

**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 2013.

## 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.

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE GRUPO MONTEBALITO</b>	<b>GRUPO MONTEBALITO DICIEMBRE 2014</b>	<b>GRUPO MONTEBALITO DICIEMBRE DE 2013</b>
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios.</b>	<b>14.324</b>	<b>11.627</b>
a) Ventas Netas	12.401	10.565
De las que Ventas Brutas	29.063	10.565
De las que Coste Patrimonial	-16.662	0
b) Prestaciones de servicios.	1.923	1.062
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Aprovisionamientos.</b>	<b>-2.232</b>	<b>-2.999</b>
<b>5. Otros ingresos de explotación.</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
<b>6. Gastos de personal.</b>	<b>-804</b>	<b>-527</b>
<b>7. Otros gastos de explotación.</b>	<b>-4.024</b>	<b>-3.157</b>
<b>8. Valoración inmuebles de inversión</b>	<b>2.709</b>	<b>263</b>
<b>9. Amortización del inmovilizado.</b>	<b>-1.594</b>	<b>-1.405</b>
<b>10. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11. Excesos de provisiones.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.</b>	<b>-246</b>	<b>1.497</b>
<b>13. Otros Resultados</b>	<b>11.764</b>	<b>437</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)</b>	<b>15.654</b>	<b>-2.217</b>
<b>12. Ingresos financieros.</b>	<b>316</b>	<b>4.116</b>
<b>13. Gastos financieros.</b>	<b>-2.262</b>	<b>-1.952</b>
<b>14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.</b>	<b>1.162</b>	<b>224</b>
<b>15. Diferencias de cambio.</b>	<b>-316</b>	<b>-140</b>
<b>16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.</b>	<b>-410</b>	<b>233</b>
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)</b>	<b>-1.509</b>	<b>2.482</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>14.144</b>	<b>265</b>
<b>17. Impuesto sobre beneficios.</b>	<b>-517</b>	<b>-49</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+17)</b>	<b>13.628</b>	<b>216</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>18. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)</b>	<b>13.628</b>	<b>216</b>
<b>A.6) SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A.7) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)</b>	<b>13.628</b>	<b>216</b>

## **Importe neto de cifra de negocios**

### **a. Actividad de Renovables**

#### ***a.- Negocio de Renovables***

Los principales acontecimientos que se han producido en el negocio de renovables han sido:

- Los ingresos de producción de energía eléctrica en el ejercicio 2014 se han calculado en base al nuevo Real Decreto 413/2014 y la Orden Ministerial IET 1045/2014 que desarrolla dicho Real Decreto. Además, en los parques de Italia se ha producido una reducción del precio mínimo garantizado (pool) de un 18%. Por todo ello, los ingresos por producción de energía eléctrica se ha reducido un 10% con respecto al mismo periodo del año anterior. La producción de los parques, en conjunto, ha sido la misma que el año anterior. En términos absolutos esta reducción de ingresos ha sido de 606 miles de euros. Además el sistema retributivo en España ha cambiado anulando la estacionalidad en cuanto a producción se refiere ya que antes se cobraba por Kw hora producido, siendo esto ahora menos relevante ya que la mayoría de los ingresos se produce mediante una retribución fija.

#### ***b.- Negocio Patrimonial***

En el mes de julio de 2014 la sociedad Monte Balito, S.A. ha ampliado su capital adquiriendo participaciones de sociedades extranjeras y, con ello, adquiriendo activos nuevos dedicados a la actividad patrimonial, como es el edificio de Gusromares situado en Panamá y que corresponde a un edificio de oficinas, así como 8 viviendas alquiladas en el edificio de Veiramar II.

Otra operación importante de este negocio ha sido la venta de la sociedad francesa Hausmann y que ha supuesto un resultado de 2.338 miles de euros una vez se ha eliminado el Fondo de Comercio asociado a dicho inmueble de inversión por 1.745 miles de euros de plusvalías menos el impuesto diferido a dicha plusvalía por importe de 576 miles de euros. Dicha venta se ha realizado tomando como referencia un valor del inmueble de 19.000 miles de euros.

La compraventa se ha realizado con la sociedad francesa SOCRI. Tras la venta el Grupo ha disminuido la deuda financiera en 6.225 miles de euros.

Por lo que respecta a los ingresos por alquiler estos han aumentado en un 42% pasando de 1.254 miles de euros a 1.580 miles de euros. Este aumento se ha debido a dos factores; que

el edificio de Schonhauser no estaba alquilado en los seis primeros meses del año 2013 y la incorporación de nuevos activos al Grupo tras la ampliación de capital.

La venta del edificio de Haussman no ha supuesto impacto en los alquileres ya que el mismo estaba vacío de inquilinos.

