

Grupo Montebalito
NOTAS EXPLICATIVAS AL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL



Segundo Trimestre 2008



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.

Tal y como establece la disposición transitoria cuarta, a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y comparabilidad, la Sociedad ha realizado la conversión con fecha 1 de enero de 2008, por lo que no se presentan cifras comparativas del ejercicio anterior.

El principal impacto de la transición, es el derivado de la valoración de los instrumentos financieros a valor razonable.

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 2007.

3.- CLASIFICACIÓN Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONSOLIDADA

Balance

1.- Activo

1.a Inmovilizado Intangible

El movimiento más representativo de esta partida es el fondo de comercio generado en la compra de las participaciones de Villabrázaro Solar, S.L. Este

fondo de comercio se corresponde con el coste de las licencias de construcción del parque solar del municipio de Villabrázaro.

1.b Inmovilizado Material

El incremento producido desde diciembre de 2007 se debe, principalmente, a la constitución del leasing sobre el parque solar de la Carolina por 12 millones de euros, la compra de un terreno en Hellín, cuyo destino será la construcción de una fábrica de paneles, por importe de 1,9 millones de euros y por los costes por terminación de obras de los parques de Bargas, Abenójar y Herencia. Hay que comentar que, a fecha de este documento, los parques de Abenójar y Herencia han sido vendidos reportando a la sociedad un beneficio de 6 millones de euros aproximadamente y reduciendo el endeudamiento en torno a 25 millones de euros.

1.c Variaciones en el perímetro de consolidación

En el periodo transcurrido desde el 1 de enero al 30 de junio de 2008 se han producido variaciones en el perímetro de consolidación como consecuencia, principalmente, de la constitución de nuevas sociedades, así como de compra y venta de sociedades. Las sociedades que durante dicho periodo han pasado a formar parte del perímetro de consolidación del Grupo Monteбалито son las siguientes:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	PERTENECIENTE AL SUBGRUPO:
MONTEILLUNUM, S.A.	MONTEBALITO ENERGIAS RENOVABLES, S.L.
VASARI DESARROLLOS ENERGETICOS, S.L.	MONTEBALITO ENERGIAS RENOVABLES, S.L.
FOTOVOLTAICA LA JORQUERA I-XIX, S.L.	MONTEBALITO ENERGIAS RENOVABLES, S.L.
VILLABRAZARO SOLAR, S.L.	MONTEBALITO ENERGIAS RENOVABLES, S.L.
VILLABRAZARO SOLAR 1-50, S.L.	MONTEBALITO ENERGIAS RENOVABLES, S.L.
RENOVABLES FUTURA, S.L. (1)	MONTEBALITO ENERGIAS RENOVABLES, S.L.

(1) Esta sociedad ha sido comprada a la sociedad Metainversión, sociedad del Grupo Cartera Meridional por importe de 4 millones de euros, por lo que se considera operación vinculada.

A su vez, las sociedades que durante el periodo transcurrido desde el 1 de enero al 30 de junio de 2008 han sido excluidas del perímetro de consolidación del Grupo Monteбалито han sido las siguientes:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	PERTENECIENTE AL SUBGRUPO:
SAS MERIDIONAL PYRENNES (2)	MERIDIONAL EUROPA, S.L.

(2) Esta sociedad ha sido vendida a la sociedad Metainversión, sociedad del Grupo Cartera Meridional por importe de 3,6 millones de euros, por lo que se considera operación vinculada.

1.d Inmuebles de inversión

En el segundo semestre no se ha producido ninguna inversión importante en este tipo de inmuebles. Este acontecimiento está en relación con el destino de los recursos del Grupo de a la inversión en la actividad fotovoltaica.

1.e Existencias

La composición de las existencias del Grupo es como sigue:

Sociedad	Situación	Inversión
Monteбалито	Canarias	7.957
Subgrupo Meridional Canarias	Canarias	20.135
Subgrupo Meridional Europa	Rumania	9.681
		37.772

La reducción de las existencias, con respecto al ejercicio anterior, se debe a la venta de las participaciones que mantenía la sociedad Meridional Europa en la sociedad SAS Meridional Pyrennes.

