

Grupo Monteбалито
Evolución de los negocios



Tercer trimestre 2010

I.- Introducción

Durante este tercer trimestre, el Grupo ha iniciado un proceso de adaptación de su modelo de negocio consistente con las directrices del Plan Estratégico 2010-2013 presentadas en la última Junta General de Accionistas de Monteбалито, S.A.

Con dicha adaptación, que deberá estar concluida al cierre del presente ejercicio, el Grupo pretende:

1.- Diferenciar nítidamente los activos y demás recursos empresariales que estarán integrados en los negocios en que apalancará su desarrollo durante los próximos tres años.

a.- La producción de energía eléctrica con origen en fuentes renovables y la prestación de servicios de explotación y mantenimiento de este tipo de instalaciones por cuenta de terceros (en lo sucesivo, el negocio de Energías Renovables); y

b.- El arrendamiento de oficinas y activos residenciales, y la prestación de servicios de gestión y administración inmobiliaria (en lo sucesivo, el Negocio Patrimonial).

2.- Favorecer la consolidación y el crecimiento, fundamentalmente no orgánico, de tales negocios (vía de fortalecimiento de sus ingresos recurrentes).

3.- Facilitar los procesos de desinversión en activos, cuya permanencia en su patrimonio perjudica, hoy, el valor que el mercado atribuye a las acciones de Monteбалито, S.A.

Paralelamente, y en relación con lo indicado en el punto 2 anterior, el Grupo ha iniciado un profundo estudio de las diferentes opciones que podrían ser articuladas en el desarrollo de su estrategia y en la simultánea puesta en valor de unos negocios que cuentan con unos activos cuyo valor neto de deudas con terceros (NAV), es 2 veces superior, aproximadamente, al de capitalización bursátil al 30 de septiembre de 2010.

II.- Información Financiera

Con la finalidad de ajustar los desgloses de la información financiera intermedia a la nueva estructura de gestión del Grupo, la misma se presenta dividida en tres apartados:

- 1.- El relativo al Negocio de Energías Renovables.
- 2.- El correspondiente al Negocio Patrimonial del Grupo, que incorpora los inmuebles de su propiedad en Alemania y Francia, y la planta dedicada a oficinas en el nº 39 de la C/ María de Molina de Madrid.
- 3.- El resto de actividades y negocios que, a su vez, presentarían la siguiente clasificación:
 - 3.a.- Promoción Inmobiliaria
 - 3.b.- Explotación turística
 - 3.c.- Otros activos, pasivos y resultados.

III.- Principales variaciones y Hechos significativos.

1.- Cuenta de Resultados

En el tercer trimestre del año el Grupo generó un resultado positivo de 197 miles de euros, lo que sitúa el resultado acumulado al 30 de septiembre de 2010 en 1.604 miles de euros de pérdidas.

A continuación se presentan, por tipo de negocio, las principales variaciones respecto del mismo periodo del ejercicio anterior.

a.- Actividad de Renovables

i.- Los ingresos por generación de energía eléctrica ascienden a 3.955 miles de euros lo que representa un 101% superior a los generados en el mismo periodo del ejercicio anterior, como consecuencia del incremento de la producción registrada en el periodo.

ii.- Aumento de las amortizaciones por la finalización del parque de Villabrázaro (Zamora).

b.- Actividad Patrimonial

Las rentas de patrimonio han alcanzado los 2.303 mil euros lo que representa un 1% más a las obtenidas en el mismo periodo del ejercicio 2009.

c.- Resto de Actividades y negocios

i.- Actividad de Promoción

- Las ventas de promociones en Canarias ascienden a 1.442 miles de euros lo que supone un 115% con respecto al tercer trimestre del ejercicio 2009.
- Se ha iniciado la fase comercial de las promociones de Rumanía con la venta del primero de 16 apartamentos en Bucarest.
- La depreciación del tipo de cambio Ron/Euro ha generado unas diferencias de cambio negativas por importe de 90 mil euros.

ii.- Actividad Turística

- Las rentas del negocio hotelero y de las viviendas turísticas en alquiler ascendieron a 1.269 miles de euros (un 19% superior al ejercicio anterior)

iii.- Resto de actividades

El ajuste de valor de la cartera de valores ha sido negativo por importe de 350 miles de euros en contraposición al ajuste de valor positivo al finalizar el mismo periodo de 1.190 miles de euros.

2.- Balance de Situación

Los hechos más significativos acaecidos en el Grupo, a lo largo de los nueve primeros meses del año, se han producido en el área de renovables. Dichos hechos son los siguientes:

- Conclusión de las obras y conexión a la red del parque fotovoltaico Heras de Ayuso (Guadalajara) y obtención de fondos para su financiación por 3.450 miles de euros.
- Compra de la sociedad FAMA SRL propietaria de los terrenos y licencias para la construcción de un parque de 2MW en la provincia de Rotello (Italia) y finalización de los trabajos para el desarrollo de licencias de 8MW en la región de Basilicata.
- Compra de participaciones de la sociedad Parque Fotovoltaico de Taracena para la construcción de un parque solar de 3,3 Mw como compensación de la deuda con Urbas Guadahermosa.