### ***c.- Actividad de Promoción***

En informes anteriores esta actividad se enmarcaba dentro de resto de negocios ya que dicha actividad no era relevante en relación al negocio del Grupo. Tras la Ampliación de capital se ha considerado separarla del resto de actividades y negocios ya que, en la actualidad, la actividad de promoción representa el 50% de los activos del Grupo Montebalito.

En el ejercicio 2014 la cifra de negocios de la actividad de promoción ha sido 4.910 miles de euros lo que supone un incremento de un 7,36% superior al obtenido en el ejercicio 2013. Sin embargo, la cifra de negocios del año anterior se corresponde, en su mayoría, con la compraventa de la promoción de Élite como parte del acuerdo de dación en pago de deuda, por lo que la incorporación de activos de promoción proporciona al Grupo capacidad financiera a corto plazo para atender los pagos a corto plazo.

Las ventas realizadas en 2014 se corresponde con la venta de 12 viviendas y 36 garajes de la promoción de Astra II ubicada en Santiago de Chile y 5 viviendas en Brasil.

### **Variación de existencias**

Este epígrafe refleja el coste de ventas de los activos de promociones inmobiliarias.

### **Aprovisionamientos**

En este epígrafe se recogen, principalmente, los deterioros de los activos clasificados en existencias que a lo largo del año 2014 ha sido de -2.187 miles de euros. El resto de gastos se corresponden con gastos de proyectos y de urbanización de El Molar. Ver nota 7 de los comentarios la balance.

### **Gastos de Personal**

Los gastos de personal han aumentado un 53% motivado por la incorporación del personal de las sociedades adquiridas.

### **Otros gastos de explotación**

Los costes de explotación han aumentado en un 27% por la incorporación de nuevas sociedades al grupo, por los gastos asociados a la cancelación de deudas con SAREB así como de las comisiones de terceros a la hora de formalizar nuevos préstamos, el incremento de los gastos del Consejo de Administración, incremento de los fee de éxito en distintos procedimientos con la Administración Tributaria y la contabilización de los gastos por costas en procedimientos judiciales.

### **Valoración Inmuebles de inversión**

En este epígrafe registra la variación del valor de de los inmuebles ubicados en Berlín, las Villas ubicadas en Mogán (Las Palmas), el edificio de Gusromares (Panamá) y 8 viviendas de las torres de Veiramar I y II (Santo Domingo) en régimen de arrendamiento. La valoración de dichos activos se ha realizado por la sociedad Valtecsa (Grupo Krata) a fecha 31 de diciembre de 2014. El ajuste realizado en la valoración de los inmuebles de inversión ha sido de 2,8 millones de euros.

### **Amortización del inmovilizado**

Los gastos por amortización han aumentado en un 13% motivado por el aumento del coste neto de los parques de Villabrázaro y La Carolina con respecto al año 2013 y por el inmovilizado material incorporado por las sociedades adquiridas.

### **Otros resultados**

El acontecimiento más importante que se ha recogido en esta partida ha sido la quita de 10,5 millones de euros realizada por la SAREB en el marco del acuerdo alcanzado entre Monte Balito, S.A. y dicha entidad para la cancelación de la deuda que se mantenía.

En esta partida se han recogido ingresos por la recuperación del crédito de Urbas por importe de 375 miles de euros, así como 132 miles de euros correspondiente a la diferencia de Bases por IVA del ejercicio 2008 en un procedimiento de comprobación de la Administración Tributaria. Además se ha recogido la anulación del procedimiento de comprobación sobre el Impuesto de sociedades del ejercicio 2003 por importe de 741 miles de euros así como la recuperación de 269 miles de euros de una provisión del IAJD de 269 miles de euros al estimar el Tribunal Económico Administrativo los argumentos del Grupo.

### **Ingresos y Gastos financieros**

Por lo que respecta a los gastos financieros hay que comentar que los mismos han aumentado en un 16%. El motivo ha sido el registro de los intereses del préstamo de SAREB por importe de 287 miles de euros, intereses para el pago de la diferencia de cuota del Impuesto de Sociedades de 2002 y 2003 por importe de 137 miles de euros, así como 55 miles de euros por los intereses de la deuda con la Comisión Gestora de El Rodeo.

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.

**Variación de valor razonable de instrumentos financieros**

El Grupo Monteбалито mantiene a 31 de diciembre valores en renta variable con una valoración de 1.791 miles de euros. En el año 2014, la variación de valor de la cartera ha sido de 1.162 miles de euros.

**Diferencias de cambio**

En este epígrafe se registran las diferencias de valor de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

**Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros**

En este epígrafe se registran los resultados por ventas de la cartera de valores. En este ejercicio se han registrado resultados por ventas por importe de -410 miles de euros correspondientes a las ventas de acciones de Realía como medio de pago de la deuda de SAREB.

