

**Grupo Montebalito**  
**Notas explicativas**



## **1. PRINCIPIOS CONTABLES**

### **Estados financieros consolidados**

Los Estados Financieros Consolidados adjuntos han sido elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes a la fecha, habiéndose aplicado de manera uniforme con respecto a las últimas Cuentas Anuales aprobadas.

### **Estados financieros individuales**

Los Estados Financieros Individuales se han elaborado conforme al Nuevo Plan General de Contabilidad aprobado por el RD 1514/2007 de 16 de noviembre. Como regla general, tal y como establece la disposición transitoria primera, la sociedad ha aplicado todos los criterios establecidos en el Plan de forma retroactiva, utilizando como contrapartida de los ajustes de primera aplicación una cuenta de reservas.

## **2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

Las estimaciones y juicios contables utilizados por el Grupo, en este periodo intermedio, se han aplicado de manera uniforme con los empleados en las últimas cuentas anuales formuladas, correspondientes al ejercicio 2014.

**COMENTARIOS A LA CUENTA RESULTADOS**

A continuación se presenta la cuenta de resultados de una manera más analítica comparativa con el mismo ejercicio del año anterior.

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE GRUPO MONTEBALITO	GRUPO MONTEBALITO JUNIO 2015	GRUPO MONTEBALITO JUNIO DE 2014
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
1. Importe neto de la cifra de negocios.	5.683	5.559
1.1. Ventas	4.672	14.777
1.2. Coste de ventas	0	(9.973)
1.3. Prestaciones de servicios.	1.011	756
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.	1.660	0
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.	0	0
4. Aprovisionamientos.	(2.792)	0
5. Otros ingresos de explotación.	0	11
6. Gastos de personal.	(555)	(304)
7. Otros gastos de explotación.	(2.113)	(1.568)
8. Valoración inmuebles de inversión	511	0
9. Amortización del inmovilizado.	(554)	(774)
10. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.	0	0
11. Excesos de provisiones.	0	0
12. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	0	(5)
13. Otros Resultados	61	329
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)</b>	<b>1.901</b>	<b>3.248</b>
12. Ingresos financieros.	36	20
13. Gastos financieros.	(962)	(1.139)
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.	220	1.599
15. Diferencias de cambio.	(1.000)	30
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.	44	44
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)</b>	<b>(1.663)</b>	<b>553</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>191</b>	<b>3.801</b>
17. Impuesto sobre beneficios.	(195)	(742)
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+17)</b>	<b>43</b>	<b>3.059</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
18. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.	47	0
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)</b>	<b>(4)</b>	<b>3.059</b>
<b>A.6) SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>A.7) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)</b>	<b>45</b>	<b>3.059</b>

## 1.- Importe neto de cifra de negocios

### a. Actividad de Renovables

#### a.- Negocio de Renovables

Los ingresos han aumentado un 5% motivado por un incremento de un 3% en la producción de los parques. A nivel país, la producción en Italia ha aumentado en un 3% al igual que el conjunto de la producción de los parques de España.

El margen de este negocio se completa con la producción de los paneles sobre techo La Moa, que ha facturado 16 miles de euros.

<b>Importe cifra de negocios (miles de euros)</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Venta de electricidad</b>		
Villabrázaro	1.245	1.181
La Carolina	408	376
Taracena	595	543
Basilicata	344	360
La Moa	16	16
<b>Operación y mantenimiento</b>		
Heras de Ayuso	21	21
<b>Total ingresos (miles €)</b>	<b>2.629</b>	<b>2.497</b>

#### b.- Negocio Patrimonial

Por lo que respecta a los ingresos por alquileres, estos han aumentado en un 35% motivado porque en el ejercicio anterior no se habían reflejado los ingresos por alquiler del edificio de Panamá y los apartamentos de las torres Veiramar I y II en Santo Domingo. Además, en el primer semestre de 2015 el porcentaje de ocupación de los edificios de Berlín ha sido superior a los del mismo periodo del año anterior. Esto ha supuesto que los ingresos por alquiler aumenten de 734 miles de euros a 990 miles de euros en 2015.

Hay que tener en cuenta que en el primer semestre del año anterior se registro la venta del edificio de Hausmann.

<b>Ingresos por alquiler por países primer semestre 2015</b>	<b>(miles de euros)</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>PAISES</b>		
España	75	68
Alemania	692	666
Panama	75	
República Dominicana	146	
Francia	2	
<b>TOTAL</b>	<b>990</b>	<b>734</b>

En el anterior cuadro se incluyen ingresos por alquiler tanto de activos clasificados como inmuebles de inversión así como el alquiler de terrenos destinados a la promoción así como viviendas destinadas a la venta o promoción para su posterior venta en el corto plazo.

Según el siguiente detalle, la cartera patrimonial de inmuebles clasificados como inmuebles de inversión, queda de la siguiente manera:

EDIFICIOS	País	m <sup>2</sup>	VALORACION	FINANCIACION BANCARIA	SWAP
Dessauer Strasse, Berlín	Alemania	4.447	8.363	3.906	351
Schonhausser, Berlín	Alemania	2.565	8.274	2.728	290
Schildhorn	Alemania	2.633	4.714	2.457	290
Villas de Tauro	España	740	3.422		
Edificio Gusromares	Panamá	2.980	6.015	98	
Apartamentos Veiramar	República Dominicana	3.593	5.970	316	
<b>TOTAL</b>		<b>16.958</b>	<b>36.758</b>	<b>9.505</b>	<b>931</b>

Las tasaciones de los inmuebles han sido realizadas por Valtecsa (Grupo Krata) y se corresponden con las realizadas a 31 de diciembre de 2014.

#### **b.- Actividad de Promoción**

En el primer semestre del ejercicio 2015 se han producido las siguientes ventas:

PAIS	JUNIO 2015				
	Promoción	Tipo de unidad	Nº de unidades	Importe (miles de euros)	Coste de Ventas (miles de euros)
Chile	Astra	Vivienda y sus anejos	3	1.375	(783)
Brasil	Club Meridional	Vivienda	3	445	(289)
España	Residencial Elite	Garaje	1	14	(11)
<b>Total</b>			<b>7</b>	<b>1.834</b>	<b>(1.083)</b>

#### **c.- Resto de Actividades y Negocios**

Los ingresos correspondientes a esta actividad se corresponden con los obtenidos por la actividad hotelera realizada en Santo Domingo y que han ascendido a 229 miles de euros.