Estructura Financiera del Grupo:

MAGNITUDES FINANCIERAS (miles de euros)	Acumulado septiembre 2010	Acumulado septiembre 2009	% Variación
Resultados			
INGRESOS (CNN + Venta de patrimonio)	9.428	24.703	(61,84%)
EBITDA (Recurrente: Bº de explotación - Amortización - Provisiones)	2.703	3.748	(27,89%)
Procedente de la rama de renovables	3.219	3.719	(13,43%)
Procedente del resto	-517	29	(1.881,13%)
EBIT (Recurrente: Bº de Explotación)	1.045	3.599	(70,97%)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	-2.237	1.851	(220,84%)
BENEFICIO NETO	-1.604	1.108	(244,79%)
Estructura Financiera			
FONDOS PROPIOS (*)	73.736	75.832	(2,76%)
ENDEUDAMIENTO NETO	79.309	74.751	6,10%
Crédito Hipotecarios Subrogables	24.532	25.437	(3,56%)
Créditos Hipotecarios	26.889	26.774	0,43%
Financiación Parques fotovoltaicos	12.307	9.419	30,66%
Leasing	5.057	5.335	(5,21%)
Pólizas de crédito	18.259	15.000	21,73%
Avales	5.020	8.656	(42,01%)
Tesorería	-3.003	-3.516	(14,60%)
Depósitos	-5.454	-6.824	(20,08%)
Cartera de Valores	-4.298	-5.530	(22,28%)
Rentabilidad			
ROE	-2,18%	1,46%	(248,90%)

Otros ratios:

RATIOS	Actividad de Renovables			Actividad Patrimonial			Resto de actividades y negocios			TOTAL		
	septiembre 2010	septiembre 2009	% Variación	septiembre 2010	septiembre 2009	% Variación	septiembre 2010	septiembre 2009	% Variación	septiembre 2010	septiembre 2009	% Variación
Loan to value	21,57%	26,23%	-17,77%	57,26%	58,64%	-2,36%	60,03%	63,11%	-4,88%	43,99%	42,76%	2,86%
GAV	44.420	41.533	6,95%	79.468	78.851	0,78%	86.925	90.294	-3,73%	210.813	210.678	0,06%
NAV	25.599	14.526	76,23%	47.588	48.293	-1,46%	26.069	36.167	-27,92%	99.256	98.987	0,27%
NNAV	24.289	13.501	79,90%	46.421	46.941	-1,11%	22.166	32.755	-32,33%	92.876	93.198	-0,35%
NNAV/acción	1,62	0,90	79,90%	2,32	2,35	-1,11%	2,31	3,15	-26,72%	6,25	6,40	-2,34%

NNAV:

GRUPO MONTEBALITO	30/09/2010	30/09/2009
VALOR DE UNA ACCION		
TOTAL FONDOS PROPIOS	73.735.804,61	75.832.001,27
NÚMERO DE ACCIONES DESCONTADA AUTOCARTERA	14.855.583	14.558.672
Nº acciones totales	15.000.000	15.000.000
Autocartera	144.417	441.328
VALOR CONTABLE DE LA ACCIÓN	4,96	5,21
Plusvalías latentes inmobiliarias e instalaciones exluidos inmuebles de inversión	5.983.386,30	5.978.403,70
Parques	5.241.000,00	4.100.000,00
Heras de Ayuso	1.141.000,00	0,00
Pipe Line	4.100.000,00	4.100.000,00
Inmuebles	742.386,30	1.878.403,70
General Vives	91.264,42	83.072,25
Oficinas María de Molina	413.857,41	366.811,17
Hausmann 132	0,00	1.135.760,00
Finca Fuerteventura	237.264,47	292.760,27
Margenes Brutos promociones	19.537.000,00	17.176.129,83
Tasación Parcelas Balito	6.418.000,00	8.852.606,00
Servan Boda	2.007.000,00	624.552,00
Residenz	0,00	818.630,00
Siete Palmas	5.403.000,00	2.361.480,00
San Fernando	5.709.000,00	2.251.613,83
Eurocan	0,00	208.233,00
Rotonda terreno (Centro Comercial)	0,00	2.059.015,00
PATRIMONIO LATENTE	25.520.386,30	23.154.533,53
TOTAL PATRIMONIO	99.256.190,92	98.986.534,79
VALORACIÓN DE LA ACCIÓN (NAV)	6,68	6,80
Previsión Impuesto Sociedades Plusvalías latentes	6.380.096,58	5.788.633,38
TOTAL PATRIMONIO NETO CON PLUSVALIAS LATENTES	92.876.094,34	93.197.901,41
VALOR ACCION DESPUES DE IMPUESTOS (NNAV)	6,25	6,40

Cuenta de Resultados por segmentos del Tercer Trimestre:

Ud. Miles de euros

CUENTA DE RESULTADOS POR SEGMENTOS	ACTIVIDAD RENOVABLES		ACTIVIDAD PATRIMONIAL		RESTO DE ACTIVIDADES Y NEGOCIOS		TOTAL	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	1.539	906	747	772	478	801	2.764	2.479
AJUSTE INVERS INMOBILIARIA	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS INGRESOS	156	169	0	0	0	(8)	156	161
GASTOS VINCULADOS	0	0	(247)	(277)	(438)	(368)	(685)	(644)
COSTE DE VENTAS	0	0	0	0	(186)	(506)	(185)	(506)
MARGEN BRUTO	1.695	1.075	500	495	(146)	(80)	2.049	1.490
GASTOS DE PERSONAL	(87)	(129)	(9)	12	(231)	(235)	(327)	(352)
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	(94)	(223)	11	0	(368)	(326)	(450)	(548)
TOTAL C. ESTRUCTURA	(181)	(352)	2	12	(598)	(560)	(778)	(900)
INGRESOS FINANCIEROS	36	32	17	(25)	5	25	58	33
GASTOS FINANCIEROS	(221)	(78)	(252)	(260)	(610)	(447)	(1.083)	(784)
RESULTADOS POR VENTA	0	0	129	0	0	0	129	0
VARIACION VALOR RAZONABLE	0	0	0	0	196	628	196	628
DIFERENCIAS DE CAMBIO	0	0	0	0	188	17	188	17
TOTAL R. FINANCIERO	(185)	(45)	(106)	(285)	(221)	223	(511)	(107)
CASH FLOW	1.329	678	396	222	(965)	(418)	760	482
AMORTIZACIONES	(533)	(156)	(1)	(2)	(57)	(72)	(591)	(230)
PROVISIONES	20	(0)	(85)	7	0	1	(65)	7
RDO. ANTES DE IMPUESTOS	816	521	310	228	(1.023)	(489)	104	260
IMPUESTO SOCIEDADES	(245)	(251)	(140)	(88)	479	234	94	(105)
RDO. DESPUÉS DE IMPUESTOS	571	270	170	139	(544)	(255)	197	154
SOCIOS EXTERNOS	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADOS EJERCICIO EN CURSO	571	270	170	139	(544)	(255)	197	154