**BALANCE DE SITUACIÓN DEL GRUPO MONTEBALITO**

<b>ACTIVO</b>	<b>GRUPO MONTEBALITO DICIEMBRE 2014</b>	<b>GRUPO MONTEBALITO DICIEMBRE 2013</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>71.292</b>	<b>73.772</b>
I. Inmovilizado intangible.	3.218	3.215
II. Inmovilizado material.	25.294	23.981
III. Inversiones inmobiliarias.	34.014	40.271
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	0	0
V. Inversiones financieras a largo plazo.	3.175	699
VI. Activos por impuestos diferidos.	5.592	5.606
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>96.728</b>	<b>32.464</b>
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.	369	329
II. Existencias.	84.930	24.305
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	4.172	2.890
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	7	67
V. Inversiones financieras a corto plazo.	2.145	2.376
VI. Periodificaciones a corto plazo.	180	84
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	4.925	2.413
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>168.021</b>	<b>106.236</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>GRUPO MONTEBALITO DICIEMBRE 2014</b>	<b>GRUPO MONTEBALITO DICIEMBRE 2013</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>100.414</b>	<b>38.254</b>
A-1) Fondos propios.	99.063	39.303
I. Capital.	30.000	15.000
II. Prima de emisión.	85.658	55.562
III. Reservas.	16.203	11.192
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).	-1.590	-1.457
V. Resultados de ejercicios anteriores.	-44.836	-41.210
VI. Otras aportaciones de socios.	0	0
VII. Resultado del ejercicio.	13.627	216
A-2) Ajustes por cambios de valor.	1.351	-1.049
I. Activos financieros disponibles para la venta.	0	0
II. Operaciones de cobertura.	-885	-949
III. Otros.	2.236	-99
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	0	0
A-4) Socios externos	0	0
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>47.069</b>	<b>35.721</b>
I. Provisiones a largo plazo.	829	1.452
II. Deudas a largo plazo.	20.791	30.230
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	19.074	0
IV. Pasivos por impuesto diferido.	6.376	4.039
V. Periodificaciones a largo plazo.	0	0
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>20.537</b>	<b>32.260</b>
I. Pasivos no corrientes vinculados con activos mantenidos para la venta.	0	141
II. Provisiones a corto plazo.	110	90
III. Deudas a corto plazo.	11.031	27.058
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	3.077	0
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	6.294	4.965
VI. Periodificaciones a corto plazo.	26	6
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>168.021</b>	<b>106.236</b>

## COMENTARIOS AL BALANCE

### 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	(1.043)	(875)	1.580	1.580	
Licencias La Carolina	1.013	(604)	(303)	106	106	
Licencias Taracena	1.012		(194)	818	818	
Parque fotovoltaico Carda	163		(22)	141	141	
Parque fotovoltaico Poggio	188		(25)	163	163	
Parque fotovoltaico Piano	214		(29)	185	185	
Licencias Rotello	159	(159)	0	0	0	
Licencias Anzi	253		(29)	224	224	
<b>Otras</b>						
Aplicaciones informáticas	31		(30)	1	1	
<b>Total</b>	<b>6.531</b>	<b>(1.806)</b>	<b>(1.507)</b>	<b>3.218</b>	<b>3.218</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 La Carolina	10.842	(6.368)	(2.556)	1.918	1.918	0	
Parque Fotovoltaico Villabrázaro	22.360	(7.333)	(5.572)	9.455	9.455	0	
Parque Fotovoltaico Taracena	6.976		(963)	6.013	8.300	2.287	
Paneles sobre techo La Moa	302		(84)	218	218	(0)	
Parque fotovoltaico Carda	888		(105)	783	954	171	
Parque fotovoltaico Poggio	881		(105)	776	932	156	
Parque fotovoltaico Piano	871		(112)	759	901	142	
Parque fotovoltaico Anzi	2.280		(270)	2.010	2.761	751	
Terreno Rotello	142	(25)		117	117	0	
Terreno Anzi	12			12	12	0	
inmovilizado en curso	109			109			
<b>Otras Actividades</b>							
Antiguo Hotel Europa	3.076	(432)		2.644	2.644	0	
<b>Otras</b>							
Oficinas General Vives	489	(9)	(97)	383	383	0	
Otro inmovilizado material	1.023		(926)	97	97	0	
<b>Total</b>	<b>50.251</b>	<b>(14.167)</b>	<b>(10.790)</b>	<b>25.294</b>	<b>28.692</b>	<b>3.507</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 7,5% y, la retribución, la contemplada para cada activo establecida en el borrador de la Comisión Nacional del Mercado de la Competencia y que está pendiente de aprobación. Para el resto de activos ubicados fuera de España la tasa que se ha tenido en cuenta es del 8%.