## **2.- Variación de existencias**

Este epígrafe refleja las inversiones realizadas en promociones inmobiliarias menos el coste de ventas de los activos de promociones inmobiliarias. El detalle es el siguiente:

(miles de euros)	VARIACION DE EXISTENCIAS					
	DICIEMBRE 2014	Altas	Bajas	Diferencias de cambio	Ajustes y trasposos	JUNIO 2015
<b>Area Renovables</b>						
La Puebla	74					74
Terreno Fama	126					126
Otros	12					12
<b>Area Promoción</b>						
Residencial Elite	2.186		(17)			2.169
Siete Palmas	215					215
Secretario Artilles	311					311
Caideros	93					93
Serban Voda	5.610			9		5.619
Parcelas Balito	9.128					9.128
Terreno San Agustin	6.673				20	6.693
Suerte de la Cruz	213					213
El Molar	4.541					4.541
Hellín	1.131					1.131
Finca Majorera	1.103				(20)	1.083
Eurocan	369					369
Veiramar I	1.569			48	(299)	1.318
Veiramar II	3.339			143	(323)	3.159
Veiramar III	13.634			847		14.481
Solar Porchela	2.140			112		2.252
Club Meridional	12.262	2.292	(289)	(2.382)		11.883
Terreno Tamandaré	215			(13)		202
Astra	4.345	67	(783)	236		3.865
Terreno Tanger	5.906			161		6.067
Chiberta 1	800	11				811
Chiberta 2	1.321	12				1.333
Chiberta 3	2.169	7				2.176
Arbonne 2	927	4				931
Port Vieux	3.929	20				3.949
Hendaya	900	330				1.230
Apartamentos Invercasa I	676			(50)		626
<b>Total Coste</b>	<b>85.917</b>	<b>2.743</b>	<b>(1.089)</b>	<b>(889)</b>	<b>(622)</b>	<b>86.060</b>
<b>Deterioros</b>						
La Puebla	(49)					<b>(49)</b>
Residencial Elite	(86)		6			(80)
Serban Voda	(864)			(1)		(865)
Parcelas Balito	(1.796)					(1.796)
Secretario Artilles	(114)					(114)
Suerte de la Cruz	(45)					(45)
Terreno San Agustin	(699)					(699)
El Molar	(3.051)					(3.051)
Hellín	(582)					(582)
Siete Palmas	(26)					(26)
Terreno Fama	(9)					(9)
Hendaya	(178)					(178)
terreno Tanger	(869)			(24)		(893)
<b>Total Deterioros</b>	<b>(8.368)</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>(25)</b>	<b>-</b>	<b>(8.387)</b>
<b>Neto</b>	<b>77.549</b>	<b>2.743</b>	<b>(1.083)</b>	<b>(914)</b>	<b>(622)</b>	<b>77.673</b>

### 3.- Aprovisionamientos

En este epígrafe se recogen, principalmente, los costes de inversión en promociones inmobiliarias así como gastos realizados en consumibles de la actividad hotelera. Por lo que respecta a las nuevas inversiones, en la promoción Club Meridional se han invertido, en este primer semestre, 2.292 miles de euros, en la promoción de Hendaya (Biarritz, Francia) se han invertido 330 miles de euros. Los gastos en consumibles de la actividad hotelera ha sido de 48 miles de euros.

### 4.- Gastos de Personal

Los gastos de personal han aumentado en un 83% motivado por la incorporación del personal de las nuevas sociedades que se incorporaron en la última ampliación de capital. Este incremento de gastos tendrá su contrapartida en un incremento de los ingresos por ventas de dichas sociedades.

### 5.- Otros gastos de explotación

Los costes de explotación han aumentado en un 36% por la incorporación de nuevas sociedades al grupo. Los costes de explotación dividida por áreas y países es el siguiente:

<b>Costes de Explotación primer semestre</b>	<b>(miles de euros)</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Actividad de Renovables</b>	<b>644</b>	<b>628</b>
España	512	496
Italia	127	132
Chile	5	
<b>Actividad Inmobiliaria</b>	<b>401</b>	<b>279</b>
España	2	
Alemania	334	279
Panamá	47	
Santo Domingo	18	
<b>Actividad Promoción</b>	<b>619</b>	<b>72</b>
España	55	72
Francia	22	
Santo Domingo	112	
Chile	144	
Brasil	268	
Rumania	18	8
<b>Otras Actividades</b>	<b>450</b>	<b>589</b>
España	386	589
Santo Domingo	64	
<b>TOTAL</b>	<b>2.114</b>	<b>1.568</b>

### 6.- Valoración Inmuebles de inversión

En este epígrafe se registra la variación del valor de los inmuebles catalogados como inmuebles de inversión.

Los administradores de la sociedad consideran que la valoración de los inmuebles de inversión no han sufrido variaciones, en cuanto a la moneda local, en relación a 31 de diciembre de 2014.

En el primer semestre del año se han reclasificado desde la partida de existencias a inmuebles de inversión dos apartamentos de las torres Veiramar I y II que se van a destinar al alquiler. Este traspaso ha supuesto un incremento en el valor de dichos inmuebles de 511 miles de euros. Para dicho ajuste de valor, se han tenido en cuenta las tasaciones realizadas a cierre del ejercicio anterior.

Las tasaciones han sido las realizadas por la sociedad Valtecsa a 31 de diciembre de 2014.

### **7.- Amortización del inmovilizado**

Con motivo del cambio legislativo producido en España en el sector de las renovables, en la que se aumenta el periodo para percibir la prima sobre la producción de energía eléctrica, el Grupo ha hecho un cambio en la estimación de la vida útil de dichos activos cambiando el periodo de amortización de los parques fotovoltaicos de Villabrázaro, La Carolina, Taracena y la Moa pasando de un periodo de amortización de 20 años a 30 años. Eso ha motivado una caída en el gasto por amortización de un 30%.

### **8.- Otros resultados**

Los hechos más importantes reflejados en este epígrafe han sido gastos de otros ejercicios relacionados con la indemnización de un antiguo empleado por importe de 65 miles de euros y la liquidación de recargo de demora por el IS del año 2002 por importe de 54 miles de euros y, como ingresos, 20 miles de euros correspondientes a la periodificación de ingresos de electricidad del ejercicio 2014 y 22 miles de euros como regularización de deudas por IBIS que el Gobierno de Canarias tenía reflejados incorrectamente y que ya han sido regularizados.

### **9.- Ingresos y Gastos financieros**

Por lo que respecta a los gastos financieros de terceros hay que comentar que los mismos han disminuido un 35% pasando de 1.139 miles de euros en el primer semestre de 2014 a 738 miles de euros en el primer semestre de 2015. Esto se ha producido, principalmente, por la cancelación de la deuda que mantenía el Grupo con las entidades SAREB y Banco Santander.

