

Grupo Monteбалито
Notas explicativas



Primer semestre 2010

1.- PRINCIPIOS CONTABLES

Estados financieros consolidados

Los Estados Financieros Consolidados intermedios, 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 aprobadas, correspondientes al ejercicio 2009.

CUENTA DE RESULTADOS ANALITICA	2T -2010	2T - 2009	%
Venta de parques		18.193	
Coste de ventas		(15.856)	
Generación Energía	2.415	1.177	105%
Otros ingresos	208	201	4%
Gastos vinculados	(686)	(493)	39%
Margen Bruto Energías Renovables	1.937	3.222	(40%)
Ventas de Patrimonio	301	0	
Coste de ventas	(458)	0	
Rentas Patrimonio	1.556	1.548	1%
Gastos Vinculados	(530)	(566)	(6%)
Ventas promociones	1.053	0	
Coste de ventas	(879)	0	
Rentas Negocio Hotelero	974	942	3%
Gastos Vinculados	(897)	(898)	(0%)
Ventas de suelo	0	0	
Coste de ventas	0	0	
Margen Bruto Inmobiliario	1.120	1.026	9%
INGRESO TOTAL	6.508	22.061	(70%)
COSTE DIRECTO TOTAL	(3.451)	(17.813)	(81%)
MARGEN BRUTO TOTAL	3.057	4.248	(28%)
COSTES INDIRECTOS	(2.628)	(1.017)	158%
Personal propio	(720)	(741)	(3%)
Resto de costes indirectos	(1.908)	(276)	591%
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	430	3.231	(87%)
RESULTADO FINANCIERO	(2.771)	(1.640)	69%
Resultados ventas partic empresas grupo	(133)		
Rendimientos de cartera			
Ajuste del valor de la cartera	(546)	561	(197%)
Intereses Pagados	(1.980)	(2.010)	(2%)
Intereses cobrados	166	222	(25%)
Diferencias de cambio	(279)	(413)	(33%)
B.A.I.	(2.341)	1.591	(247%)
Impuesto de sociedades	601	(638)	(194%)
RESULTADO NETO	(1.741)	953	(283%)

COMENTARIOS A LA CUENTA RESULTADOS

La cuenta de resultados adjunta muestra los datos del Grupo Montebalito a 30 de junio de 2010 comparados con los del mismo periodo del ejercicio anterior. Lo más destacado del resultado semestral puede resumirse en:

Margen Bruto Actividades

Actividad Renovables

Por lo que respecta al negocio de renovables, en este primer trimestre se ha producido unos ingresos por venta de electricidad de 2.415 miles de euros lo que supone un incremento de un 105%. Comentar que este incremento se produce porque la planta fotovoltaica de Villabrázaro está produciendo al 100% de su capacidad (5Mw). La parte de otros ingresos disminuye ya que en este año no se refleja el Fee de éxito en la construcción del parque de Bargas. Aunque el nivel de ingresos por producción de energía eléctrica ha sido superior al semestre anterior ya, que la capacidad también es superior, lo ha sido en una proporción inferior a la normal ya que el primer trimestre ha sido muy bajo en producción de energía fotovoltaica.

Actividad Inmobiliaria

Patrimonio en Renta

Los ingresos procedentes de las rentas de patrimonio han aumentado un 1% con respecto al primer semestre del 2009. Este aumento poco significativo se produce por la desocupación de un edificio para su rehabilitación.

Sin embargo, los gastos vinculados han disminuido un 6% lo que supone en términos brutos 36 miles de euros. Esta disminución se produce a pesar de los incrementos de gastos de calefacción y reparaciones realizadas por la ola de frío que se ha producido tanto en Berlín como en París. En el primer semestre se han dotado provisiones por insolvencias de créditos por importe de 53 miles de euros.

En este ejercicio se han vendido dos inmuebles en renta de la promoción de Eurocan por importe de 301 miles de euros. Dichos inmuebles estaban valorados a valor de tasación por importe de 458 miles de euros, por lo que se han producido pérdidas por importe de -157 miles de euros.