Cuenta Resultados por segmentos Acumulada Tercer trimestre:

Ud. Miles de euros

CUENTA DE RESULTADOS POR SEGMENTOS	ACTIVIDAD RENOVABLES		ACTIVIDAD PATRIMONIAL		RESTO DE ACTIVIDADES Y NEGOCIOS		TOTAL	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	3.955	20.276	2.303	2.320	2.806	1.737	9.064	24.333
AJUSTE INVERS INMOBILIARIA	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS INGRESOS	364	370	0	0	0	0	364	370
GASTOS VINCULADOS	0	0	(777)	(843)	(1.363)	(1.318)	(2.140)	(2.161)
COSTE DE VENTAS	0	(15.856)	0	0	(1.523)	(506)	(1.523)	(16.362)
MARGEN BRUTO	4.319	4.791	1.526	1.476	(80)	(87)	5.765	6.180
GASTOS DE PERSONAL	(319)	(356)	(31)	(42)	(697)	(694)	(1.047)	(1.093)
OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	(780)	(716)	0	0	(1.235)	(624)	(2.015)	(1.340)
TOTAL C. ESTRUCTURA	(1.099)	(1.072)	(31)	(42)	(1.932)	(1.318)	(3.062)	(2.432)
INGRESOS FINANCIEROS	93	111	19	12	112	132	224	254
GASTOS FINANCIEROS	(582)	(366)	(821)	(734)	(1.659)	(1.696)	(3.062)	(2.796)
RESULTADOS POR VENTA	0	0	(4)	0	0	0	(4)	0
VARIACION VALOR RAZONABLE	0	0	0	0	(350)	1.190	(350)	1.190
DIFERENCIAS DE CAMBIO	(0)	0	0	0	(90)	(396)	(90)	(396)
TOTAL R. FINANCIERO	(489)	(255)	(806)	(722)	(1.987)	(770)	(3.282)	(1.748)
CASH FLOW	2.731	3.464	689	712	(3.999)	(2.175)	(579)	2.000
AMORTIZACIONES	(1.426)	(467)	(2)	(2)	(166)	(157)	(1.593)	(626)
PROVISIONES	20	(312)	(85)	7	0	782	(65)	477
RDO. ANTES DE IMPUESTOS	1.325	2.685	602	717	(4.164)	(1.551)	(2.237)	1.851
IMPUESTO SOCIEDADES	(398)	(857)	(181)	(235)	1.211	349	633	(743)
RDO. DESPUÉS DE IMPUESTOS	928	1.828	422	482	(2.953)	(1.202)	(1.604)	1.108
SOCIOS EXTERNOS	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADOS EJERCICIO EN CURSO	928	1.828	422	482	(2.953)	(1.202)	(1.604)	1.108

Evolución de los negocios:
1.- Negocio Energías Renovables
a. Instalaciones en Explotación

En el detalle que se expone a continuación se presentan los datos más relevantes de las plantas de producción fotovoltaica propiedad del Grupo y de aquellas otras que, tras su construcción y venta a terceros, siguen siendo operadas y mantenidas por entidades especializadas del Grupo (Montebalito Energías Renovables, Meridional Solar y Renovables Futura, según se trate de instalaciones en suelo o en cubierta, respectivamente):

Potencia (KWp)	Fecha de entrada en funcionamiento o en servicio	Prima		Facturación bruta al 30 de septiembre			
		Real Decreto	Céntimos de euro por KWh	Por venta		Por operación	
				2010	2009	2010	2009

Propiedad del Grupo	8.746					3.955	1.965
Parques en suelo	8.690					3.925	1.946
	1.650	SEPT 2008	661/2007	0,4658970		2.770	938
Villabrázaro (Zamora)	3.850	OCT 2009	1578/2008	0,3200000			
La Carolina (Jaén)	2.090	OCT 2008	1578/2008	0,3200000		1.004	1.008
Heras de Ayuso (Guadalajara)	1.100	JUNIO 2010	1578/2008	0,3071893		151	
Parques en cubierta	56					30	19
La Moa (Pontevedra)	56	SEPT 2008	661/2007	0,4658970		30	19

Propiedad de terceros	15.229					364	193
Parques en suelo	15.120					364	193
Abenójar (Ciudad Real)	5.250	JUNIO 2008				121	75
Herencia (Ciudad Real)	4.620	JULIO 2008				134	83
Bargas (Toledo)	5.250	AGOSTO 2008				109	36

Parques en cubierta	109						
Los Barrios (Cádiz)	109						

(*) Aplicables en el último trimestre del ejercicio (véase Nota 14)

Tal como se deduce del detalle anterior, el fuerte incremento en la facturación de energía fotovoltaica se debe, fundamentalmente, al incremento de producción

aportado por el Parque de Villabrázaro (3,85MWp adicionales a los 1,65MWp en explotación al 30 de septiembre de 2009).

El Grupo ha desarrollado importantes ventajas competitivas en construcción, gestión operativa y mantenimiento de este tipo de instalaciones que se manifiestan:

- En la superación de los niveles de producción y parámetros de desenvolvimiento contemplados en los estudios técnicos que ampararon el desarrollo de los proyectos (lo que ha supuesto, en todos los casos, cumplir con los objetivos establecidos contractualmente)
- En el logro sistemático de niveles de disponibilidad próximos al 100% (fruto de la combinación de tecnologías de monitorización en tiempo real y de procedimientos específicos de mantenimiento preventivo)

b. Instalaciones en Curso

i.- En España

En el primer semestre de 2010 el parque fotovoltaico de Taracena fue finalmente inscrito en la segunda convocatoria del PREFO tal y como estipula el Real Decreto 1578/2008, de 26 de septiembre.