Los gastos por intereses de empresas del Grupo han ascendido a 213 miles de euros.

Los ingresos financieros han aumentado un 100% motivado por el aumento de la tesorería disponible así como por la retribución de dividendos de la cartera de valores en poder de la entidad.



**10.- Variación de valor razonable de instrumentos financieros**

En esta partida se incluyen las variaciones de valor de la cartera de valores desde el cierre del ejercicio de 2014 hasta el primer semestre del ejercicio 2015. La variación de valor de la cartera ha sido de 220 miles de euros frente a 1.598 miles de euros del primer semestre del año anterior.

Este hecho viene explicado porque la inversión en este tipo de activos financieros ha sido inferior que en el ejercicio anterior y por las fuertes fluctuaciones de los mercados que han acontecido en el segundo trimestre del año.

**11.- Diferencias de cambio**

En este epígrafe se registran las diferencias de valor entre la moneda de origen y su contrapartida en euros. En este primer trimestre, a pesar que el euro se ha depreciado significativamente, se han producido importantes pérdidas producidas por la depreciación del real brasileño frente al euro y al dólar y que han ascendido a 1.035 miles de euros. Estas pérdidas, se han visto compensadas en menor medida por las apreciaciones del Ron, peso chileno y el dólar por importe de 175 miles de euros. El resultado total por estas variaciones de valor de las monedas locales ha sido de -1.000 miles de euros.

**12.- Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros**

En este epígrafe se registran los resultados por ventas de la cartera de valores. En este primer trimestre el resultado por ventas de cartera ha sido de 44 miles de euros.

**BALANCE DE SITUACIÓN DEL GRUPO MONTEBALITO**

<b>ACTIVO</b>	<b>GRUPO MONTEBALITO JUNIO 2015</b>	<b>GRUPO MONTEBALITO DICIEMBRE 2014</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>71.822</b>	<b>70.674</b>
I. Inmovilizado intangible.	3.209	3.275
II. Inmovilizado material.	23.788	24.123
III. Inversiones inmobiliarias.	36.758	35.195
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	0	0
V. Inversiones financieras a largo plazo.	3.173	3.174
VI. Activos por impuestos diferidos.	4.893	4.908
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>86.040</b>	<b>88.993</b>
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.	0	0
II. Existencias.	77.673	77.549
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	3.299	4.217
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	15	22
V. Inversiones financieras a corto plazo.	1.477	2.148
VI. Periodificaciones a corto plazo.	134	176
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	3.443	4.880
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>157.862</b>	<b>159.667</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>GRUPO MONTEBALITO JUNIO 2015</b>	<b>GRUPO MONTEBALITO DICIEMBRE 2014</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>95.392</b>	<b>93.388</b>
A-1) Fondos propios.	92.453	92.431
I. Capital.	30.000	30.000
II. Prima de emisión.	85.658	85.658
III. Reservas.	15.107	10.530
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).	-1.618	-1.590
V. Resultados de ejercicios anteriores.	-36.739	-45.452
VI. Otras aportaciones de socios.	0	0
VII. Resultado del ejercicio.	45	13.285
A-2) Ajustes por cambios de valor.	2.940	956
I. Activos financieros disponibles para la venta.	0	0
II. Operaciones de cobertura.	-790	-868
III. Otros.	3.730	1.824
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	0	0
A-4) Socios externos	-1	1
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>17.275</b>	<b>18.887</b>
I. Provisiones a largo plazo.	830	829
II. Deudas a largo plazo.	11.682	13.117
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	0	503
IV. Pasivos por impuesto diferido.	4.763	4.438
V. Periodificaciones a largo plazo.	0	0
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>45.196</b>	<b>47.393</b>
I. Pasivos no corrientes vinculados con activos mantenidos para la venta.	0	0
II. Provisiones a corto plazo.	105	110
III. Deudas a corto plazo.	17.819	18.709
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	22.170	21.298
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	5.097	7.250
VI. Periodificaciones a corto plazo.	5	26
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>157.862</b>	<b>159.667</b>

## COMENTARIOS AL BALANCE DE SITUACIÓN

### 1. Inmovilizado intangible

En esta partida se incluye el coste amortizado de las licencias de los parques fotovoltaicos, así como el valor de las aplicaciones informáticas.

Inmovilizado Inmaterial		Miles de euros				
Elemento	Coste	Deterioros	Amortización	Valor Neto Contable	Valoración	Plusvalía/M inusvalía
<b>Actividad de Renovables</b>						
Licencias Villabrázaro	3.498	(1.023)	(927)	1.548	1.548	
Licencias La Carolina	1.014	(572)	(319)	123	123	
Licencias Taracena	1.011		(179)	832	832	
Parque fotovoltaico Carda	164		(24)	140	140	
Parque fotovoltaico Poggio	189		(27)	162	162	
Parque fotovoltaico Piano	214		(30)	184	184	
Licencias Rotello	159	(159)	0	0	0	
Licencias Anzi	223		(4)	219	219	
<b>Otras</b>						
Aplicaciones informáticas	31		(30)	1	1	
<b>Total</b>	<b>6.503</b>	<b>(1.754)</b>	<b>(1.540)</b>	<b>3.209</b>	<b>3.209</b>	<b>0</b>

### 2. Inmovilizado material

En esta partida se incluyen el valor de las construcciones y terrenos de aquellos activos de uso propio del Grupo, como son oficinas, hoteles y su contenido y parques fotovoltaicos. El detalle de las partidas más importantes que componen el inmovilizado material es el siguiente:

Inmovilizado Material		Miles de euros				
Elemento	Coste	Deterioros	Amortización	Valor Neto Contable	Valoración	Plusvalía/M inusvalía
<b>Actividad de Renovables</b>						
Parque Fotovoltaico Villabrázaro	22.359	(7.185)	(5.910)	9.264	9.264	0
Parque Fotovoltaico La Carolina	10.842	(6.035)	(2.739)	2.068	2.068	0
Parque Fotovoltaico Taracena	7.096		(1.247)	5.849	7.168	1.319
Paneles sobre techo La Moa	302		(95)	207	279	72
Parque fotovoltaico Carda	954		(133)	821	844	23
Parque fotovoltaico Poggio	924		(128)	796	825	29
Parque fotovoltaico Piano	894		(163)	731	798	67
Parque fotovoltaico Anzi	2.280		(327)	1.953	2.129	176
Terreno Anzi	12			12	12	0
<b>Otras Actividades</b>						
Antiguo Hotel Europa	1.199		(95)	1.104	2.642	1.538
<b>Otras</b>						
Oficinas General Vives	463	(11)	(69)	383	384	1
Otro inmovilizado material	1.753		(1.153)	600	600	0
<b>Total</b>	<b>26.719</b>	<b>(6.046)</b>	<b>(6.149)</b>	<b>23.788</b>	<b>17.749</b>	<b>3.225</b>

Las estimaciones de valor de los activos se han realizado mediante tasación, en el caso de los inmuebles, y mediante el cálculo de flujos de efectivo, en el caso de activos fotovoltaicos.