Promoción inmobiliaria

Con respecto a la venta de promociones, en el primer trimestre se han vendido ocho viviendas de las promociones de Eurocan y Caideros por importe de 1.053 miles de euros. En el primer semestre del ejercicio anterior no se había producido ninguna

venta. Dichas ventas han reportado al grupo una cifra de negocio neta de 174 miles de euros.

Actividad Hotelera

Con respecto a las rentas del negocio hotelero destacar que este primer semestre se ha obtenido ingresos por importe 974 miles de euros lo que supone un incremento del 3% con respecto al año anterior. Este pequeño incremento hace pensar que los ingresos brutos del ejercicio sean mayores a los del año pasado ya que se espera que se incremente el turismo de los ciudadanos de los países europeos al haber indicios de que empiezan a salir de la crisis y por una revalorización de la Libra frente al Euro.

Resto Costes Indirectos

Los costes indirectos han aumentado en un 591% lo que supone un incremento bruto de 1.632 miles de euros. Dicho aumento se explica por las siguientes partidas:

- 1.- Aumento de las amortizaciones en 605 miles de euros del parque de Villabrázaro.
- 2.- En el ejercicio 2009 se recuperaron provisiones por importe de 470 miles de euros por un litigio de televisores del negocio hotelero.
- 3.- Se han provisionado gastos por la renegociación de la póliza de crédito con Bancaja por importe de 353 miles de euros.

Valor razonable de los inmuebles de inversión

El Grupo Montebalito ha tomado como valor de sus inmuebles de inversión el valor razonable, siendo éste el de tasación. El Grupo Montebalito estima que sus activos no han sufrido variación de valor más allá de los que se reconocieron a cierre del ejercicio 2009 por lo que no se ha registrado importe alguno ni a la baja ni al alza en el valor de sus inmuebles.

Resultados por ventas y ajustes de valor de la cartera de valores

El Grupo Montebalito sólo mantiene 2.800.000 acciones de la compañía Realia. En el primer semestre del ejercicio 2010 la cartera de valores ha sufrido un ajuste de valor de – 546 miles de euros en contraposición de los resultados positivos obtenidos en el trimestre de 2009 por importe de 561 miles de euros.

Intereses Pagados

La caída de los tipos de interés con respecto al trimestre anterior ha generado una disminución de los intereses a pagar del 2% a pesar del incremento de la deuda con respecto al año anterior.

Diferencias de cambio

En este semestre se ha producido un empeoramiento del tipo de cambio RON – Euro generando unas pérdidas de 279 miles de euros.

ACTIVO	1º SEMESTRE 2010	DICIEMBRE 2009	VARIACIÓN
A) ACTIVO NO CORRIENTE	115.164	115.842	(0,59%)
I. Inmovilizado intangible.	4	7	(40,15%)
II. Inmovilizado material.	50.529	51.648	(2,17%)
III. Inversiones inmobiliarias.	53.090	53.514	(0,79%)
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	0	0	
V. Inversiones financieras a largo plazo.	1.104	1.104	0,00%
VI. Activos por impuestos diferidos.	10.437	9.569	9,07%
B) ACTIVO CORRIENTE	73.592	71.681	2,66%
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.	0	0	
II. Existencias.	51.006	49.134	3,81%
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	6.987	7.268	(3,86%)
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	1.283	1.179	8,86%
V. Inversiones financieras a corto plazo.	11.912	10.739	10,92%
VI. Periodificaciones a corto plazo.	228	124	84,80%
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	2.174	3.238	(32,85%)
TOTAL ACTIVO (A+B)	188.755	187.524	0,66%