En el caso de los parques de Villabrázaro y la Carolina, además, se ha tenido en cuenta la revisión de las actas de puesta en marcha de dichos parques por parte de las Comunidades de Castilla y León y junta de Andalucía, respectivamente.

### 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 llamado Gusromares y 8 viviendas de las torres de Veiramar I y II (Santo Domingo). El edificio de Hausman ya no se incluye en este epígrafe, una vez se ha procedido a la venta de las participaciones de la filial SCI Hausmann.

El detalle de las estimaciones de valor de los inmuebles de inversión al cierre del ejercicio 2014 es como sigue:

EDIFICIOS	m <sup>2</sup>	COSTE	VALORACIÓN
Dessauer Strasse, Berlín	4.447	8.363	8.363
Schonhausser, Berlín	2.565	8.232	8.232
Schildhorn	2.633	4.714	4.714
Villas de Tauro	740	3.411	3.411
Edificio Gusromares	2.980	5.536	5.536
Viviendas Edificios Veiramar	1.959	3.758	3.758
<b>TOTAL</b>	<b>15.324</b>	<b>34.014</b>	<b>34.014</b>

La valoración de dichos activos se ha realizado mediante tasación del experto independiente Valtecsa (grupo Krata) a fecha 31 de diciembre de 2014.

#### 4. Inversiones financieras a largo plazo

En esta partida se incluyen inversiones en imposiciones a plazo fijo y fianzas constituidas.

Inversiones a l/p		
Tipo	Entidad	Importe
IPF's	Espirito Santo	237
IPF's	Caixabank	250
IPF's	Intesa San Paolo	98
Fianzas y otros	N/A	115
Cuenta Corriente	BNP	1.875
Cuenta Corriente	BNP	600
<b>Total activos a l/p</b>		<b>3.175</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 así como cuotas pendientes de compensar. 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. Activos Disponibles para la venta

Dichos activos de corresponden con los siguientes inmuebles son:

Activos Disponibles para la venta	Miles de euros			
	Elemento	Valor Neto Contable	Valoración	Plusvalía/Minusvalía
<b>Otras Actividades</b>				
Eurocan		369	369	0
<b>Total</b>		<b>369</b>	<b>369</b>	<b>0</b>

En este epígrafe se recogen distintos activos en el que existe un plan de venta programado.

## 7. Existencias

El apartado de existencias lo componen suelos y promociones de viviendas situadas en Canarias, Rumania, Chile, República Dominicana, Brasil, Francia y Marruecos más las inversiones en parques fotovoltaicos que se mantienen en stock para el mantenimiento de los parques. 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 2013, clasificada por activos, ha sido la siguiente:

	VARIACION DE EXISTENCIAS					
	2013	Altas	Bajas	Otros ajustes (incluye dif tipos de cambio)	Adiciones al grupo	2014
<b>Área Renovables</b>						
Stock Inversores	74					74
<b>Área Promoción</b>						
Residencial Elite	2.186					2.186
Siete Palmas	216					216
Secretario Artilles	313					313
Caideros	93					93
Serban Voda	5.579					5.579
Parcelas Balito Residenciales I	1.171					1.171
Parcelas Balito Residenciales II	3.957					3.957
Parcelas Balito Comerciales	3.516					3.516
Parcelas Balito Hoteleras	483					483
Terreno San Agustin	6.673					6.673
Suerte de la Cruz	213					213
El Molar	4.389	152				4.541
Hellín	1.131					1.131
Finca Majorera	1.098			(14)		1.084
Veiramar I				(190)	2.282	2.092

Veiramar II			(434)	5.200	4.766
Veiramar III			(1.238)	14.849	13.611
Solar Porchela			(177)	2.105	1.928
Club Meridional	1.129	(58)	617	15.435	17.123
Terreno Club Meridional			12	1.077	1.089
Astra		(3.819)	257	9.302	5.740
terreno Tanger			174	5.733	5.907
Chiberta 1	54			746	800
Chiberta 2	35			1.287	1.322
Chiberta 3	12			2.157	2.169
Arbonne 2	7			920	927
Port Vieux	33			3.896	3.929
Hendaya	42			858	900
Otros				5	5
<b>Subtotal</b>	<b>31.092</b>	<b>1.464</b>	<b>(3.877)</b>	<b>(993)</b>	<b>65.852</b>
<b>Deterioros</b>					
Residencial Elite	(26)	(59)			(85)
Stock inversores	(49)				(49)
Serban Voda	(1.085)		251		(834)
Parcelas Balito Residenciales I	(550)	(25)			(575)
Parcelas Balito Residenciales II	(174)	(152)			(326)
Parcelas Balito Comerciales	(790)	(104)			(894)
Secretario Artiles	(95)	(19)			(114)
Suerte de la Cruz	(41)	(4)			(45)
Terreno San Agustin	(425)	(254)			(679)
El Molar	(2.939)	(112)			(3.051)
Hellín	(572)	(10)			(582)
Siete Palmas	(28)	3			(25)
Hendaya		(178)			(178)
Terreno Tanger		(869)			(869)
Terreno Club Meridional		(302)			(302)
<b>Subtotal</b>	<b>(6.774)</b>	<b>(2.085)</b>	<b>251</b>	<b>0</b>	<b>(8.608)</b>
<b>Total Coste</b>	<b>24.305</b>	<b>(621)</b>	<b>(3.626)</b>	<b>(993)</b>	<b>65.852</b>
					<b>84.930</b>

Tras la ampliación de capital se adicionaron activos por importe de 65.852 miles de euros.