1.f Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de esta partida se corresponde con:

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Importe
Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	11.511
Clientes, empresas del grupo y asociadas.	709
Deudores varios.	843
Personal.	11
Activos por impuesto corriente.	6.629
Otros créditos con las Administraciones Públicas.	10.566
	30.270

a.- El importe de clientes por ventas y prestación de servicios se corresponde con las deudas pendientes por las ventas de promociones en Canarias del ejercicio 2007.

b.- Los activos por impuesto corriente se corresponde con la contabilización de los créditos fiscales por las pérdidas de algunas de las sociedades del Grupo.

c.- En otros créditos con las administraciones públicas se corresponde, principalmente, con los créditos fiscales por IVA e IGIC y otros impuestos indirectos extranjeros y con los créditos fiscales por pérdidas de ejercicios anteriores en los que ha solicitado devolución. La mayor parte de los impuestos indirectos se corresponde con el IVA soportado en la construcción de parques solares. A fecha de este documento se ha devuelto IVA soportado por importe de 3,3 millones de euros (están incluidos con fecha 30 de junio de 2008).

1.g Otros activos financieros corrientes

Dentro de esta partida se incluyen tanto las imposiciones a plazo fijo a corto plazo como las inversiones en valores de renta variable.

El importe de las imposiciones a plazo fijo es de 15 millones de euros, de las cuales, a 30 de junio estaban sin pignorar 7 millones de euros. Sin embargo, a fecha de este documento estas imposiciones van a garantizar avales o créditos para financiar las inversiones en energía fotovoltaica.

Un dato importante ha sido la venta masiva de los valores de renta variable en poder del Grupo. El Consejo de Administración acordó deshacerse de la cartera de valores, excepto en algunos casos, para no comprometer la tesorería del Grupo. Esto ha provocado que el Grupo haya tenido un saldo importante de pérdidas que, sin embargo, de haber mantenido este tipo de inversiones en este momento las pérdidas hubieran sido bastante importantes con respecto a las que ha tenido. Al mismo tiempo, se ha reducido el nivel de endeudamiento asociado a este tipo de inversiones. Las inversiones mantenidas en el Grupo se corresponden con 2.800.000 acciones de Realía que se compraron para intentar desarrollar sinergias en la actividad inmobiliaria y que tienen un valor de realización de 9,15 millones de euros.

2.- Pasivo y Patrimonio Neto

2.a Patrimonio Neto

Las variaciones más significativas dentro de la partida de patrimonio neto han sido:

- 1.- La devolución de la prima de emisión por importe de 2.210 miles de euros que se corresponde con 0,15 euros por acción excluida la autocartera.
- 2.- Compra 31.479 acciones de autocartera. A cierre de junio de 2008 la autocartera se situaba en 296.845 acciones a un valor de mercado de 1,68 millones de euros.

2.b Deudas con entidades de crédito a corto y largo plazo

En este punto hay que comentar que las deudas a largo plazo han aumentado motivado por la contratación de un leasing inmobiliario asociado a la construcción del parque de la Carolina (Jaén) por importe de 12 millones de euros, actualmente en construcción, y por las disposiciones del Project Finance para la terminación de los parques de Bargas, Herencia y Abenójar. Con la venta, en julio de 2008, de los parques de Herencia y Abenójar, las deudas a largo plazo han disminuido en torno a 25 millones de euros. Las deudas a largo plazo seguirán disminuyendo en el tercer trimestre ya que se espera vender el parque de Bargas.

En sentido contrario, las deudas con entidades a corto plazo han disminuido. Esto ha sido como consecuencia de la reducción de la cartera de valores en el primer semestre de 2008.

2.c Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de esta partida es como sigue:

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Importe
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	9.145
Proveedores.	334
Acreedores varios.	3.499
Personal (remuneraciones pendientes de pago).	25
Pasivos por impuesto corriente.	951
Otras deudas con las Administraciones Públicas.	612
Anticipos de clientes.	62
	14.628

2.d. Dividendos

La información correspondiente a los dividendos pagados ha sido desarrollada en el presente Informe Financiero Semestral, en concreto en su capítulo IV Información Financiera seleccionada, apartado 12.

3.- Importe neto de cifra de negocios y resultado por segmentos

Esta información ha sido desarrollada en el presente Informe Financiero Semestral, en concreto en su capítulo IV Información financiera seleccionada, apartado 15.

4.- Transacciones con partes vinculadas

La información agregada sobre transacciones con partes vinculadas ha sido desarrollada en el presente Informe Financiero semestral, en concreto en su capítulo IV Información financiera seleccionada, apartados 17 y 18.

5.- Hechos posteriores

Con fecha 24 de julio de 2008 el Grupo Monteбалито junto con el Grupo Invercartera han procedido a la venta de dos parques fotovoltaicos, Herencia y Abenójar, por importe de 70 millones de euros incluido la deuda asociada a los parques. Además existe una opción de compra sobre el parque de Bargas que se espera materializar a los largo del mes de septiembre.