Actualmente el parque se encuentra en fase de análisis de contratos de construcción y compra de materiales estando previsto que quede terminado antes de finalizar el plazo otorgado por la Administración para su construcción (12 meses desde su inscripción).

La prima que le correspondería al parque según el Real Decreto 1578/2008, de 26 de septiembre, es de 0,273178 c€/kWh.

ii.- En Italia

El marco de estrategia de diversificación del Grupo MonteBAlito Energías Renovables prosigue su actividad de desarrollo del parque fotovoltaico sobre invernaderos de 2 MW en la localidad de Rotello y en la cual se ha invertido hasta el momento 857 miles de euros para la obtención de los terrenos y licencias.

Así se han elaborado los proyectos necesarios para la concesión de la financiación necesaria y para el proceso de selección de proveedores de los materiales y la construcción de dicha instalación. A la fecha de hoy se ha solicitado financiación a un banco estadounidense.

Siguiendo una senda paralela se están desarrollando dos paquetes de 18 MW en dos regiones que favorecen la implantación de parques fotovoltaicos.

Están en trámite las autorizaciones para 16 parques de 500 kW en la región de Basilicata y se espera que se pueda iniciar la construcción de dichos parques en 2010. Para su construcción se ha solicitado financiación a un banco italiano y se han iniciado las Due Dilligence legal, técnica y de seguros.

Por otra parte se ha firmado un acuerdo con una Ingeniería Italiana para desarrollar un nuevo paquete de 10 MW en la región de Molisse cuya construcción se estima en 2011.

De esta forma Montebalito Energías Renovables configura una cartera de proyectos que le asegura la capacidad de promoción de parques fotovoltaicos acogidos a primas estables durante los próximos años.

2.- Actividad Patrimonial

La superficie útil de inmuebles en alquiler del Grupo asciende a 21.000 m², aproximadamente, de los que 1/3 son oficinas. El resto se corresponden con inmuebles residenciales y locales comerciales con una superficie próxima a los 1.000 m².

El importe neto de la cifra de negocios crece un 1% respecto al acumulado al finalizar el mismo periodo del año anterior.

Los niveles de ocupación al cierre del trimestre se situaron alrededor del 90%. Este porcentaje se ve afectado por la remodelación integral de uno de los edificios en Alemania, proceso que supondrá un incremento del valor del edificio a su término conjuntamente con un incremento de los ingresos por alquileres del entorno de 0,4 millones de euros anuales.

Los niveles de ocupación que se espera mejorar a finales de año alcanzando el 100% en París y en el segundo semestre de 2011 con la finalización de la obra de remodelación en Berlín situándose muy cercanos al 100% de ocupación.

A nivel societario, en Alemania se ha liquidado definitivamente una de las sociedades que se tenían sin actividad en los últimos ejercicios.

3.- Resto de actividades y negocios

a. Promoción Inmobiliaria

i.- En Canarias

La estrategia comercial se ha focalizado en la venta en firme de viviendas y, de forma accesoria, en el alquiler con opción a compra. A lo largo de 2010 se han vendido 13 viviendas y un garaje por 1.442 miles de euros y formalizado 5 contratos de alquiler con opción a compra.

ii.- En Bucarest

En este trimestre se ha vendido el primero de los 16 apartamentos que integran el complejo "Residenz" en la capital rumana.

La estrategia comercial, inicialmente orientada a inversores, ha sido reorientada hacia particulares ante una aparente reactivación de la demanda en un mercado con una oferta muy limitada.

El Grupo espera que en los próximos meses se continúe y acelere el ritmo de ventas en Rumania.

b. Explotación turística

Esta actividad se centra, principalmente, en la explotación de un hotel propiedad del principal accionista del Grupo y se encuentra amparado en un contrato suscrito entre las partes con vencimiento 20 de diciembre de 2011. El Grupo y su principal accionista han iniciado conversaciones para la eventual cancelación anticipada del citado contrato. Las rentas de dicho negocio han supuesto a 30 de septiembre de 2010 unos ingresos brutos de 1.269 euros y un déficit neto de gestión de 481 miles de euros.

A la fecha de emisión de este informe de gestión intermedio no es posible anticipar si dicha cancelación tendrá lugar y, en tal caso, si se producirá antes del cierre de 2010.

Grupo Monteбалито
Notas explicativas



Tercer Trimestre 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	Acumulado septiembre 2010	Acumulado septiembre 2009	%
Venta Activos fotovoltaicos		18.311	(100%)
Coste de ventas		(15.856)	(100%)
Generación Energía	3.955	1.965	101%
Otros ingresos	364	370	(2%)
Gastos vinculados	(947)	(716)	32%
Margen Bruto Actividad Renovables	3.372	4.075	(17%)
Rentas Patrimonio	2.303	2.320	(1%)
Gastos Vinculados	(777)	(843)	(8%)
Margen Bruto Actividad Patrimonial	1.526	1.476	3%
Ventas promociones	1.537	672	129%
Coste de ventas	(1.523)	(506)	201%
Rentas Negocio Hotelero	1.269	1.065	19%
Gastos Vinculados	(1.363)	(1.318)	3%
Ventas de suelo			
Coste de ventas			
Margen Bruto Resto Actividades	(80)	(87)	(8%)
INGRESO TOTAL	9.428	24.031	(61%)
COSTE DIRECTO TOTAL	(4.610)	(18.733)	(75%)
MARGEN BRUTO TOTAL	4.818	5.298	(9%)
COSTES INDIRECTOS	(3.769)	(1.700)	122%
Personal propio	(1.047)	(1.093)	(4%)
Resto de costes indirectos	(1.129)	(458)	147%
Amortizaciones y deterioros	(1.593)	(626)	154%
Provisiones		477	(100%)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.049	3.598	(71%)
RESULTADO FINANCIERO	(3.285)	(1.747)	88%
Resultados ventas partic empresas grupo	(4)		
Rendimientos de cartera			
Ajuste del valor de la cartera	(350)	1.190	(129%)
Intereses Pagados	(3.062)	(2.795)	10%
Intereses cobrados	221	254	(13%)
Diferencias de cambio	(90)	(396)	(77%)
B.A.I.	(2.236)	1.851	(221%)
Impuesto de sociedades	633	(743)	(185%)
RESULTADO NETO	(1.603)	1.108	(245%)