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 es el siguiente:

(miles de euros)	diciembre 2014		
Elemento	Coste neto	Tasación o estimaciones de valor	Plusvalía / Minusvalía
<b>1.- Terrenos</b>			
<b>RUMANIA</b>			
Serban Voda (Bucarest)	4.745	4.745	-
<b>ESPAÑA</b>			
Balito (Mogán)	7.332	9.179	1.847
Suerte de la cruz (Mogán)	168	168	-
San Agustin (Maspalomas)	5.994	5.994	-
Majorera (Fuerteventura)	1.084	1.304	220
El Molar (Madrid)	1.490	1.490	-
Hellín (Hellín)	549	549	-
<b>REPUBLICA DOMINICANA</b>			
Terreno Porchela	1.928	2.607	679
<b>BRASIL</b>			
Terreno Club Meridional	787	787	-
<b>MARRUECOS</b>			
Terreno Tánger	5.038	5.038	-
<b>2.- Inmuebles terminados</b>			
<b>ESPAÑA</b>			
Siete Palmas (Las Palmas)	191	191	-
Elite (San Fernando)	2.101	2.334	233
Caideros (Mogán)	93	127	34
Secretario Artiles (Las Palmas)	199	199	-
<b>CHILE</b>			
Astra	5.740	7.759	2.019

<b>REPUBLICA DOMINICANA</b>			
Veiramar I	2.092	3.214	1.122
Veiramar II	4.766	5.871	1.105
<b>FRANCIA</b>			
Chiberta 1	800	1.129	329
Chiberta 2	1.322	1.614	292
Chiberta 3	2.169	2.603	434
Arbonne 2	927	1.091	164
Port Vieux	3.929	4.709	780
Hendaya	722	722	-
<b>BRASIL</b>			
Club Meridional	5.651	5.651	-
<b>3.- Inmuebles en curso</b>			
<b>REPUBLICA DOMINICANA</b>			
Veiramar III	13.611	13.711	100
<b>BRASIL</b>			
Club Meridional	11.472	11.472	-
<b>Total</b>	<b>84.900</b>	<b>94.258</b>	<b>9.358</b>

(miles de euros)	diciembre 2014		
	Coste neto	Tasación o estimaciones de valor	Plusvalía / Minusvalía
<b>1.- Parques Fotovoltaicos en curso</b>			
Stock inversores	25	25	0
<b>2.- Otros</b>			
Otros	5	5	0
<b>Total</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>0</b>

## 8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de esta partida se corresponde con:

	diciembre 2014	diciembre 2013
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	2.913	668
Cientes empresas del Grupo	0	11
Deudores varios	805	1.076
Anticipos al personal	50	3
Activos por impuesto corriente	116	378
Otros créditos con Administraciones Públicas	280	754
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	8	
<b>Total</b>	<b>4.172</b>	<b>2.890</b>

### a. Deudores Varios

La composición de dicha partida es:

DEUDORES VARIOS	(miles de euros)	
	diciembre 2014	diciembre 2013
Saldo Urbas Guadahermosa		508
Saldo Compañía Mediterranea	148	148
Devoluc. pendiente cantidades entregadas media tensión Italia		306
Devolución compra participaciones Rotello	376	722
Otros	36	48
Anticipos proveedores Brasil	128	
Anticipos proveedores Chile	265	
<b>Deterioros</b>	<b>(148)</b>	<b>(656)</b>
Saldo Compañía Mediterranea	(148)	(148)
Saldo Urbas Guadahermosa		(508)
<b>Total</b>	<b>805</b>	<b>1.076</b>

**b. Clientes**

CLIENTES	(miles de euros)	
	diciembre 2014	diciembre 2013
Ventas de promociones inmobiliarias	1.403	
Operación y mantenimiento fotovoltaico	0	76
Otros	15	
Alquileres	137	249
Por venta de electricidad	1.434	490
<b>Deterioros</b>	<b>(77)</b>	<b>(136)</b>
Saldos por alquileres	(77)	(136)
<b>Total</b>	<b>2.913</b>	<b>679</b>