Para el cálculo de los flujos de efectivo de los activos fotovoltaicos ubicados en España la tasa que se ha tenido en cuenta ha sido del 7,3980% y para el resto de activos ubicados fuera de España la tasa que se ha tenido en cuenta es del 8%. En todos los casos se tiene en cuenta las posibles contingencias que puedan tener las plantas y que pueden afectar a los ingresos.

### 3. Inversiones Inmobiliarias

Los activos incluidos en este epígrafe, son los que el Grupo mantiene en alquiler y se corresponden con tres edificios situados en Berlín, 8 villas del pueblo de Tauro en Mogán (Las Palmas), un edificio de oficinas ubicados en Panamá (Gusromares) y 14 viviendas de las torres de Veiramar I y II (Santo Domingo).

El detalle de las estimaciones de valor de los inmuebles de inversión en el primer trimestre de 2015 es como sigue:

EDIFICIOS	País	m <sup>2</sup>	VALORACION
Dessauer Strasse, Berlín	Alemania	4.447	8.363
Schonhausser, Berlín	Alemania	2.565	8.274
Schildhorn	Alemania	2.633	4.714
Villas de Tauro	España	740	3.422
Edificio Gusromares	Panamá	2.980	6.015
Apartamentos Veiramar	República Dominicana	3.593	5.970
<b>TOTAL</b>		<b>16.958</b>	<b>36.758</b>

La valoración de dichos activos se ha realizado mediante tasación del experto independiente Valtecsa (grupo Krata) con fecha 31 de diciembre de 2014 y siempre en moneda local.

### 4. Inversiones financieras a largo plazo

En esta partida se incluyen inversiones en imposiciones a plazo fijo así como fianzas constituidas como garantía de la venta del edificio de Haussmann.

<b>Inversiones a l/p</b>		
<b>Tipo</b>	<b>Entidad</b>	<b>Importe</b>
IPF's	Espirito Santo	237
IPF's	Caixabank	250
IPF's	Intesa San Paolo	98
Fianzas y otros	N/A	113
Cuenta Corriente	BNP	1.875
Cuenta Corriente	BNP	600
<b>Total activos a l/p</b>		<b>3.173</b>

Dichas imposiciones a plazo y cuentas están como garantía de avales y garantías prestados ante Organismos Públicos o como pignoración para garantía de préstamos.

### **5. Activos por impuestos diferidos**

En este epígrafe se incluyen los créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicar. El Grupo no registra en este epígrafe pérdidas pendientes de compensar. El Grupo estima que es posible su recuperabilidad en los plazos legales aplicables según el Plan de Negocio del Grupo y el amplio margen temporal para su recuperación.

### **6. Existencias**

Este apartado de existencias lo componen suelos y promociones de viviendas situadas en Canarias, Rumania, Chile, República Dominicana, Brasil, Francia y Marruecos. Llegado el caso, también se incluirían aquellos activos fotovoltaicos destinados a la venta y cuyo periodo de permanencia en los activos del Grupo no supere los 6 meses desde la terminación del mismo. La variación de existencias con respecto a diciembre de 2014, clasificada por activos, ha sido la siguiente:

(miles de euros)	VARIACION DE EXISTENCIAS					
	DICIEMBRE 2014	Altas	Bajas	Diferencias de cambio	Ajustes y trasposos	JUNIO 2015
<b>Area Renovables</b>						
La Puebla	74					74
Terreno Fama	126					126
Otros	12					12
<b>Area Promoción</b>						
Residencial Elite	2.186		(17)			2.169
Siete Palmas	215					215
Secretario Artilles	311					311
Caideros	93					93
Serban Voda	5.610			9		5.619
Parcelas Balito	9.128					9.128
Terreno San Agustin	6.673				20	6.693
Suerte de la Cruz	213					213
El Molar	4.541					4.541
Hellín	1.131					1.131
Finca Majorera	1.103				(20)	1.083
Eurocan	369					369
Veiramar I	1.569			48	(299)	1.318
Veiramar II	3.339			143	(323)	3.159
Veiramar III	13.634			847		14.481
Solar Porchela	2.140			112		2.252
Club Meridional	12.262	2.292	(289)	(2.382)		11.883
Terreno Tamandaré	215			(13)		202
Astra	4.345	67	(783)	236		3.865
Terreno Tanger	5.906			161		6.067
Chiberta 1	800	11				811
Chiberta 2	1.321	12				1.333
Chiberta 3	2.169	7				2.176
Arbonne 2	927	4				931
Port Vieux	3.929	20				3.949
Hendaya	900	330				1.230
Apartamentos Invercasa I	676			(50)		626
<b>Total Coste</b>	<b>85.917</b>	<b>2.743</b>	<b>(1.089)</b>	<b>(889)</b>	<b>(622)</b>	<b>86.060</b>
<b>Deterioros</b>						
La Puebla	(49)					<b>(49)</b>
Residencial Elite	(86)		6			(80)
Serban Voda	(864)			(1)		(865)
Parcelas Balito	(1.796)					(1.796)
Secretario Artilles	(114)					(114)
Suerte de la Cruz	(45)					(45)
Terreno San Agustin	(699)					(699)
El Molar	(3.051)					(3.051)
Hellín	(582)					(582)
Siete Palmas	(26)					(26)
Terreno Fama	(9)					(9)
Hendaya	(178)					(178)
terreno Tanger	(869)			(24)		(893)
<b>Total Deterioros</b>	<b>(8.368)</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>(25)</b>	<b>-</b>	<b>(8.387)</b>
<b>Neto</b>	<b>77.549</b>	<b>2.743</b>	<b>(1.083)</b>	<b>(914)</b>	<b>(622)</b>	<b>77.673</b>

En el primer semestre del año, se ha producido el traspaso de dos apartamentos de la Torre Veiramar I y II respectivamente a inmuebles de inversión al destinarse los mismos al alquiler.

