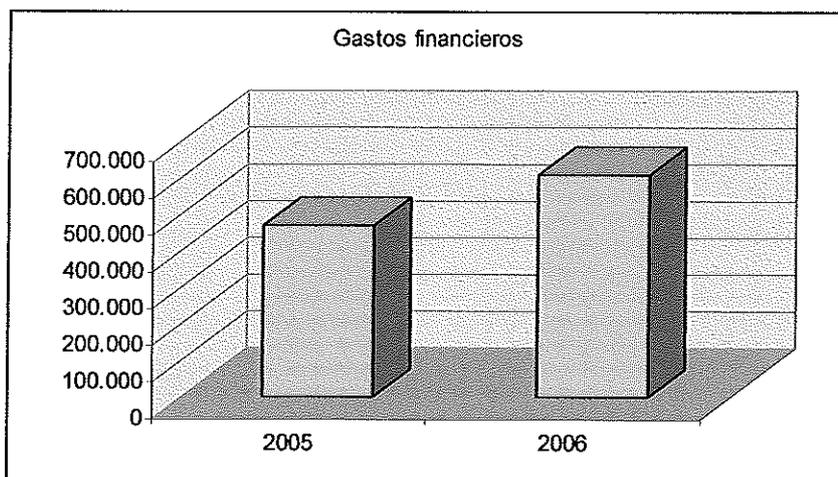
Este aumento de actividades ha supuesto un aumento general y no proporcional en los gastos, si bien, se encuadran dentro de los límites normales del sector. Prueba de ellos es la evolución de los gastos de personal y los financieros.

La evolución del gasto de personal es de un aumento del 32,3% respecto el año anterior, pero representa el 18,4% sobre las ventas, siendo el año 2005 del 18,2%. Adjuntamos grafico para ver su variación absoluta:



Los mismo sucede con los gastos financieros que han aumentado un 29,2% en términos absolutos, pero que representan el 1,1% sobre las ventas (mismo porcentaje que el año 2005).

Grafica de los gastos financieros:



Como consecuencia de todo ello la Sociedad ha obtenido un Resultado positivo después de Impuestos de: 8.554.208 € que la entidad se propone distribuir según el siguiente detalle:

	Base de Reparto	Distribución
Perdidas y Ganancias	8.554.208 €	
Reserva Legal		
Reservas Voluntarias		8.554.208 €
TOTAL		

B.- Acontecimientos de interés posteriores al cierre.

Ninguno de los hechos acontecidos después del cierre previsto del ejercicio de 2006, van a suponer que por su importancia tengan un efecto significativo sobre los estados económico -financieros globales de la Sociedad.

La Sociedad se encuentra inmersa en un proceso de compra venta de sus participaciones, con el fin de fomentar su crecimiento en el mercado nacional.

C.- Evolución social prevista.

Para el ejercicio 2007, la Sociedad ha previsto las siguientes actuaciones:

a) La incorporación de una nueva delegación:

En la zona centro-sur

b) Con el parque actual de maquinaria, la facturación puede verse incrementada en un 25% respecto al ejercicio anterior.

c) El incremento de maquinaria no ha comportado en ningún caso reducción alguna de los índices de ocupación y de facturación, viéndose incrementada nuestra capacidad de servicio a nuestros clientes.

d) Los administradores propondrán en la próxima Junta General la NO distribución de dividendos ni de reservas de libre disposición, mientras perdure el endeudamiento a largo plazo.

Esperamos que la evolución económica en general, y las perspectivas al día de hoy así lo confirman, hará posible conseguir los objetivos previstos para el año 2007.

D.- Actividades en materia de investigación y desarrollo.

La Sociedad manifiesta que no tiene actividad alguna en materia Investigación y Desarrollo.

E.- Adquisición de acciones en régimen de autocartera.

No se ha producido ninguna adquisición de participaciones propias por parte de la Sociedad.

Este Órgano de Administración agradece el esfuerzo y dedicación a todos los miembros y colaboradores de la Sociedad.

30 de marzo de 2007