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

(miles de euros)	diciembre 2014				diciembre 2013			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
<b>Otras deudas con Administraciones Públicas</b>	<b>164</b>	<b>0</b>	<b>704</b>	<b>0</b>	<b>1.129</b>	<b>0</b>	<b>1.815</b>	<b>0</b>
Retenciones y pagos a cuenta	0		0		0		12	
IVA/IGIC	79		257		752		615	
IRPF	0		87		0		36	
Seguridad Social	0		29		0		17	
Tasa Eléctrica	0		47		0		50	
Impuesto de Sociedades	84		264		62		864	
Otros	1		20		315		221	
<b>Saldos por impuesto corrientes</b>	<b>116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>0</b>
Otros	116				3		9	
<b>Impuesto sobre Beneficios diferido</b>		<b>5.592</b>		<b>6.376</b>		<b>5.606</b>		<b>4.039</b>
<b>Total</b>	<b>280</b>	<b>5.592</b>	<b>704</b>	<b>6.376</b>	<b>1.132</b>	<b>5.606</b>	<b>1.824</b>	<b>4.039</b>

En la partida de impuestos de sociedades se encuentran la deuda sobre el Impuesto de Sociedades de 2002 que, por sentencia de la Audiencia Nacional, asciende a 264 miles de euros. Dicha cantidad se encuentra avalada.

**9. 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 o personas vinculadas al Grupo Montebalito. El desglose del mismo se corresponde con:

<b>Saldos por facturación con empresas del Grupo (miles de euros)</b>		
<b>ENTIDAD</b>	<b>diciembre 2014</b>	<b>diciembre 2013</b>
<b>Saldos deudores</b>	<b>7</b>	<b>67</b>
Cartera Meridional	7	6
M&S Solar (En constitución)		61
<b>Saldos acreedores</b>	<b>22.150</b>	<b>0</b>
Cartera Meridional	25	
Inverland 1	5	
Inverland 2	5	
Metambiente	19.115	
José Alberto Barreras Barreras	3.000	

El saldo de Metambiente, S.A. es consecuencia de la incorporación de las sociedades adquiridas mediante la ampliación de capital.

### 10. Inversiones financieras a corto plazo.

En esta partida se incluyen los siguientes activos:

<b>Inversiones financieras c/p</b>		
<b>VALORES</b>	<b>Número</b>	<b>Valoración (miles de euros)</b>
<b>Renta Variable</b>		
BANKINTER	70.000	469
CAIXABANK	29.855	130
REALIA	316.500	161
TELEFONICA	171	2
SACYR	99.000	283
FONDO METAVALOR INTERNACIONAL	15.000	745
<b>Fianzas y otros</b>		
Depósitos constituidos como garantía de contingencias Chile		316
Fianzas y otras		39
<b>TOTAL</b>		<b>2.145</b>

En este ejercicio se ha realizado la venta de 2.483 miles de acciones de las 2.800 miles de acciones que estaba en poder del Grupo para atender a la cancelación de la deuda con la SAREB.

Al tiempo se han adquirido 214 miles de acciones de diversas compañías cotizadas en el mercado continuo español.

## 11. 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 31/12/2014	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 31/12/2013</b>	15.000	25.544	(1.457)	216	0	(1.049)	0	0	38.254
Ajuste por cambios de criterio contable									0
Ajuste por errores									0
<b>Saldo inicial ajustado 01/01/2014</b>	15.000	25.544	(1.457)	216	0	(1.049)	0	0	38.254
<b>I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos</b>				13.627		64			13.691
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	15.000	31.189	(133)	0	0	0	0	0	46.056
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	15.000	29.990							44.990
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto									0
3. Distribución de dividendos									0
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)		96	(133)						(37)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios		1.103							1.103
6. Otras operaciones con socios o propietarios									0
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	0	293	0	(216)	0	2.336	0	0	2.413
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio									0
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto									0
3. Otras variaciones		293		(216)		2.336			2.413
<b>Saldo final al 31/12/2014</b>	30.000	57.026	(1.590)	13.627	0	1.351	0	0	100.414

## **12. 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 se ha reclamado los costes para la reconstrucción de la misma por desperfectos en la construcción