Además, en este primer semestre se han producido las siguientes ventas:

PAIS	JUNIO 2015				
	Promoción	Tipo de unidad	Nº de unidades	Importe (miles de euros)	Coste de Ventas (miles de euros)
Chile	Astra	Vivienda y sus anejos	3	1.375	(783)
Brasil	Club Meridional	Vivienda	3	445	(289)
España	Residencial Elite	Garaje	1	14	(11)
<b>Total</b>			<b>7</b>	<b>1.834</b>	<b>(1.083)</b>

Según las tasaciones realizadas por el experto independiente, Valtecsa S.A. a 31 de diciembre de 2014 el valor de los activos en poder de la sociedad, con las variaciones de valor de la moneda de origen, es el siguiente:

(miles de euros)	2015		
	Elemento	Coste neto	Tasación o estimaciones de valor
<b>1.- Terrenos</b>			
<b>RUMANIA</b>			
Servan Boda (Bucarest)	4.754	4.754	0
<b>ESPAÑA</b>			
Balito (Mogán)	7.332	9.178	1.846
Suerte de la cruz (Mogán)	168	168	0
San Agustín (Maspalomas)	5.994	5.994	0
Majorera (Fuerteventura)	1.083	1.304	221
El Molar (Madrid)	1.490	1.490	0
Hellín (Hellín)	549	549	0
<b>ITALIA</b>			
Fama	117	117	0
<b>BRASIL</b>			
Terreno Tamandare	202	721	519
<b>REPUBLICA DOMINICANA</b>			
Porchella	2.252	2.774	522
<b>MARRUECOS</b>			
Terreno Tánger	5.174	5.174	0
<b>2.- Inmuebles terminados</b>			
<b>ESPAÑA</b>			
Siete Palmas (Las Palmas)	189	214	25
Elite (San Fernando)	2.089	2.334	245
Caideros (mogán)	93	127	34
Secretario Artilles (Las Palmas)	197	197	0
Eurocan	369	531	162
<b>CHILE</b>			
Astra	3.865	6.748	2.883
<b>FRANCIA</b>			
Chiberta 1	811	1.129	318
Chiberta 2	1.333	1.614	281
Chiberta 3	2.176	2.602	426
Arbonne 2	931	1.091	160
Port Vieux	3.949	4.709	760
<b>BRASIL</b>			
Club Meridional	4.880	5.547	667
Conjugados Invercasa I	626	957	331
<b>REPÚBLICA DOMINICANA</b>			
Veiramar I	1.318	2.416	1.098
Veiramar II	3.159	3.665	506
<b>3.- Inmuebles en curso</b>			
<b>FRANCIA</b>			
Hendaya	1.052	1.052	0
<b>BRASIL</b>			
Club Meridional	7.003	7.961	958
<b>REPÚBLICA DOMINICANA</b>			
Veiramar III	14.481	14.592	111
<b>TOTAL</b>	<b>77.636</b>	<b>89.709</b>	<b>12.073</b>



El resto de existencias se completa con stocks asociados a los parques fotovoltaicos:

(miles de euros)		2015	
Elemento	Coste neto	Tasación o estimaciones de valor	Plusvalía / Minusvalía
<b>Area Renovables</b>			
La Puebla	25	25	-
Otros	13	13	-
<b>TOTAL</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>-</b>

## 7. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de esta partida se corresponde con:

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	(miles de euros)	
	JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.045	2.981
Clientes empresas del grupo y asociadas	6	0
Deudores varios	901	1.024
Anticipos al personal	41	46
Activos por impuesto corriente (nota 21)	104	116
Otros créditos con Administraciones Públicas (nota 21)	436	271
Accionistas por desembolsos exigidos	3	3
<b>Deterioros</b>	<b>(237)</b>	<b>(224)</b>
Clientes	(89)	(76)
Deudores varios	(148)	(148)
<b>Total</b>	<b>3.299</b>	<b>4.217</b>

### a. Clientes

CLIENTES	(miles de euros)	
	JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Servicios hoteleros	3	10
Por promociones Inmobiliarias	172	1.352
Venta electricidad	1.635	1.384
Operación y mantenimiento parques	51	51
Alquileres	190	183
<b>Deterioros</b>	<b>(89)</b>	<b>(76)</b>
Alquileres	(89)	(76)
<b>Total</b>	<b>1.962</b>	<b>2.904</b>

En la promoción de Biarritz, existen créditos pendientes de cobro por la venta de un apartamento de la promoción de Port Vieux por importe de 126 miles de euros.

Los saldos por venta de electricidad se corresponde con la previsión de ingresos por la electricidad producida ya que la misma no se liquida hasta el mes n+2.

**b. Deudores Varios**

La composición de dicha partida es:

DEUDORES VARIOS	(miles de euros)	
	JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Devolución de cantidades entregadas a cuenta media tensión Italia		
Compañía Mediterránea	148	148
Devolución compra participac. Rotello	376	376
Otros	20	37
Anticipos proveedores Francia	52	
Anticipos proveedores Brasil	31	198
Reclamacion créditos Chile	274	265
<b>Deterioros</b>	<b>(148)</b>	<b>(148)</b>
Saldo Compañía Mediterránea	(148)	(148)
<b>Total</b>	<b>753</b>	<b>876</b>

**c. Administraciones Públicas (activo y pasivo)**

(miles de euros)	JUNIO 2015				DICIEMBRE 2014			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Otras deudas con Administraciones Públicas	436	-	688	-	164	-	910	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-	-	-	-	-	-	-
IVA/IGIC	436	-	131	-	79	-	462	-
IRPF	-	-	97	-	-	-	87	-
Seguridad Social	-	-	142	-	-	-	29	-
Tasa Eléctrica	-	-	47	-	-	-	47	-
Recargos Impuesto de Sociedades	-	-	52	-	84	-	264	-
Otros (incluido impuesto activos)	-	-	219	-	1	-	20	-
<b>Saldos por impuesto corrientes</b>	<b>104</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
IS	104	-	-	-	108	-	-	-
Impuesto sobre Beneficios diferido	-	4.893	-	4.763	-	4.908	-	4.438
<b>Total</b>	<b>540</b>	<b>4.893</b>	<b>688</b>	<b>4.763</b>	<b>272</b>	<b>4.908</b>	<b>910</b>	<b>4.438</b>

En el primer semestre de 2015 se ha procedido al pago del principal de la deuda con la Administración Tributaria correspondiente al Impuesto de Sociedades del año 2002 tras la ejecución del aval que garantizaba dicha deuda. En la actualidad, aún queda pendiente de pago 52 miles euros que corresponde al recargo de apremio sobre la deuda principal.