COMENTARIOS A LA CUENTA RESULTADOS

La cuenta de resultados adjunta muestra los datos del Grupo Monteбалито a 30 de septiembre de 2010 comparados con los del mismo periodo del ejercicio anterior. Lo más destacado del resultado en lo que va de año puede resumirse en:

1.- Margen Bruto Actividades

a.- Actividad de Renovables

la producción de energía eléctrica durante los nueve primeros meses del año se ha doblado respecto al mismo periodo del ejercicio anterior y ello como consecuencia de la entrada da en funcionamiento de las plantas de Heras de Ayuso (Guadalajara) y Villabrázaro (Zamora) fundamentalmente.

Frente a un incremento en la facturación coincidente con el de la producción energética (hasta los 3.955 miles de euros), los gastos del Negocio de Energías Renovables crecieron inicialmente un 32% (hasta los 947 miles de euros).

La cuenta de resultados al 30 de septiembre de 2009 registró un ingreso no recurrentes de 151 miles de euros atribuible a la prima de éxito prevista en el contrato de construcción del parque de Bargas (Toledo).

b.- Actividad Patrimonial

Los ingresos procedentes de las rentas de patrimonio han aumentado un 1% con respecto al tercer trimestre del año 2009 frente a una disminución del 8% en los gastos de explotación. Esta disminución se produce a pesar de los incrementos de los gastos de calefacción y reparaciones realizadas por la ola de frío registradas tanto en Berlín como en París en los primeros meses del año.

En el tercer trimestre se han dotado provisiones por insolvencias de créditos por importe de 35 miles de euros.

c.- Resto de Actividades

i.- Actividad de Promoción

Con respecto a la venta de promociones, a lo largo del tercer trimestre de 2010 se han vendido diez viviendas de la promoción de Eurocan, una de la promoción de Caideros más un garaje y dos de la promoción de Caserones por importe de 1.442 miles de euros. A lo largo del tercer trimestre del año anterior se habían vendido tres viviendas de la promoción de San Fernando y dos garajes de la promoción de Siete Palmas por importe de 672 miles de euros. Además, se ha vendido una vivienda de la promoción

Residenz, en Rumanía, por importe de 95 miles de euros. Dichas ventas han reportado al Grupo un resultado bruto de 14 miles de euros.

Con el fin de promocionar la actividad de venta se ha puesto en marcha la posibilidad del alquiler con opción de compra. De esta manera se han firmado 5 contratos en la promoción de San Fernando.

ii.- Actividad Turística

Los ingresos de esta actividad ascendieron a 1.269 miles de euros; 67 miles de euros por rentas de Villas de Tauro y 1.202 miles de euros atribuibles a la explotación hotelera.

2.- Resto Costes Indirectos

Los costes indirectos han aumentado en un 147% lo que supone un incremento bruto de 671 miles de euros. Dicho aumento se explica por las siguientes partidas:

a.- Aumento de los gastos por la renegociación de la póliza de crédito con Bancaja por importe de 292 miles de euros.

b.- Aumento de los gastos de comunidad por derramas de remodelación del edificio de María de Molina por importe de 105 miles de euros.

c.- Aumento de la retribución a consejeros por importe de 188 miles de euros.

3.- Amortizaciones

Los gastos por amortización han aumentado un 154%, principalmente, por la incorporación del parque de Villabrázaro como inmovilizado del Grupo.

4.- 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.

5.- Resultados por ventas y ajustes de valor de la cartera de valores

El Grupo Montebalito mantiene 2.800.000 acciones de la compañía Realía. A lo largo del año 2010 la cartera de valores ha sufrido un ajuste de valor de – 350 miles de euros en contraposición de los resultados positivos obtenidos en el trimestre de 2009 por importe de 1.190 miles de euros, aunque en el tercer trimestre se ha producido un

subida en la cotización de la acción que ha provocado un aumento del resultado respecto al 1º semestre de 196 miles de euros.

6.- Intereses Pagados

Se ha producido un incremento de los gastos por intereses de un 10% debido al incremento del endeudamiento del Grupo con respecto al año anterior por los nuevos préstamos surgidos de la refinanciación de Bancaja y el correspondiente a la construcción del parque de Heras de Ayuso.

7.- Diferencias de cambio

En los nueve meses del año se ha producido un empeoramiento del tipo de cambio RON – Euro generando unas pérdidas de 90 miles de euros.