## **13. 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 PRESTAMO	(Miles de euros)								
		TIPO DE INTERES	VENCIMIENTO	IMPORTE	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	IMPORTE	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	
			DICIEMBRE 2014			DICIEMBRE 2013				
<b>Financiación Fotovoltaica</b>					<b>6.695</b>	<b>1.154</b>	<b>5.541</b>	<b>7.091</b>	<b>870</b>	<b>6.221</b>
BANKIA	Leasing inmobiliario	Euribor 1 año + 1,5%	29/05/2023	6.695	1.154	5.541	7.091	870	6.221	
<b>Financiación Patrimonio</b>					<b>9.222</b>	<b>236</b>	<b>8.986</b>	<b>15.708</b>	<b>658</b>	<b>15.050</b>
CREDIT FRANCIER	Hipotecario	4,30%	30/09/2020	0			3.225	414	2.811	
CREDIT FRANCIER	Hipotecario	Euribor 3 meses +1,10%	30/09/2020	0			3.000		3.000	
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,95%	30/06/2017	2.245	75	2.170	2.334	90	2.244	
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	4,22%	30/06/2017	900	24	876	925	24	901	
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	4,60%	30/06/2017	823	25	798	847	23	824	
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,40%	29/09/2017	1.317	43	1.274	1.357	41	1.316	
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,26%	29/09/2017	1.461	31	1.430	1.507	30	1.477	
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,41%	29/12/2017	2.476	38	2.438	2.513	36	2.477	
<b>Financiación otras actividades y promoción</b>					<b>5.672</b>	<b>3.370</b>	<b>2.438</b>	<b>26.534</b>	<b>24.068</b>	<b>2.466</b>
SAREB	Préstamo	Euribor 3 meses + 2,5%	28/12/2014	0			17.939	17.939		
SAREB	Póliza de crédito	Euribor 3 meses + 2,75%	28/12/2014	0			2.583	2.583		
SAREB	Hipotecario	2,45%	22/08/2020	0			1.738	1.738		
SAREB	Hipotecario	2,45%	22/08/2020	0			1.148	1.148		
SANTANDER	Préstamo	Euribor 12 meses + 0,60%	18/12/2015	0			989	492	497	
LA CAIXA	Hipotecario	Euribor 1 mes + 2,5%	28/07/2015	2.109	2.109		1.969		1.969	
SANTANDER	Hipotecario	Euribor 1 año + 3,50%	01/10/2015	0			141	141		
BANKIA	Avales			35	35		27	27		
LOPE DE HARO	Línea de crédito	8,00%	09/04/2015	0		136				
HSBC	Hipotecario	3,14%	20/06/2016	269	269					
HSBC	Hipotecario	2,55%	20/06/2016	287	287					
HSBC	Hipotecario	3,14%	20/06/2016	179	179					
HSBC	Hipotecario	3,35%	20/06/2016	239	239					
HSBC	Hipotecario	3,14%	20/06/2016	227	227					
CREDIT AGRICOLE	Hipotecario	3,43%	30/05/2018	2.036	25	2.011				
MULTIBANK	Hipotecario	6,50%	21/02/2016	291		291				
<b>Total</b>					<b>21.589</b>	<b>4.760</b>	<b>16.965</b>	<b>49.333</b>	<b>25.596</b>	<b>23.737</b>

En el año 2014 se han cancelado los préstamos pendientes con la SAREB, Santander y Credit Foncier como consecuencia de la venta del edificio de Haussmann en París. Esto ha supuesto una disminución de la deuda bancaria de 30,7 millones de euros con respecto a diciembre de 2013.

## b. Permutas financieras

Con fecha 31 de diciembre de 2014 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)	valor
SANTANDER	IRS	3,60%	0	(35)
HYPOVEREINSBANK	IRS	5,95%	2.245	(265)
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,22%	900	(58)
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,60%	823	(64)
HYPOVEREINSBANK	IRS	5,40%	1.317	(151)
HYPOVEREINSBANK	IRS	5,26%	1.461	(169)
HYPOVEREINSBANK	IRS	5,41%	2.476	(316)
<b>TOTAL</b>			<b>9.222</b>	<b>(1.058)</b>

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

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

CONCEPTO	IMPORTE		
	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	TOTAL
Financiación externa	2.500	1.524	4.024
Aplazamiento Plusvalías Ayuntamiento Mogán		42	42
Deuda por prima de Emisión de Acciones		3.456	3.456
Aplazamientos IGIC	36	151	187
Fianzas Alquileres		58	58
Deuda compra participaciones Villabrázaro		870	870
Aplazamiento Deuda Ministerio de Economía	134	267	401
	<b>2.670</b>	<b>6.368</b>	<b>9.038</b>

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%.

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

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

	diciembre 2014	diciembre 2013
Proveedores	392	123
Proveedores emp grupo	5	0
Acreedores varios	2.611	2.626
Remuneraciones pendientes de pago	20	214
Pasivos por impuesto corriente	0	864
Otras deudas con las administraciones públicas	705	960
Anticipos de clientes	2.563	178
<b>Total</b>	<b>6.294</b>	<b>4.965</b>

- a. En proveedores y acreedores varios se recoge principalmente deudas pendientes de los proyectos fotovoltaicos (1.739 miles de euros), de promoción inmobiliaria (585 miles de euros), de la parte patrimonial (76 miles de euros) y por otros gastos de administración (700 miles de euros) de los que 461 miles de euros corresponde a la deuda con la Comisión Gestora de El Molar (Madrid).