En la partida de otros, se registran los IBIS y otro tipo de tributos municipales o autonómicos así como el impuesto sobre activos a pagar en Santo Domingo.

## 8. Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas y préstamos con empresas del Grupo a corto plazo.

Dichos saldos se corresponden con préstamos o cuenta corriente con empresas del Grupo, ya sean recibidos o concedidos, a empresas o personas vinculadas al Grupo Monteбалито. El desglose del mismo se corresponde con:

Saldos por facturación con empresas del Grupo (miles de euros)		
ENTIDAD	JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
<b>Saldos deudores</b>	<b>15</b>	<b>14</b>
Pesquera del Estrecho	15	14
<b>Saldos acreedores</b>	<b>22.170</b>	<b>21.793</b>
Marina Elite	2	
Inverland 1	6	5
Inverland 2	6	5
Metambiente	19.068	18.783
Accionista Mayoritario	3.088	3.000

El saldo de Metambiente, S.A. es consecuencia de la incorporación de las sociedades adquiridas mediante la ampliación de capital que arrastraban deudas con esta sociedad así como por la deuda contraída por Monteбалито, S.A. en la compraventa del 7,60% de dichas participaciones.

El saldo con el accionista mayoritario es consecuencia de la deuda contraída por Monteбалито, S.A. en la cancelación de la deuda de SAREB en el ejercicio 2014 y que ascendía a 3 millones de euros.

## 9. Inversiones financieras a corto plazo.

En esta partida se incluyen los siguientes activos:

	Nº de acciones / participaciones	Valoración (miles de euros)
<b>Renta Variable</b>		
ACERINOX	5.000	64
BBVA	7.000	62
BME	5.500	200
GAMESA	10.000	141
REPSOL	11.000	178
SACYR	30.000	105
SANTANDER	40.000	251
TALGO	9.000	65
TECNICAS REUNIDAS	3.000	138
TELEFONICA	18.000	230
<b>Fianzas y otros</b>		
Otros		43
	<b>138.500</b>	<b>1.477</b>

## 10. Fondos Propios

El movimiento de los Fondos Propios ha sido el siguiente:

Uds.: Miles de euros

CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL GRUPO MONTEBALITO PERIODO 30/06/2015	Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	Socios externos	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto				
<b>Saldo inicial 31/12/2014</b>	30.000	50.736	(1.590)	13.285	0	956	1	0	93.388
Ajuste por cambios de criterio contable									0
Ajuste por errores									0
<b>Saldo inicial ajustado 01/01/2014</b>	30.000	50.736	(1.590)	13.285	0	956	1	0	93.388
<b>I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos</b>				45		78	(2)		121
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	0	0	(28)	0	0	0	0	0	(28)
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital									0
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto									0
3. Distribución de dividendos									0
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)			(28)						(28)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios									0
6. Otras operaciones con socios o propietarios									0
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	0	13.290	0	(13.285)	0	1.906	0	0	1.911
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio									0
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto		13.285		(13.285)					0
3. Otras variaciones		5				1.906			1.911
<b>Saldo final al 30/06/2015</b>	30.000	64.026	(1.618)	45	0	2.940	(1)	0	95.391

## 11. Provisiones a largo plazo y corto plazo

En este epígrafe se han registrado provisiones por desmantelamiento de los parques fotovoltaicos de Villabrázaro y La Carolina por importe de 548 miles de euros, 146 miles de euros por propuesta de declaración provisional sobre el Impuesto de Instalaciones y Obras del Ayuntamiento de Bargas, 119 miles de euros por propuesta de declaración provisional sobre el Impuesto de Instalaciones y Obras del Ayuntamiento de Taracena y otras provisiones para riesgos y gastos de 13 miles de euros.

En provisiones a corto plazo se encuentran registradas 90 miles de euros correspondientes a la ejecución de la demanda interpuesta por la propietaria de una las viviendas de la promoción de Caideros que le fue vendida y ha reclamado los costes para la reconstrucción de la misma por desperfectos en la construcción

## 12. Endeudamiento Financiero

### a. Préstamos y créditos bancarios

El detalle de los créditos bancarios del Grupo Montebalito desglosado hasta un año (corto plazo) y más de una año (largo plazo) es el siguiente:

Entidad	Tipo de préstamo	(miles de euros)							
		Tipo de interés	Vencimiento	JUNIO 2015			DICIEMBRE 2014		
				Importe	Corto plazo	largo plazo	Importe	Corto plazo	largo plazo
<b>Financiación Fotovoltaica</b>				<b>6.503</b>	<b>6.503</b>	<b>0</b>	<b>6.695</b>	<b>6.695</b>	<b>0</b>
BANKIA	Leasing inmobiliario 1 año + 1,		29/05/2023	6.503	6.503		6.695	6.695	
<b>Financiación Patrimonio</b>				<b>9.507</b>	<b>255</b>	<b>9.252</b>	<b>9.650</b>	<b>236</b>	<b>9.414</b>
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,95%	30/06/2017	2.207	81	2.126	2.245	75	2.170
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	4,22%	30/06/2017	888	26	862	900	24	876
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	4,60%	30/06/2017	811	27	784	823	25	798
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,40%	29/09/2017	1.305	46	1.259	1.317	43	1.274
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,26%	29/09/2017	1.423	34	1.389	1.461	31	1.430
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,41%	29/12/2017	2.459	42	2.417	2.476	38	2.438
MULTIBANK	Hipotecario	6,50%	21/02/2016	98		98	291		291
LOPE DE HARO	Línea de crédito	8,00%	09/04/2015	316		316	137		137
<b>Financiación otras actividades</b>				<b>5.352</b>	<b>5.352</b>	<b>0</b>	<b>5.410</b>	<b>5.410</b>	<b>0</b>
LA CAIXA	Hipotecario	ribor 1 mes + 2,	30/09/2039	2.153	2.153		2.109	2.109	
BANKIA	Aval y descubiertos en cuenta			384	384		64	64	
HSBC	Hipotecario	3,14%	20/06/2016	735	735		1.201	1.201	
CREDIT AGRICOLE	Hipotecario	3,43%	30/05/2018	2.080	2.080		2.036	2.036	
<b>Total</b>				<b>21.362</b>	<b>12.110</b>	<b>9.252</b>	<b>21.755</b>	<b>12.341</b>	<b>9.414</b>

**b. Permutas financieras**

Con fecha 30 de junio de 2015 el Grupo MonteBAlito tiene contratados diversos SWAP's para paliar los efectos de la variación de tipos de interés. Dichas permutas financieras se corresponden con:

Entidad	Tipo de derivado	Tipo de interés fijo	Capital Pendiente (miles de euros)	2015	2016	2017	2018	Resto (miles de euros)	Valor
SANTANDER	IRS	3,60%	0	(10)					(10)
HYPOVEREINSBANK	IRS	5,95%	2.207			(240)			(240)
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,22%	888			(53)			(53)
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,60%	811			(58)			(58)
HYPOVEREINSBANK	IRS	5,40%	1.305			(137)			(137)
HYPOVEREINSBANK	IRS	5,26%	1.423			(153)			(153)
HYPOVEREINSBANK	IRS	5,41%	2.459			(290)			(290)
		<b>Total</b>	<b>9.093</b>	<b>(10)</b>	<b>0</b>	<b>(931)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(941)</b>

**c. Otros pasivos financieros a l/ y c/p**

Las partidas más importantes que se incluyen en este epígrafe se corresponden con:

(miles de euros)	2015	2014
<b>Otros pasivos financieros a l/p</b>		
Préstamos empresas no financieras	1.500	2.500
Aplazamientos Organismos Públicos		170
<b>Subtotal</b>	<b>1.500</b>	<b>2.670</b>
<b>Otros pasivos financieros a c/p</b>		
Aplazamientos Organismos Públicos	357	409
Préstamos empresas no financieras	2.021	1.524
Deudas por compra de participaciones	881	870
Accionistas por devolución de prima de emisión	2.305	3.456
Fianzas recibidas	134	109
<b>Subtotal</b>	<b>5.698</b>	<b>6.368</b>
<b>Total</b>	<b>7.198</b>	<b>9.038</b>

En el primer semestre del año 2015 se ha pagado la cantidad de 1.151 miles de euros como devolución de prima de emisión de acciones del año 2007 lo que representa 8 céntimos por acción quedando pendiente la cantidad de 2.305 miles de euros, lo que corresponde a 16 céntimos por acción.

En noviembre de 2014 se firmó un contrato de préstamo con la sociedad Inversora Mobiliaria Española, S.L. por importe de 4 millones de euros con vencimientos semestrales a 2 años y un tipo de interés del 6%. En el primer semestre se ha hecho efectivo el primer pago de principal por importe de 500 miles de euros.

Por lo que respecta a las deudas por compras de participaciones, se refiere a la deuda pendiente de pago al acreedor Javier Diez por la compra de las participaciones de Villabrázaro Solar, S.L.

### 13. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de esta partida se explica en el siguiente cuadro:

	JUNIO 2015	DICIEMBRE 2014
Proveedores	442	452
Proveedores emp grupo	49	5
Acreedores varios	2.241	2.758
Remuneraciones pendientes de pago	20	20
Pasivos por impuesto corriente	43	0
Otras deudas con las administraciones públicas	645	910
Anticipos de clientes	1.657	3.106
<b>Total</b>	<b>5.097</b>	<b>7.250</b>

- a. En proveedores y acreedores varios se recoge principalmente deudas pendientes de los proyectos fotovoltaicos (1.744 miles de euros), de promoción inmobiliaria (669 miles de euros), de la parte patrimonial (10 miles de euros) y por otros gastos de administración (309 miles de euros) de los que 195 miles de euros corresponde a la deuda con la Comisión Gestora de El Molar (Madrid) y que en este semestre se ha procedido a la cancelación parcial por importe de 268 miles de euros y el resto hasta la cancelación de la misma en pagos trimestrales.

Por lo que respecta a la deuda del área de renovables, la mayor parte se corresponde con el importe pendiente de pago por la compra al promotor del parque de Anzi de 1 Mw por importe de 1.416 miles de euros. En el contrato de compraventa dicha deuda estaba condicionada a la obtención, por parte del promotor, de financiación del parque. Por ello, dicha deuda se convertirá en deuda financiera.

- b. El saldo de las Administraciones Públicas y pasivos por impuesto corriente se explican en la nota 7.c.
- c. En la partida de personal se recoge las cantidades pendientes de pago del Consejo de Administración y que a fecha de este documento se encuentran satisfechas. También se incluyen los anticipos al personal y la provisión del bonus del personal.
- d. En España, la partida de Anticipos de Clientes recoge aquellas deudas pendientes y reclamadas judicialmente por anticipos en la reserva para la compra de viviendas de las promociones de Canarias por importe de 167 miles de euros así como anticipos realizados por alquileres por importe de 7 miles de euros.

Por lo que respecta a las sociedades extranjeras, la sociedad Veiramar, en la promoción denominada Veiramar III existen 396 miles de euros de anticipos de clientes. En la promoción Astra, en Chile, existen 105 miles de euros de anticipos y en la promoción Club Meridional, Brasil, existen 988 miles de euros de anticipos de clientes.

#### **14. Avales y contingencias**

##### a.- Revisiones de actas de puesta en marcha de los parques “La Carolina” y “Villabrázaro Solar”

El parque de La Carolina se vio afectado por una Resolución del 12 de julio de 2010 de la Consejería de Economía Innovación y Empresa de la Junta de Andalucía, que desestimó el recurso de alzada interpuesto contra la Resolución de la Delegación Provincial de Jaén del 20 de diciembre de 2009, por la que se revocó la resolución de puesta en servicio de 14 instalaciones del parque y se canceló la inscripción definitiva en el registro de productores de energía, lo que está recurrido en la vía contencioso administrativa. Para regularizar su situación administrativa, en octubre de 2010, en virtud de lo establecido en el RD 1003/2010 se renunció a la tarifa establecida en el RD 661/2007, incorporándole a la retribución fijada para la primera convocatoria en el RD 1578/2008.

En el parque de Villabrázaro se produjo la reducción de tarifa al acogerse en octubre de 2010 y para 35 sociedades de 100 KW, a lo establecido en el RD 1003/2010, renunciando a la tarifa establecida en el RD 661/2007 y quedando en la retribución de la primera convocatoria establecida en el RD 1578/2008. Con posterioridad, se recibió Resolución del 21 de marzo de 2011 de la Dirección General de Minas de la Consejería de Economía y Empleo de la Junta de Castilla-León que declara la nulidad parcial de las Resoluciones del 19 de septiembre de 2008 del servicio de territorial de Industria Comercio y Turismo de la Junta de Castilla y León en Zamora y dejaba sin efecto parcialmente el acta de puesta en marcha de las 50 instalaciones de 100 kw que componen la planta de Villabrázaro. Esta resolución está siendo recurrida en vía contencioso-administrativa. Además, se va a solicitar la emisión por la Administración autonómica de nueva acta de puesta en marcha de las instalaciones, con efectos desde la fecha indubitada de su puesta en funcionamiento, producida en el año 2009, a fin de sostener la aplicación de la tarifa contenida en el RD 1578/2008.