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1º SEMESTRE 2010	DICIEMBRE 2009	VARIACIÓN
A) PATRIMONIO NETO	74.073	75.832	(2,32%)
A-1) Fondos propios.	75.729	77.140	(1,83%)
I. Capital.	15.000	15.000	0,00%
II. Prima de emisión.	55.495	55.495	0,00%
III. Reservas.	22.945	24.607	(6,75%)
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).	(973)	(889)	9,46%
V. Resultados de ejercicios anteriores.	(14.998)	(13.641)	9,94%
VI. Otras aportaciones de socios.	0	0	
VII. Resultado del ejercicio.	(1.740)	(3.431)	(49,28%)
VIII. (Dividendo a cuenta).	0	0	
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.	0	0	
A-2) Ajustes por cambios de valor.	(1.656)	(1.308)	26,67%
I. Activos financieros disponibles para la venta.	0	0	
II. Operaciones de cobertura.	(1.324)	(1.324)	0,00%
III. Otros.	(333)	16	
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	0	0	
A-4) Socios externos	0	0	
B) PASIVO NO CORRIENTE	91.616	86.601	5,79%
I. Provisiones a largo plazo.	2.702	2.722	(0,71%)
II. Deudas a largo plazo.	85.238	80.330	6,11%
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	0	0	
IV. Pasivos por impuesto diferido.	3.676	3.549	3,58%
V. Periodificaciones a largo plazo.	0	0	
C) PASIVO CORRIENTE	23.066	25.091	(8,07%)
I. Pasivos no corrientes vinculados con activos mantenidos para la venta.	0	0	
II. Provisiones a corto plazo.	0	0	
III. Deudas a corto plazo.	14.189	16.264	(12,76%)
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	1.502	1.646	(8,73%)
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	7.375	7.148	3,17%
VI. Periodificaciones a corto plazo.	0	33	(99,26%)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	188.755	187.524	0,66%

COMENTARIOS AL BALANCE

1.- Inmovilizado material

El importe es similar al del final del ejercicio. En esta partida se incluyen el valor de las oficinas de Maria de Molina, los terrenos propiedad de la sociedad y el valor de las instalaciones técnicas y mobiliario. El detalle de las partidas más importantes que componen el inmovilizado material es el siguiente:

Inmovilizado Material	Euros					
	Elemento	Coste	Amortización	Deterioro	Valor Neto Contable	Tasación 2009
Oficinas General Vives	489	(85)	0	404	494	90
Oficinas Maria de Molina 39 (Madrid)	7.409	(176)	0	7.234	7.627	393
Finca Agrícola Majorera	1.078	0	0	1.078	1.371	293
Terrenos El Molar	3.999	0	(1.448)	2.551	2.551	0
Terrenos Hellín	1.512	0	(252)	1.260	1.260	0
Parque Fotovoltaico La Jorquera	12.837	(934)	0	11.902	14.280	2.378
Parque Fotovoltaico Villabrazaro	25.432	(556)	0	24.876	27.700	2.824
Paneles sobre techo La Moa	304	(19)	0	285	325	40
Otro inmovilizado material	1.828	(889)	0	939	0	0
Total	54.889	(2.659)	(1.700)	50.529	55.608	6.017

2.- Inmuebles de inversión

Los activos incluidos en este epígrafe son los seis edificios de Berlín, el edificio Haussman en París, las Naves Miller, seis viviendas de la promoción de Eurocan y las villas del Tauro ubicadas en Canarias.

En el ejercicio 2010 se han vendido dos inmuebles de Eurocan por importe de 301 miles de euros con un coste de 458 miles de euros.

El detalle de las estimaciones de valor de los inmuebles de inversión en el primer semestre de 2010 es como sigue:

INMUEBLES (miles de euros)	VALOR TASACION 2009
Villas de tauro	4.341
Haussman	14.358
Dessauer	10.750
Menzel	3.150
Kastanienallee	6.200
Korsorer	3.000
Schonhauser	3.200
Schildron	3.950
Naves Miller	3.093
Eurocan inmuebles de inversion	1.048
Total	53.090

3.- Inversiones financieras a largo plazo

En esta partida se incluyen, principalmente, IPF's como garantía de avales prestados en parques Fotovoltaicos a sí como fianzas dadas a l/p .

Imposiciones a largo plazo (miles de euros)		
ENTIDAD	IMPORTE	TIPO DE INTERES
Caixa Catalunya (*)	1.058	2,65%
Total	1.058	

(*) supone el 50% del total imposición

Fianzas y otros activos (miles de euros)		
Fianzas	46	
Total	46	
Total Activos a l/p	1.104	

5.- Activos por impuesto diferidos

En este epígrafe se incluyen los crédito fiscales por pérdidas a compensar y deducciones pendientes por insuficiencia en la cuota del Impuesto de Sociedades. Dichos activos por impuestos diferidos se han reconocido porque el Grupo estima que es posible su recuperación.

