

Reyal Urbis, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Revisión Limitada

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e Informe de
Gestión Intermedio Consolidado
correspondientes al periodo de seis
meses terminado el 30 de junio de
2015

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Reyal Urbis, S.A., por encargo del Consejo de Administración de la Sociedad:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios resumidos consolidados) de Reyal Urbis, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos intermedios, resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre lo indicado en la Nota 1.j de las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, en la que se indica que la Sociedad Dominante inició en el ejercicio 2011 un nuevo proceso de renegociación de su deuda financiera, si bien en el mes de febrero de 2013 ante la falta de acuerdo en la negociación con la totalidad de sus acreedores, solicitó el concurso voluntario de acreedores, que fue formalmente declarado el 4 de marzo de 2013, conservando el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante las facultades de administración y disposición de su patrimonio pero sometidas a la supervisión de la Administración Concursal. En este contexto, con fecha 24 de noviembre de 2014, la Administración Concursal presentó los Textos Definitivos en los que concretan y valoran tanto los bienes y derechos como el listado de acreedores de la Sociedad Dominante. Posteriormente, el citado Juzgado dictó Auto mediante el cual declaró la finalización de la fase común del concurso y la apertura de la fase de convenio, pudiendo presentarse propuesta de convenio hasta el 13 de febrero de 2015, fecha en la que la Sociedad Dominante trasladó a sus acreedores su propuesta de convenio acompañada de un “Plan de Pagos” y de un “Plan de Viabilidad”, cuyas principales características se indican en la Notas 1.a.1) y 1.a.2) de las notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos. No obstante lo anterior, tras formular la propuesta de convenio de acreedores y el plan de viabilidad, la Sociedad Dominante recibió un requerimiento mediante Auto para subsanar determinados aspectos incluidos en los mismos, el cual fue atendido por los administradores del Grupo remitiendo las subsanaciones requeridas por el Juzgado con fecha 30 de marzo de 2015, con excepción de la subsanación relativa a la no aplicabilidad del artículo 121.4 de la Ley Concursal, arrastre de acreedores en caso de mayoría superior al 75% en el caso del crédito sindicado, comunicada por el referido Juzgado. Consecuentemente, los administradores presentaron recurso de reposición contra el citado Auto en lo relativo al arrastre de la financiación sindicada, al entender junto con la opinión de sus asesores legales que el citado artículo 121.4 es de aplicación para el convenio presentado. A la fecha actual los administradores de la Sociedad Dominante se encuentran a la espera de la contestación al respecto de la resolución de las subsanaciones solicitadas por el Juzgado y de la resolución del recurso de reposición presentado. En este contexto, los administradores consideran que la admisión a trámite de la citada propuesta de convenio, la resolución del recurso de reposición presentado y la posterior adhesión de las mayorías necesarias permitirá reforzar la capacidad financiera del Grupo para hacer frente a sus compromisos financieros, motivo por el cual han preparado los estados financieros resumidos consolidados adjuntos aplicando el principio contable de empresa en funcionamiento.

Adicionalmente y como consecuencia, principalmente, de la presentación de la práctica totalidad de la financiación bancaria del Grupo como pasivo exigible por estar identificada la situación del concurso voluntario de acreedores como causa de vencimiento anticipado de la misma, el Grupo presenta a 30 de junio de 2015 un fondo de maniobra negativo por importe de 3.335,9 millones de euros. Asimismo, según se indica en la Nota 11 de las notas explicativas adjuntas, como consecuencia de las pérdidas acumuladas, la Sociedad Dominante presenta a 30 de junio de 2015 un patrimonio neto negativo, si bien no se encuentra en causa de disolución con arreglo al artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital por encontrarse en situación de concurso de acreedores.

Todas estas circunstancias indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar con sus operaciones, y para realizar sus activos y hacer frente a sus pasivos por los importes y con arreglo a la clasificación con que figuran en los estados financieros resumidos consolidados adjuntos, que dependerá de la aceptación de la propuesta de convenio de acreedores formulada por los administradores de la Sociedad Dominante, así como del éxito de las adhesiones de acreedores a la citada propuesta y, consecuentemente, de los efectos que la aplicación del convenio de acreedores tenga en el valor de los activos y pasivos del Grupo. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

A su vez, llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 1.c de las notas explicativas adjuntas, en la que se indica que en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos se han utilizado estimaciones realizadas por los administradores de la Sociedad Dominante que, entre otros, se refieren al valor razonable de los activos inmobiliarios a los efectos del cálculo de su valor neto de realización. En la determinación del valor de mercado de los activos inmobiliarios del Grupo se han utilizado estimaciones realizadas por la dirección a 30 de junio de 2015 con el objeto de identificar la existencia de posibles indicios de deterioro de valor sobre la base de los importes obtenidos en la tasación de externos independientes a 31 de diciembre de 2014, que están basadas en estimaciones sobre flujos de caja futuros, rentabilidades esperadas y otras variables normales del negocio. En este sentido, considerando las desviaciones pasadas de los precios de venta de los activos inmobiliarios del Grupo, la evolución general de las valoraciones de activos inmobiliarios en los últimos meses y la actual situación concursal de la Sociedad Dominante mencionada en los párrafos anteriores recogidos en este mismo apartado, podrían ponerse de manifiesto minusvalías adicionales en el valor de realización de los activos inmobiliarios del Grupo no registradas en los estados financieros intermedios resumidos consolidados, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Por último, llamamos la atención sobre lo indicado en la Nota 1 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

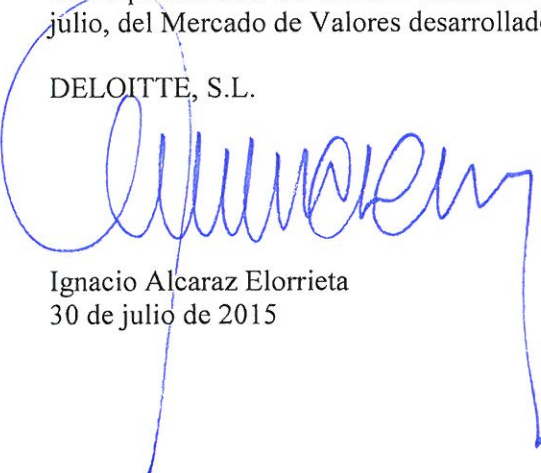
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios resumidos consolidados presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión intermedio consolidado concuerda con los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado 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 de Reyal Urbis, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Reyal Urbis, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.



Ignacio Alcaraz Elorrieta
30 de julio de 2015