A fecha de este escrito existen sentencias desestimatorias para los dos parques. En el caso del parque de Villabrázaro está recurrida en casación. Sin embargo, en el caso del parque de La Carolina hay sentencia firme. Ahora bien, en este último caso, el Grupo va a solicitar a la Junta de Andalucía, en sede de ejecución de la sentencia, que reconozca que los parques estaban en marcha desde finales de 2008 y, por tanto, estarían bien acogidos al nuevo sistema retributivo del RD 1578/2008. Esto se plantea ya que al haber renunciado al RD 661/07 y haberse acogido al RD1578/08, no tendrían por qué verse afectada por la sentencia del TSJ de Andalucía.

##### b.- Sentencia a favor de Javier Díez Turrado frente a las sociedad Monteбалито Energías Renovables, S.L.

Mediante escritura pública otorgada día 9 de mayo de 2008 M.E.R. adquirió el cien por cien de las participaciones sociales de la mercantil denominada Villabrázaro Solar, S.L. a todos sus titulares, ocho concretamente, entre los que figura el Sr. Díez. Las partes pactaron un precio de 3.500.000 €, condicionado a que el parque fotovoltaico se pudiera acoger a las tarifas privilegiadas contenidas en el Real Decreto 661/2007. En caso de no ser así, el precio ha de ser objeto de revisión, reduciéndose en la misma proporción que el



TIR del parque. Existe un expediente administrativo, pendiente de resolver, que puede suponer la revisión del reconocimiento de la aplicación de la citada disposición al parque. Con causa en lo anterior, no es posible calcular, a día de presentación de la demanda, ni siquiera a día de hoy, el precio ajustado por las participaciones de Villabrázaro Solar, S.L.M.E.R. llegó el día 17 de marzo de 2009 a un acuerdo con todos los vendedores salvo el Sr. Díez, al efecto de eliminar la contingencia sobre el precio a abonar a los firmantes del acuerdo, a cambio de un determinado plazo para hacerlo efectivo. A pesar de lo anterior, el Sr. Díez demandó a MER solicitando el pago. El Juzgado de Primera Instancia condenó a MER a realizar tal pago mediante sentencia de fecha 7 de junio de 2011, recurrida por MER en apelación. La cantidad objeto de condena es 750.000 euros, más 71.724,45 euros en concepto de intereses vencidos. El demandante presentó demanda de ejecución provisional, por un total de 1.225.089,03 euros, que incluyen principal, intereses y costas previstos de la ejecución. Dictada sentencia de apelación, confirmando la de primera instancia, la cual ya es firme. A fecha de este documento la deuda total asciende a 892 miles de euros.

c.- Liquidación Impuesto de Construcciones Instalaciones y Obras del parque de Bargas.

Con fecha 30 de abril de 2009 el Grupo, a través de su filial Meridional Solar, S.A., vendió el parque fotovoltaico de Bargas a Global Goshenita, S.L.U. Con posterioridad a esta venta, la parte compradora recibió liquidación definitiva del Impuesto Sobre Construcciones, Instalaciones y Obras (ICIO) del parque fotovoltaico vendido, por importe de 293 miles de euros. De acuerdo con las condiciones establecidas en el contrato de venta esta liquidación debe ser asumida por el Grupo Monteбалито. Si bien Global Goshenita, S.L.U. ha presentado recurso contencioso-administrativo contra la mencionada liquidación, el Grupo ha provisionado en el ejercicio 2012 un importe de 147 miles de euros correspondientes al 50% de esta liquidación, entendiéndose que el 50% restante corresponde a la sociedad Invercartera Energía, S.L.U., por ser el accionista poseedor del 50% restante en el ejercicio 2009 en el que se formalizó la venta.

c.- Liquidación Impuesto de Construcciones Instalaciones y Obras del parque de Taracena.

Con fecha 2 de febrero de 2015 el Grupo, a través de su filial Parque Fotovoltaico de Taracena, S.L., ha recibido notificación de inspección del Ayuntamiento de Guadalajara a fin de comprobar el coste real y efectivo de dicho parque fotovoltaico a efectos de comprobación y liquidación definitiva del ICIO. El Grupo a dotado provisión por dicho impuesto por importe de 120 miles de euros.

d.- Iniciación de procedimiento cancelación régimen retributivo de la planta de Taracena.

Con fecha 2 de febrero de 2015 se ha recibido un Acuerdo de Iniciación de procedimiento de cancelación por incumplimiento de la inscripción del régimen retributivo de la planta de Taracena. Por el procedimiento administrativo en el que se encuentra actualmente y por las razones que alegó el Grupo, en el sentido que el parque estaba en disposición de verter a la red en la fecha y no lo hizo es por una causa ajena al parque ya que la obligación de conectar recae sobre la suministradora y no en la productora, por ello, la responsabilidad es ajena a la productora.

## 15. Avales y garantías comprometidos con terceros

El detalle de los principales avales al 31 de diciembre de 2014, formalizados por el Grupo, se muestra a continuación:

Avales		
Entidad	Importe (miles de euros)	Tipo de Garantía
Caixabank	3.450	GARANTIA SUBSIDIARIA EXIGIDA POR LA SUBROGACION VENTA PARQUE HERAS DE AYUSO
Espíritu santo	238	AVAL POR DESMANTELAMIENTO PARQUE DE LA CAROLINA
Banesto	8	AVAL CANTIDADES ANTICIPADAS EUROCAN
Banesto	10	AVAL CANTIDADES ANTICIPADAS EUROCAN
Banesto	3	AVAL CANTIDADES ANTICIPADAS EUROCAN
Caixabank	250	AVAL SEGURO PRODUCCIÓN HERAS DE AYUSO
<b>TOTAL</b>	<b>3.959</b>	

Seguros Crédito y caución		
Entidad	Importe (miles de euros)	Tipo de Garantía
Vitalicio Seguros	200	AVAL PREINSCRIPCIÓN FOTOVOLTAICA GIRALDEZ
<b>TOTAL</b>	<b>200</b>	

## 16. Variaciones en el perímetro de consolidación

### 16.1.1. Entradas en el perímetro de consolidación

En el primer semestre del ejercicio 2015 no se ha producido variaciones en el perímetro de consolidación.

### 16.1.2. Salidas del perímetro de consolidación

En el primer semestre del ejercicio 2015 no se ha producido variaciones en el perímetro de consolidación.

## 17. Hechos posteriores al cierre

No existen hechos posteriores al cierre.