6.- Existencias

El apartado de existencias lo componen las promociones de viviendas situados en Canarias y en Rumania más las inversiones en parques fotovoltaicos que se mantienen para 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 2009 clasificada por activos ha sido la siguiente:

	VARIACION DE EXISTENCIAS						
	2009	Altas	Bajas	Diferencias de cambio	Reclasificación a inmov material	Adiciones en el Grupo	2º trimestre 2010
Area Renovables							
Parques Fotovoltaicos							
La Puebla	383						383
Heras de Ayuso	2.221	1.008					3.229
Ablitas	233						233
Fontella	208						208
Sitrama	31						31
Taracena	8	238				835	1.081
Usanos	4						4
Atella	4	10					14
Monte	3	7					10
Pietra	1						1
Piano	14	12					26
Carda	32	10					42
Poggio	17	10					27
Otros repuestos	36		(3)				33
Rotello		154				492	646
Techos solares	0						0
Otros	6						6
Area Promoción	0						0
San Fernando	11.280						11.280
Siete Palmas	10.102		(121)				9.981
Eurocan	713		(640)				73
Secretario Artiles	321						321
Caideros	283						283
Caserones	238		(120)				118
Iunescu	1.708	5		(10)			1.703
Residenz	1.980			(19)			1.961
Servan Boda	5.784			(9)			5.775
Parcelas Balito	9.128						9.128
Terreno San Agustin	6.541						6.541
Suerte de la Cruz	214						214
Total Coste	51.493	1.454	(884)	(38)	0	1.327	53.352
Deterioros							
La Puebla	(131)						(131)
Ablitas	(85)						(85)
Sitrama	(30)						(30)
Fontella	(131)						(131)
Iunescu	(1.707)			9			(1.698)
Residenz	(273)			4			(269)
Otros repuestos	(2)						(2)
Total Deterioros	(2.359)	0	0	13	0	0	(2.346)
Neto	49.134	1.454	(884)	(25)	0	1.327	51.006

Los acontecimientos más importantes que se han producido en la partida de existencias han sido:

1.- Por lo que respecta al área de promoción inmobiliaria, en este primer trimestre del ejercicio 2010 se ha producido 6 ventas de viviendas de la promoción de Eurocan (2 más como inmuebles de inversión) y 2 de la promoción de Caserones con un coste de 879 miles de euros por lo que el margen de venta sobre coste ha sido de un 19%.

2.- En el primer semestre se han producido inversiones en el área de renovables tanto en España como en Italia. En España se han terminado las obras de construcción del parque Heras de Ayuso.

Por lo que respecta a la zona de Italia se han invertido 800 miles de euros para la obtención de licencias y compra del terreno en la construcción de invernaderos solares con una capacidad de 2Mw.

3.- La depreciación del Euro frente al Ron ha provocado una disminución de los activos en Rumania.

El valor estimado de los elementos comprendidos en la partida de existencias es el siguiente:

(miles de euros)	2010		
	Coste neto	Tasación o estimaciones de valor	Plusvalía / Minusvalía
Elemento promoción inmobiliaria			
RUMANIA			
1.- Terrenos			
Iunescu	5	2.819	2.814
Servan Boda	5.775	8.057	2.282
2.- Inmuebles construidos			0
Residenz	1.692	1.692	0
ISLAS CANARIAS			
1.- Terrenos			
Balito	9.128	15.546	6.418
Suerte de la cruz	214	214	0
San Agustin	6.541	9.052	2.511
2.- Inmuebles Construidos			
Siete Palmas	9.981	15.690	5.709
San Fernando	11.280	16.683	5.403
Caideros	283	283	0
Garajes Secretario Artilles	321	321	0
Eurocan	73	142	69
Caserones	118	118	0
Total	45.411	70.499	25.206