ACTIVO (miles de euros)	GRUPO MONTEBALITO SEPTIEMBRE 2010	GRUPO MONTEBALITO DICIEMBRE 2009	VARIACIÓN
A) ACTIVO NO CORRIENTE	115.643	115.842	-0,17%
I. Inmovilizado intangible.	3	7	-49,96%
II. Inmovilizado material.	50.047	51.648	-3,10%
III. Inversiones inmobiliarias.	53.293	53.514	-0,41%
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.	11.196	9.569	17,01%
B) ACTIVO CORRIENTE	69.649	71.681	-2,84%
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.	0	0	
II. Existencias.	51.449	49.134	4,71%
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	6.262	7.268	-13,85%
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	2	1.179	-99,80%
V. Inversiones financieras a corto plazo.	8.804	10.739	-18,02%
VI. Periodificaciones a corto plazo.	129	124	4,31%
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	3.003	3.238	-7,27%
TOTAL ACTIVO (A+B)	185.292	187.524	-1,19%
PATRIMONIO NETO Y PASIVO (miles de euros)	GRUPO MONTEBALITO SEPTIEMBRE 2010	GRUPO MONTEBALITO DICIEMBRE 2009	VARIACIÓN
A) PATRIMONIO NETO	73.736	75.832	-2,76%
A-1) Fondos propios.	75.677	77.140	-1,90%
I. Capital.	15.000	15.000	0,00%
II. Prima de emisión.	55.495	55.495	0,00%
III. Reservas.	22.502	24.607	-8,55%
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).	-1.043	-889	17,34%
V. Resultados de ejercicios anteriores.	-14.673	-13.641	7,56%
VI. Otras aportaciones de socios.	0	0	
VII. Resultado del ejercicio.	-1.603	-3.431	-53,27%
VIII. (Dividendo a cuenta).	0	0	
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto.	0	0	
A-2) Ajustes por cambios de valor.	-1.942	-1.308	48,47%
I. Activos financieros disponibles para la venta.	0	0	
II. Operaciones de cobertura.	-1.617	-1.324	22,17%
III. Otros.	-325	16	-2141,26%
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	0	0	
A-4) Socios externos	0	0	
B) PASIVO NO CORRIENTE	85.837	86.601	-0,88%
I. Provisiones a largo plazo.	2.691	2.722	-1,12%
II. Deudas a largo plazo.	79.449	80.330	-1,10%
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	0	0	
IV. Pasivos por impuesto diferido.	3.697	3.549	4,17%
V. Periodificaciones a largo plazo.	0	0	
C) PASIVO CORRIENTE	25.719	25.091	2,50%
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.	19.704	16.264	21,15%
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	11	1.646	-99,33%
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	6.003	7.148	-16,02%
VI. Periodificaciones a corto plazo.	1	33	-97,01%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	185.292	187.524	-1,19%

COMENTARIOS AL BALANCE

1.- Inmovilizado material

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		Miles de euros				
Elemento	Coste	Amortización	Deterioro	Valor Neto Contable	Tasación 2009	Plusvalía/Minusvalía
Actividad Renovables						
Terrenos Hellín	1.511	0	(251)	1.260	1.260	0
Parque Fotovoltaico La Jorquera	12.714	(1.098)	0	11.616	14.280	2.664
Parque Fotovoltaico Villabrazaro	25.662	(946)	0	24.716	27.700	2.984
Paneles sobre techo La Moa	302	(19)	0	284	325	41
Actividad Patrimonial						
Oficinas Maria de Molina 39 (Madrid)	7.409	(197)	0	7.213	7.627	414
Resto Actividades: Actividad de Promoción						
Oficinas General Vives	489	(86)	0	402	494	91
Finca Agrícola Majorera	1.221	(87)	0	1.134	1.371	237
Terrenos El Molar	4.000	0	(1.449)	2.551	2.551	0
Otro inmovilizado material	1.746	(876)	0	871	0	0
Total	55.055	(3.308)	(1.700)	50.047	55.608	6.432

2.- Inmuebles de inversión

Los activos incluidos en este epígrafe, son aquellos que el Grupo mantiene en alquiler y se corresponden con seis edificios de Berlín, el edificio Hausman en París, las Naves Miller, dos viviendas y un local 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.

El detalle de las estimaciones de valor de los inmuebles de inversión en el tercer trimestre del año 2010 es como sigue:

INMUEBLES (miles de euros)	IMPORTE	VALOR TASACION 2009
Actividad Patrimonial		
Hausman	14.358	14.358
Dessauer	10.750	10.750
Menzel	3.169	3.169
Kastanienallee	6.200	6.200
Korsorer	3.000	3.000
Schonhauser	3.433	3.433
Schildron	3.950	3.950
Resto Actividades: Actividad Promoción		
Naves Miller	3.093	3.093
Eurocan inmuebles de inversion	999	999
Resto Actividades: Actividad Turística		
Villas de tauro	4.341	4.341
Total	53.293	53.293

3.- Inversiones financieras a largo plazo

En esta partida se incluyen, principalmente, IPF's como garantía de avales prestados en el parque fotovoltaico de Bargas así como fianzas dadas a l/p .

Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas		
ENTIDAD	IMPORTE	TIPO DE INTERES
Saldo deudores		
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	

4.- 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.

5.- 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	1.384				(346)	3.259
Ablitas	233						233
Fontella	208						208
Taracena	8	31				1.004	1.043
Rotello		391				819	1.210
Otros	148	95	0	0	0	0	243
Area Promoción							
San Fernando	11.280						11.280
Siete Palmas	9.981						9.981
Eurocan	716		(632)				84
Secretario Artilles	321						321
Caideros	283		(77)				206
Caserones	356		(237)				119
Iunescu	1.708	5		(10)			1.703
Residenz	1.980		(101)	(36)			1.843
Servan Boda	5.784			(3)			5.781
Parcelas Balito	9.128						9.128
Terreno San Agustin	6.541						6.541
Suerte de la Cruz	214						214
Total Coste	51.493	1.906	(1.047)	(49)	0	1.477	53.780
Deterioros							
La Puebla	(131)		(2)				(133)
Ablitas	(85)						(85)
Sitrama	(30)						(30)
Fontella	(131)						(131)
Iunescu	(1.707)				9		(1.698)
Residenz	(273)		19	2			(252)
Otros repuestos	(2)						(2)
Total Deterioros	(2.359)	0	17	11	0	0	(2.331)
Neto	49.134	1.906	(1.030)	(38)	0	1.477	51.449

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

a.- Por lo que respecta al área de promoción inmobiliaria, en este tercer trimestre del ejercicio 2010 se ha producido ocho ventas de viviendas de la promoción de Eurocan (además de dos viviendas clasificadas como inmuebles de inversión), 2 de la promoción de Caserones y una de Caideros con un coste total de 946 miles de euros por lo que el margen de venta sobre coste ha sido de un 19%.

También se ha producido la venta de un apartamento de la promoción de Residenz cuyo coste ha sido de 101 miles de euros.

b.- A lo largo del año 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 (Guadalajara) y se han comprado las licencias para la construcción de un parque en Taracena (Guadalajara).

