

MONTEBALITO, S.A.

C/. General Vives, 23- 25 - 35007 Las Palmas de Gran Canaria - Tlfno. 928227182 –Fax 928266622

C.I.F. A-28294700

Madrid, a 26 de septiembre de 2006

Muy señores nuestros:

Sirva la presente para poner en su conocimiento, en su condición de **hecho relevante**, los cambios producidos en la formulación de las cuentas anuales consolidadas de Montebalito, S.A. a 31 de diciembre de 2005.

Las modificaciones más relevantes se originan, básicamente, por: (i) la corrección valorativa aplicada al Fondo de Comercio; (ii) contabilización de los impuestos diferidos por aplicación de las normas internacionales de información financiera (NIIF) y (iii) modificación de la fecha de incorporación al Grupo Montebalito de la filial Meridional Europa, S.L..

A continuación se exponen los estados financieros comparados y un desarrollo conceptual de las diferencias:

1. Balance de Situación consolidado

	DEFINITIVAS 2005	MEMORIA 2005 ANTERIOR	DIFERENCIAS
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE	54.228.950	54.693.248	-464.298
Inmovilizado Material	465.240	208.923	256.317
Inmuebles de Inversión	53.264.512	48.441.843	4.822.669
Inversiones Financieras a Largo Plazo	415.121	429.940	-14.819
Fondo de Comercio	0	5.612.542	-5.612.542
Activos por impuestos diferidos	69.258	0	69.258
Otros activos no corrientes	14.819		14.819
ACTIVO CORRIENTE	72.092.837	72.088.729	4.108
Existencias	21.603.647	21.603.647	0
Deudores comerciales y otras Cuentas a Cobrar	6.781.489	6.783.114	-1.625
Administraciones Públicas, Deudoras	1.362.362	1.362.362	0
Inversiones Financieras a Corto Plazo	40.894.740	40.891.104	3.636
Efectivo y otros medios Equivalentes	1.152.654	1.152.654	0
Otros Activos	297.944	295.848	2.096
TOTAL ACTIVO	126.321.787	126.781.977	-460.190
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			

PATRIMONIO NETO	57.075.506	66.049.581	-8.974.075
De la sociedad dominante	52.905.173	63.127.558	-10.222.385
De accionistas Minoritarios	4.170.333	2.922.023	1.248.310
PASIVO NO CORRIENTE	41.804.016	43.097.017	-1.293.001
Ingresos Diferidos	0	0	0
Provisiones a Largo Plazo	80.403	80.403	0
Deudas Financieras a Largo Plazo	33.214.414	42.955.051	-9.740.637
Otras cuentas a pagar a largo Plazo	61.563	61.563	0
Pasivos por impuestos diferidos	8.447.636	0	8.447.636
PASIVO CORRIENTE	27.442.264	17.635.379	9.806.885
Administraciones Públicas, Acreedoras	2.341.197	2.140.784	200.413
Derivados de cobertura	65.778		65.778
Deuda financiera a Corto Plazo	16.481.000	6.740.363	9.740.637
Acreedores Comerciales y otras Deudas a Pagar a Corto Plazo	8.554.289	8.754.232	-199.943
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	126.321.787	126.781.977	-460.190

Diferencias (justificación de las más relevantes)

a.-Inmovilizado material.

La diferencia se justifica con el siguiente análisis:

. saldo anterior 31-12-2005	208.923
. reclasificaciones de Inmuebles de inversión	1.601
. Corrección valorativa fondo de comercio de Sacar	<u>254.716</u>
. saldo reformulado 31-12-2005	465.240

b.- Inmuebles de inversión.

La diferencia se justifica con el siguiente análisis:

. saldo anterior 31-12-2005	48.441.843
. reclasificaciones a Inmovilizado material	- 1.601
. Corrección valorativa fondo de comercio Agrícola Majorera	983.365
. mayor incremento de valor de los bienes que surge de la combinación de negocios de Meridional Europa	<u>3.840.905</u>
. saldo reformulado 31-12-2005	53.264.512

c.-Fondo de comercio.

Tras realizar las correspondientes pruebas de valoración de los fondos de comercio existentes se ha procedido a: euros

(i) corrección valorativa que surge de la combinación de negocios con Meridional Europa, S.L. por	4.248.116
(ii) asignación a Inmuebles de inversión procedentes de la filiales	1.238.080
(iii) otros ajustes valorativos	<u>126.346</u>
Total corrección	5.612.542

d.- Deudas financieras a corto y a largo plazo.

La diferencia estriba en que se han reclasificado las deudas financieras a largo plazo como corto plazo ya que estas financiaciones están asociadas a las existencias. El importe reclasificado ha sido:

9.740.637

e.-Inversiones Financieras a corto plazo.