(miles de euros)	2010		
	Coste neto	Tasación o estimaciones de valor	Plusvalía / Minusvalía
Elemento promoción actividad renovables			
PENINSULA			
Puebla de Montalban	252	252	0
Heras de Ayuso	3.229	4.617	1.388
Ablitas	148	148	0
Sitrama	1	0	-1
Fontella	77	77	0
Otros	37	42	5
Taracena	1.081	1.081	0
Usanos	4	4	0
Atella	14	4	-10
Monte	10	3	-7
Pietra	1	1	0
Piano	26	14	-12
Carda	42	32	-10
Poggio	27	17	-10
Rotello	646	646	0
Total	5.595	6.292	1.343

7. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de esta partida se corresponde con:

	(miles de euros)
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	2.227
Deudores varios	3.805
Activos por impuesto corriente	195
Otros créditos con Administraciones Públicas	2.652
Deterioros	(1.891)
Cientes	(201)
Deudores varios	(1.690)
Total	6.987

a.- Clientes

CLIENTES	(miles de euros)
Ventas de promociones inmobiliarias	62
Servicios hoteleros	77
Venta electricidad	325
Alquileres	725
Otros y facturas pendientes de recibir electricidad	1.038
Deterioros	(201)
Alquileres	(201)
Total	2.026

c.- Deudores Varios

La composición de dicha partida es:

DEUDORES VARIOS	(miles de euros)
Saldo Urbas Guadahermosa	484
Anticipo a Proveedores	226
Saldo Compañía Mediterranea	1.051
Deudores Edificios Berlin	354
Promociones	1.500
Otros	189
Deterioros	(1.690)
Saldo Compañía Mediterranea	(551)
Promociones	(1.139)
Total	2.114

d.- Otros créditos con las Administraciones Públicas (activo y pasivo)

(miles de euros)	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Otras deudas con Administraciones Públicas	2.458	0	1.047	0
Retenciones y pagos a cuenta	0		0	
IVA/IGIC	2.430		972	
IRPF	28		68	
Seguridad Social	0		7	
Otros	0		0	
Saldos por impuesto corrientes	194	0	320	0
IS 2007			0	
IS 2008			0	
IS 2009	194		0	
PREV IS 2010			320	
Impuesto sobre Beneficios diferido		10.437		3.676
Total	2.652	10.437	1.367	3.676

El desglose de la deuda de las administraciones Públicas por importe de 2.430 miles de euros se corresponden con créditos por IVA de las sociedades MER (1.435 año 2008 y 2009 recurrido por Hacienda y que se compensan parcialmente con el aplazamiento solicitado para la declaración del mes 12 de 2009), sociedades de Villabrázaro (418 miles de euros del año 2009) y sociedades extranjeras por importe de 345 miles de euros.

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

Dichos saldos se corresponden con préstamos, ya sean recibidos o concedidos, a empresas del Grupo o Asociadas. El desglose del mismo se corresponde con:

ENTIDAD	TIPO DE ENTIDAD	IMPORTE
Saldos Deudores		
Meridional Solar	Asociada	774
Monte Erchie	Asociada	509
		1.283
Saldos Acreedores		
Cartera Meridonal	Del Grupo	9
Invercartera	Asociada	1.492
		1.501

9. Inversiones financieras a corto plazo.

En esta partida se incluyen, principalmente, fianzas dadas a corto plazo así como imposiciones a plazo con una duración inferior a un año y las participaciones en Realia por importe de 4.102 miles de euros.

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 30/06/2010	Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	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			
Saldo inicial 01/01/2009	15.000	66.460	(889)	(3.431)	0	(1.308)	0	75.832
Ajuste por cambios de criterio contable								0
Ajuste por errores								0
Saldo inicial ajustado	15.000	66.460	(889)	(3.431)	0	(1.308)	0	75.832
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos				(1.740)		(349)		(2.089)
II. Operaciones con socios o propietarios	0	83	(84)	0	0	0	0	(1)
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)			(84)					(84)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios		83						83
6. Otras operaciones con socios o propietarios								0
III. Otras variaciones de patrimonio neto	0	(3.101)	0	3.431	0	0	0	330
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio								0
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto								0
3. Otras variaciones		(3.101)		3.431				330
Saldo final al 30/06/2010	15.000	63.442	(973)	(1.740)	0	(1.657)	0	74.073