Por lo que respecta a la zona de Italia se han invertido 1.210 miles de euros para la obtención de licencias y compra del terreno en la construcción de invernaderos solares con una capacidad de 2Mw en Rotello.

c.- La depreciación del Euro frente al Ron ha provocado una pequeña disminución del valor 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
RUMANIA			
1.- Terrenos			
Iunescu	5	0	-5
Servan Boda	5.781	7.788	2.007
2.- Inmuebles construidos			
Residenz	1.591	1.591	0
ISLAS CANARIAS			
1.- Terrenos			
Balito	9.128	15.546	6.418
San Agustin	6.541	9.052	2.511
Suerte de la cruz	214	214	0
2.- Inmuebles Construidos			
San Fernando	11.280	16.683	5.403
Siete Palmas	9.981	15.690	5.709
Garajes Secretario Artiles	321	321	0
Caideros	206	283	77
Caserones	119	119	0
Eurocan	84	142	58
Total	45.251	67.287	22.120

(miles de euros)	2010		
	Coste neto	Tasación o estimaciones de valor	Plusvalía / Minusvalía
Elemento promoción actividad renovables			
PENINSULA			
Heras de Ayuso	3.259	4.660	1.401
Taracena	1.043	1.081	38
Puebla de Montalban	250	252	2
Ablitas	148	148	0
Otros	128	123	-5
ITALIA			
Rotello	1.210	1.210	0
Otros	160	77	-83
Total	6.198	7.551	1.353

6.- 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	2.407
Deudores varios	3.443
Anticipos al personal	2
Activos por impuesto corriente	195
Otros créditos con Administraciones Públicas	2.203
Deterioros	(1.988)
Cientes	(298)
Deudores varios	(1.690)
Total	6.262

a.- Clientes

CLIENTES	(miles de euros)
Ventas de promociones inmobiliarias	63
Servicios hoteleros	64
Operación y mantenimiento	170
Alquileres	691
Otros y facturas pendientes de recibir electricidad	1.419
Deterioros	(298)
Alquileres	(298)
Total	2.109

b.- Deudores Varios

La composición de dicha partida es:

DEUDORES VARIOS	(miles de euros)
Saldo Urbas Guadahermosa	484
Anticipo a Proveedores	235
Saldo Compañía Mediterranea	1.051
Anticipos Edificios Berlin y Francia	313
Promociones	1.360
Deterioros	(1.690)
Saldo Compañía Mediterranea	(551)
Promociones	(1.139)
Total	1.753

c.- 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	2.199	0	999	0
Retenciones y pagos a cuenta	98	0	189	0
IVA/IGIC	2.101	0	769	0
IRPF	0	0	13	0
Seguridad Social	0	0	28	0
Otros	0	0	0	0
Saldos por impuesto corrientes	195	1.908	1.021	0
IS 2007	0	0	0	0
IS 2008	179	0	0	0
IS 2009	0	188	0	0
PREV IS 2010	16	1.720	1.021	0
Impuesto sobre Beneficios diferido	37	9.288	251	3.697
Total	2.431	11.196	2.271	3.697

El saldo neto del IVA por importe de 1.332 miles de euros se corresponden con créditos de las Administraciones Públicas de las sociedades MonteBAlito Energías Renovables (1.435 año 2008 y 2009 recurrido por Hacienda y que se compensan parcialmente con el aplazamiento solicitado para la declaración del mes de diciembre de 2009 de 504 miles de euros), sociedades de Villabrázaro (232 miles de euros del año 2009) y MonteBAlito (113 mil euros del año 2009).

7. 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:

Imposiciones a largo plazo (miles de euros)	
ENTIDAD	IMPORTE
Saldos deudores	
Montesejo	7
Saldos acreedores	
Metainversión	1
Cartera Meridional	10

8. 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 4.506 miles de euros.

Inversiones financieras c/p		
ENTIDAD	IMPORTE	TIPO DE INTERES
Depósitos		
Espirito Santo	88	1,21%
Espirito Santo	237	1,22%
Banco Valencia	625	1,28%
Banco Valencia	1.575	1,28%
Caixa Catalunya	85	2,65%
Espirito Santo	1.740	1,21%
Fianzas		
Ayuntamiento Hellín	44	
Otras	31	
Otras partidas	81	
Total	4.506	

9. 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 30/09/2010	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				(1.603)		(634)		(2.237)
II. Operaciones con socios o propietarios	0	0	(154)	0	0	0	0	(154)
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)			(154)					(154)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios								0
6. Otras operaciones con socios o propietarios								0
III. Otras variaciones de patrimonio neto	0	(3.136)	0	3.431	0	0	0	295
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio								0
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto								0
3. Otras variaciones		(3.136)		3.431				295
Saldo final al 30/09/2010	15.000	63.324	(1.043)	(1.603)	0	(1.942)	0	73.736