Ajuste menores de valoración de las inversiones financieras en la filial Meridional Europa al modificar la fecha de incorporación en la combinación de negocios y traspaso de 80.000 euros de Efectivo a Inversiones.

f.-Patrimonio Neto.

La justificación del apartado se indica en el parágrafo 2 referido a Diferencias en la cuenta de Pérdidas y ganancias.

g.-Pasivos por impuestos diferidos.

Registra los impuestos diferidos por las plusvalías afloradas en el proceso de combinación de negocios con las filiales Meridional Europa, S.L. y Sacar, S.A. y por la aplicación de las NIIF.

2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

	DEFINITIVAS 2005	MEMORIA 2005 ANTERIOR	DIFERENCIAS
INGRESOS	11.790.778	13.014.057	-1.223.279
Ventas	11.778.967	13.002.246	-1.223.279
Otros ingresos de explotación	11.811	11.811	0
GASTOS PROPIOS DE LA ACTIVIDAD	-7.766.352	-8.181.374	415.022
Coste de las ventas	-7.766.352	-8.181.374	415.022
RESULTADO DE INVERSIONES FINANCIERAS	5.600.487	16.222.748	-10.622.261
Resultado por venta de inversiones temporales	3.433.650	14.721.538	-11.287.888
Rendimiento de inversiones financieras	2.232.615	1.399.295	833.320
Resultados por venta participación empresas del grupo	0	101.915	-101.915
Derivados de cobertura	-65.778		-65.778
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	9.624.913	21.055.431	-11.430.518
OTROS GASTOS DE ESTRUCTURA	-2.048.193	-1.909.678	-138.515
Gastos de personal	-741.808	-801.996	60.188
Otros gastos de explotación	-1.306.385	-1.107.682	-198.703
RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN	7.576.721	19.145.753	-11.569.032
Provisiones	-343.075	-260.221	-82.854
Amortizaciones	-402.084	-675.257	273.173
Correcciones Valorativas	-4.248.116	0	-4.248.116
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	2.583.446	18.210.275	-15.626.829
Resultado financiero neto	-587.883	-1.188.950	601.067
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1.995.563	17.021.325	-15.025.762
Impuestos sobre ganancias	-1.514.200	-4.798.016	3.283.816
RESULTADO DEL EJERCICIO	481.362	12.223.309	-11.741.947
SOCIEDAD DOMINANTE	532.866	11.068.719	-10.535.853
de Accionistas minoritarios	-51.504	-1.154.590	1.103.086

BENEFICIO NETO POR ACCIÓN	0,09	1,84
----------------------------------	------	------

Diferencias (justificación de las más relevantes)

El origen conceptual de las diferencias más significativas que se producen en la cuenta de Pérdidas y Ganancias son:

Importe en euros

(i)	Eliminación del resultado positivo que aportaba Meridional Europa al modificarse la fecha de incorporación al Grupo Montebalito pasando del 1 de enero de 2005 al 31 de diciembre de 2005	-7.697.266
(ii)	Corrección valorativa del Fondo de Comercio que surge de la combinación de negocios con Meridional Europa, S.L.	-4.248.116
(iii)	Contabilización de los impuestos diferidos por plusvalías en las inversiones financieras a corto plazo	-691.044
(iv)	Recuperación de impuestos anticipados por ajustes en el Inmovilizado inmaterial	-344
(v)	Recuperación de impuestos anticipados por ajustes en los Intereses de las actas contabilizados en reservas del año 2003	-37.924
(vi)	Impuestos anticipados minusvalía derivado de cobertura	23.022
(vii)	Minusvalía derivado de cobertura	-65.778
(viii)	Minoración de los Accionistas Minoritarios por el resultado no contabilizado de Meridional Europa en la combinación de negocios	1.154.590
(ix)	Contabilización de las sanciones como pérdidas del año 2005 de las actas de fiscales incoadas por la Agencia Tributaria	-481.796
(x)	Eliminación de minusvalías de Inversiones financieras a corto plazo por el cambio en la fecha de integración de Meridional Europa en la combinación de negocios	1.562.487
(xi)	Resultado de SACAR compra 49% participación marzo 2005	- 51.504
(xii)	Otros ajustes (y reclasificaciones)	<u>-2.180</u>
	Variación neta del Resultado del Ejercicio 2005	- 10.535.853

Quedamos a su entera disposición para cualquier aclaración o comentario sobre el particular.

A la espera de sus noticias, les saluda atentamente,

Beatriz Cañuelo Jusdado
Secretaria del Consejo de Administración