11. Endeudamiento Financiero

11.a.- Préstamos y créditos bancarios

El detalle de los créditos bancarios del Grupo MonteBAlito por vencimientos es el siguiente:

ENTIDAD	TIPO DE PRESTAMO	(Miles de euros)				
		TIPO DE INTERES	VENCIMIENTO	IMPORTE	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
			2010			
Financiación corriente				18.002	100	17.902
BANCAJA	Póliza de crédito	Euribor 3 meses + 0,75%	31/07/2014	16.300		16.300
BANCAJA	Póliza de crédito	Euribor 3 meses + 0,75%	31/07/2014	1.602		1.602
BSCH	Póliza de crédito		13/04/2010	100	100	
Financiación Inmuebles				32.217	1.224	30.993
CAJA DE CANARIAS	Hipotecario	3,00%	largo plazo	1.605	144	1.461
CAJA DE CANARIAS	Hipotecario	3,75%	largo plazo	1.103	94	1.009
CREDIT FRONCIER	Hipotecario	3,30%	30/09/2020	7.541	352	7.189
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,95%	30/06/2017	2.608	69	2.539
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,92%	30/06/2017	1.517	17	1.500
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,97%	30/06/2017	1.800	33	1.767
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,40%	31/10/2017	1.331	24	1.307
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,41%	31/10/2017	2.997	55	2.942
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,60%	30/04/2018	2.666	43	2.623
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,95%	30/04/2018	922		922
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,95%	30/04/2018	1.000		1.000
BBVA	Hipotecario	Euribor 3 meses + 0,70%	31/08/2023	1.656	99	1.557
BANESTO	Hipotecario	Euribor 3 meses + 0,35%	01/10/2015	344	4	340
LA CAIXA	Leasing inmobiliario	euribor 12 meses + 1%	13/09/2022	5.127	290	4.837
Financiación fotovoltaica				12.453	588	11.865
BANCAJA	Leasing inmobiliario	Euribor 1 año + 1,5%	29/05/2023	9.003	588	8.415
BANCO VALENCIA	Leasing inmobiliario	Euribor 6 meses + 2%	25/03/2037	3.450		3.450
Financiación promoción				24.567	6.435	18.132
BBVA	Hipotecario	Euribor 3 meses + 0,50%	30/05/2009	5.200	5.200	
BBVA	Hipotecario	Euribor 3 meses + 0,50%	01/08/2040	8.915	756	8.159
BSCH	Hipotecario	Euribor 1 año + 0,20%	11/02/2036	57	57	
BANESTO	Hipotecario	Euribor 3 meses + 0,35%	01/10/2015	40	40	
LA CAIXA	Hipotecario	Euribor 1 mes + 0,40%	30/09/2039	10.355	382	9.973
Total				87.239	8.347	78.892

11.b.- Permutas financieras

Con fecha 30 de marzo de 2010 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 INTERES FIJO	NOCIONAL (miles de euros)	2009	2010	2011	2012	RESTO (miles de euros)
LA CAIXA	IRS	4,64%	5.127					5.127
BANCAJA	IRS	4,71%	15.000			15.000		
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,41%	2.608					2.608
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,85%	1.517					1.517
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,97%	1.800					1.800
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,40%	1.331					1.331
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,95%	2.997					2.997
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,58%	2.666					2.666
BANCO VALENCIA	IRS	3,55%	3.450					3.450
TOTAL			36.496			15.000		21.496

11.c.- Garantías Financieras

El Grupo Montebalito tiene prestadas diversas garantías financieras, principalmente, derivadas de los proyectos fotovoltaicos. Dichas garantías están respaldadas por la tesorería del Grupo como se ha explicado en el punto 4. Los avales dados por el Grupo son los siguientes:

Garantías		
Entidad	Importe	Tipo de Garantía
Caixa Catalunya (*)	2.811	AVAL PRODUCCION ENERGIA PARQUES HERENCIA Y ABENOJAR
Caixa Catalunya (*)	1.058	AVAL PRODUCCION ENERGIA PARQUES BARGAS
Caixa Catalunya (*)	85	AVAL MESA EVACUACION PARQUE PUEBLA MONTALBAN
Espirito santo	220	AVAL TRAMO LINEA PARQUE DE VILLABRAZARO
Espirito santo	238	AVAL POR DESMANTELAMIENTO PARQUE DE LA CAROLINA
Bancaja	525	PRENDA 6 CUOTAS LEASING PARQUE DE LA CAROLINA
Espirito santo	1.736	AVAL SOBRE INCIDENCIAS FISCALES VENTA EDIFICIOS HAUSSMAN Y FAISANDERIE
Caixa Catalunya (*)	875	AVAL MESA EVACUACION PARQUE EL CARPIO
Caja de Canarias	741	AGENCIA ESTATAL DE ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA
Caja de Canarias	264	AGENCIA ESTATAL DE ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA
BBVA	17	AVAL PARA FIANZA PARA LICENCIA OBRA 7 PALMAS
BBVA	2	LICENCIA OBRA MENOR CONEXIÓN ALCANTARILLADO NAVES MILLER
BBVA	4	AVAL ALCANTARILLADO VISTA PARQUE
Total	8.576	

(*) 50% del total de garantías (el resto de garantías los cubre el Grupo Caixa Catalunya)

11.d.- Otros pasivos financieros

El Grupo Montebalito ha financiado con el proveedor Eoply paneles fotovoltaicos del parque de Villabrazaro con una potencia equivalente de 3Mw. Dicho préstamo asciende a 4,4 millones de euros a pagar en 3 años.

También recoge un préstamo del Ministerio de Industria por importe de 1 millón de euros a que vence en 2010 en el caso de que no se realice la inversión para la que fue concedida (construcción de una planta de ensamblaje de placas fotovoltaicas). En el caso de que se realice dicha inversión el préstamo se deberá devolver en tres años a tipo de interés 0 y tres años de carencia.

Además se recoge la deuda pendiente a favor de los accionistas por devolución de prima de emisión por importe de 4,72 millones de euros.

12. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

	(miles de euros)
Proveedores	1.252
Proveedores empresas del grupo y asociadas	917
Acreedores varios	2.985
Remuneraciones pendientes de pago	22
Pasivos por impuesto corriente	320
Otras deudas con las administraciones públicas	1.047
Anticipos de clientes	832
Total	7.375

Por lo que respecta a los proveedores empresas asociadas se recoge la deuda pendiente del alquiler del complejo hotelero a la sociedad Renta Residencial.

En acreedores varios se recoge:

a.- Deuda en la compra de participaciones del parque de Villabrázaro por importe de 2,7 millones de euros

b.- En anticipos a clientes se recogen anticipos realizados para la adquisición de viviendas en las promociones de Canarias y anticipos de reservas en hoteles.

c.- El saldo de las Administraciones Públicas se explica en la nota 7.d.

13. Variaciones en el perímetro de consolidación

En el periodo transcurrido desde el 1 de enero a la fecha de presentación de este informe, se han producido variaciones en el perímetro de consolidación. Dichas variaciones han sido las siguientes:

13.1.- Salidas

En el segundo semestre se ha producido la liquidación de la sociedad MonteBalito Asset Management dependiente de la sociedad Meridional Europa y ubicada en Berlín.

13.2.- Entradas

El día 25 de enero de 2010 se ha procedido a la compra de la sociedad FAMA SRL dependiente de la sociedad Monte Erchie, S.L. por importe de 857 miles de euros. Dichas sociedad tiene su domicilio social en Italia y está dedicada a la promoción de invernaderos solares y la zona de Rotello. El Grupo MonteBalito participa en dicha sociedad al 50% con Sistemas Integrales Fotovoltaicos.

El 30 de marzo de año 2010 se procede a la compra del 100% de las participaciones de la sociedad Parque Fotovoltaico de Taracena a la sociedad Urbas Terfovol como compensación de la deuda pendiente según acuerdo. Dicha sociedad es titular de licencias de parque fotovoltaico con una potencia 3,3 Mw.

13.3.- Variaciones

No ha habido variaciones en el porcentaje de participación de las sociedades.

14. Hechos posteriores

Posteriormente a la fecha de cierre del semestre y antes de la fecha de este informe se ha procedido a la compra del 50% restante de las participaciones de la sociedad Monte Erchie, S.L.