10. Endeudamiento Financiero

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				18.259	100	18.159
Resto Actividades: Actividad de Promoción						
BANCAJA	Póliza de crédito	Euribor 3 meses + 0,75%	2812/2014	16.300	0	16.300
BANCAJA	Póliza de crédito	Euribor 3 meses + 0,75%	28/12/2014	1.759	0	1.759
Resto Actividades: Actividad Turística						
BSCH	Póliza de crédito		13/04/2010	200	100	100
Financiación Inmuebles				31.946	1.672	30.274
Resto Actividades: Actividad Turística						
CAJA DE CANARIAS	Hipotecario	3,00%	largo plazo	1.570	144	1.426
CAJA DE CANARIAS	Hipotecario	3,75%	largo plazo	1.080	95	985
Actividad Patrimonial						
CREDIT FRONCIER	Hipotecario	3,30%	30/09/2020	7.452	343	7.109
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,95%	30/06/2017	2.602	79	2.523
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,92%	30/06/2017	1.497	20	1.477
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,97%	30/06/2017	1.794	33	1.761
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,40%	31/10/2017	1.328	24	1.304
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,41%	31/10/2017	2.985	55	2.930
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,60%	30/04/2018	2.659	44	2.615
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,95%	30/04/2018	928	9	919
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,95%	30/04/2018	1.000	0	1.000
BBVA	Hipotecario	Euribor 3 meses + 0,70%	31/08/2023	1.656	193	1.463
BANESTO	Hipotecario	Euribor 3 meses + 0,35%	01/10/2015	338	338	0
LA CAIXA	Leasing inmobiliario	euribor 12 meses + 1%	13/09/2022	5.057	295	4.762
Financiación fotovoltaica				12.307	590	11.717
BANCAJA	Leasing inmobiliario	Euribor 1 año + 1,5%	29/05/2023	8.857	590	8.267
BANCO VALENCIA	Leasing inmobiliario	Euribor 6 meses + 2%	25/03/2037	3.450	0	3.450
Financiación actividad de promoción				24.532	11.405	13.127
BBVA	Hipotecario	Euribor 3 meses + 0,50%	30/05/2009	5.200	5.200	0
BBVA	Hipotecario	Euribor 3 meses + 0,50%	01/08/2040	8.790	3.066	5.724
BSCH	Hipotecario	Euribor 1 año + 0,20%	11/02/2036	55	16	39
BANESTO	Hipotecario	Euribor 3 meses + 0,35%	01/10/2015	46	46	0
LA CAIXA	Hipotecario	Euribor 1 mes + 0,40%	30/09/2039	10.441	3.077	7.364
Total				87.044	13.767	73.277

b.- Permutas financieras

Con fecha 30 de septiembre 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)	2010	2011	2012	2013	RESTO (miles de euros)
LA CAIXA	IRS	4,64%	5.267					5.335
BANCAJA	IRS	4,71%	15.000		15.000			
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,41%	2.567					2.581
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,85%	2.965					2.976
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,97%	1.779					1.785
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,40%	1.492					1.500
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,95%	2.567					2.581
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,58%	1.191					1.194
BANCO VALENCIA	IRS	3,55%	3.450					3.450
TOTAL			36.278	0	15.000	0		21.402

La valoración de dichos swap's es la siguiente:

ENTIDAD	TIPO DE DERIVADO	TIPO DE INTERES FIJO	NOCIONAL (miles de euros)	valor
LA CAIXA	IRS	4,64%	5.267	324
BANCAJA	IRS	4,71%	15.000	446
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,41%	2.567	295
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,85%	2.965	252
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,97%	1.779	185
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,40%	1.492	92
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,95%	2.567	191
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,58%	1.191	106
BANCO VALENCIA	IRS	3,55%	3.450	293
TOTAL			36.278	2.184

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 (*)	1.058	AVAL PRODUCCION ENERGIA PARQUES BARGAS
Caixa Catalunya (*)	85	AVAL MESA EVacuACION PARQUE PUEBLA MONTALBAN
Espirito santo	238	AVAL POR DESMANTELAMIENTO PARQUE DE LA CAROLINA
Espirito santo	1.736	AVAL SOBRE CONTINGENCIAS 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	5.020	

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

d.- Otros pasivos financieros

El Grupo Montebalito ha financiado con el proveedor Eoply paneles fotovoltaicos del parque de Villabrázaro con una potencia equivalente de 3Mw. Dicho préstamo asciende a 3,9 millones de euros a pagar en 2 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.

11. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

	(miles de euros)
Proveedores	699
Proveedores empresas del grupo y asociadas	1.266
Acreedores varios	1.107
Remuneraciones pendientes de pago	79
Pasivos por impuesto corriente	1.021
Otras deudas con las administraciones públicas	999
Anticipos de clientes	832
Total	6.003

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

a.- En acreedores varios se recoge principalmente la deuda en la compra de participaciones del parque de Villabrázaro por importe de 750 miles de euros ya que en este trimestre se ha cancelado la deuda pendiente por importe de 1.580 miles 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 y pasivos por impuesto corriente se explican en la nota 7.d.

12. 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:

a.- 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.

b.- 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.

Montebalito Energías Renovables ha comprado el 50% restante de la sociedad Monte Erchie a la sociedad Sistemas Integrales Fotovoltaicos por importe de 231 miles de euros. El Grupo es propietario del 100% de las participaciones de la misma y de la sociedad Fama.

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.

c.- Variaciones

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

13. Hechos posteriores

Ante la publicación del Real Decreto 1003/2010, de 5 de agosto, y tras un análisis preliminar por parte de la asesoría jurídica, se analizaron sus consecuencias por parte del comité ejecutivo y se decidió:

- Acogerse a la tarifa del Real Decreto 1578/2008, de 26 de septiembre, en todas las instalaciones del parque de La Carolina (18 de 100 kW y 1 de 90 kW), debido a la dificultad, por falta de respuesta por parte del contratista, de obtener los documentos justificativos que exige Real Decreto 1003/2010, de 5 de agosto, a las instalaciones que quieran mantenerse en el Real Decreto 661/2007, de 25 de mayo.
- Acogerse a la tarifa del Real Decreto 1578/2008, de 26 de septiembre, en 35 instalaciones de 100 kW del parque de Villabrázaro, y mantener las restantes 15 instalaciones de 100 kW en el Real Decreto 661/2007, de 25 de mayo, siguiendo la línea ya declarada a la Junta de C y L, en la que se informa que se pusieron en marcha todas las 50 instalaciones con los paneles disponibles en su fecha, que no eran el 100%.

Asimismo, se decide remitir esta renuncia a la tarifa del Real Decreto 661/2007, de 25 de mayo, a las correspondientes Comunidades Autónomas solicitando el archivo de los diferentes expedientes. Esta renuncia, en opinión del Grupo, no supondrá el reconocimiento de ninguna minusvalía en los Estados Financieros, pues los ingresos aseguran una rentabilidad adecuada de las inversiones realizadas.