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 8.c.
- c. En la partida de personal se recoge las cantidades pendientes de pago del Consejo de Administración, que a fecha de este documento se encuentran satisfechas. También se incluyen los anticipos al personal.
- d. En la partida de Anticipos de Clientes se recogen 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 y los anticipos incorporados por las sociedades adquiridas y que ascienden a 3.090 miles de euros que se regularizarán en el momento de la venta del activo correspondiente.

## **15. 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 Villabrázaro está recurrido 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 intentar que, en sede de ejecución de la sentencia, la Junta de Andalucía, reconozca que los parques estaban en marcha desde finales de 2008 y, por tanto, estarían bien acogidos al nuevo sistema 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 MonteBalito 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 871 miles de euros una vez se han realizado pagos por importe de 354 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 MonteBalito. 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.

#### **24.1) 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	3.165	GARANTIA EXIGIDA POR LA SUBROGACION VENTA PARQUE HERAS DE AYUSO
Espirito santo	238	AVAL POR DESMANTELAMIENTO PARQUE DE LA CAROLINA
Bankia	264	AGENCIA ESTATAL DE ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA
Banesto	8	AVAL CANTIDADES ANTICIPADAS EUROCAN
Banesto	10	AVAL CANTIDADES ANTICIPADAS EUROCAN
Banesto	3	AVAL CANTIDADES ANTICIPADAS EUROCAN
Catalunya Caixa	146	AVAL ICIO BARGAS
Bankia	7.090	GARANTIA LEASING PARQUE DE LA CAROLINA
<b>Total</b>	<b>11.665</b>	

## **16. Variaciones en el perímetro de consolidación**

En el ejercicio 2014 se han realizado los trámites de liquidación de la sociedad Talia 3 Development (Rumanía) al haber terminado sus actividades.

### **16.1. Entradas en el perímetro de consolidación**

Las variaciones producidas en el ejercicio han sido las siguientes:

Empresa	País	% de participación	Comentarios	Actividad
Metambiente Brasil	Brasil	100%	Adquisición 92,40% mediante Ampliación de Capital y adquisición mediante compraventa del 7,60%	Inmobiliaria
Invercasa 1	Brasil	100%	Adquisición 92,40% mediante Ampliación de Capital y adquisición mediante compraventa del 7,60%	Inmobiliaria
Invercasa 2	Brasil	100%	Adquisición 92,40% mediante Ampliación de Capital y adquisición mediante compraventa del 7,60%	Inmobiliaria
Invercasa 3	Brasil	100%	Adquisición 92,40% mediante Ampliación de Capital y adquisición mediante compraventa del 7,60%	Inmobiliaria
Metambiente Panama	Panama	100%	Adquisición 92,40% mediante Ampliación de Capital y adquisición mediante compraventa del 7,60%	Inmobiliaria
Consorcio Inmobiliario Dumont	Panama	100%	Adquisición 92,40% mediante Ampliación de Capital y adquisición mediante compraventa del 7,60%	Inmobiliaria
Veiramar, S.A.	República Dominicana	100%	Adquisición 92,40% mediante Ampliación de Capital y adquisición mediante compraventa del 7,60%	Inmobiliaria
Inversiones Veiramar, S.A.	República Dominicana	100%	Adquisición 92,40% mediante Ampliación de Capital y adquisición mediante compraventa del 7,60%	Inmobiliaria
Onosolar	República Dominicana	100%	Adquisición 92,40% mediante Ampliación de Capital y adquisición mediante compraventa del 7,60%	Inmobiliaria
Antiguo Hotel Europa	República Dominicana	100%	Adquisición 92,40% mediante Ampliación de Capital y adquisición mediante compraventa del 7,60%	Hotelera
Inmobiliaria Astra	Chile	100%	Adquisición 92,40% mediante Ampliación de Capital y adquisición mediante compraventa del 7,60%	Inmobiliaria
SAS Meridional Pyrennes, S.L.	Francia	100%	Adquisición 92,40% mediante Ampliación de Capital y adquisición mediante compraventa del 7,60%	Inmobiliaria
Promotora Inmobiliaria Meridional Marruecos, S.A.R.L.	Marruecos	100%	Adquisición 92,40% mediante Ampliación de Capital y adquisición mediante compraventa del 7,60%	Inmobiliaria
M & S Solar, S.L.	Chile	65%	Constitución sociedad	Renovables

## 16.2. Salidas del perímetro de consolidación

En marzo de 2014 se produjo la venta del 100% de las participaciones de la sociedad SCI Hausmann, situada en Paris, a la sociedad francesa SOCRI.

**17. Hechos posteriores al cierre**

No existen hechos posteriores al cierre.