

**CUENTAS ANUALES
MONTEBALITO
DEL EJERCICIO 2006**

Cuentas Anuales de Monteбалито, S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006 e Informe de Gestión

ÍNDICE

	<u>Página</u>
CUENTAS ANUALES	
Informe de Auditoria	3
Balance de Situación Consolidado	5
Cuentas de Pérdidas y Ganancias	7
Memoria	9
INFORME DE GESTIÓN	
Informe de Gestión	35

ACTIVO

Concepto	2006	2005
B) INMOVILIZADO	51.356.368	55.052.579
I. Gastos de establecimiento	8.792	15.356
II. Inmovilizaciones inmateriales	79.163	103.646
1. Gastos de investigación y desarrollo	165.850	173.326
5. Aplicaciones informáticas	4.942	2.800
9. Amortizaciones	(91.628)	(72.480)
III. Inmovilizaciones materiales	12.412.071	16.380.723
1. Terrenos y construcciones	14.498.428	22.172.831
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	412.890	416.820
3. Otras instalaciones, utillaje y mobi	134.286	298.850
4. Anticipos/inmovilizaciones materiale	3.856	0
5. Otro inmovilizado	25.430	49.561
6. Provisiones	0	(2.200.226)
7. Amortizaciones	(2.662.819)	(4.357.113)
IV. Inmovilizaciones financieras	38.856.342	38.552.854
1. Participaciones en empresas del grup	38.499.523	38.196.035
5. Cartera de valores a largo plazo	342.000	342.000
7. Depósitos/fianzas consti. largo plaz	14.818	14.818
V. Acciones propias	0	0
D) ACTIVO CIRCULANTE	48.627.314	23.618.156
II. Existencias	7.956.815	8.901.540
2. Materias primas y otros aprovisionam	3.999.584	3.999.584
3. Productos en curso y semiterminados	3.957.231	4.901.957
6. Anticipos	0	0
III. Deudores	11.285.025	763.862
1. Clientes por ventas y prest. servici	678.211	554.669
2. Empresas del grupo, deudores	10.435.864	138.902
3. Empresas asociadas, deudores	4.175	0
4. Deudores varios	1.103.117	1.103.117
5. Personal	2.861	2.861
6. Anticipos a proveedores	203.110	0
7. Administraciones públicas	313.015	419.641
8. Provisiones	(1.455.329)	(1.455.329)
IV. Inversiones financieras temporales	28.795.795	13.640.013
5. Cartera de valores a corto plazo	29.130.503	13.722.867
7. Depósitos/fianzas constituidos a c/plazo	90.669	0
8. Provisiones	(425.377)	(82.854)
VI. Tesorería	589.679	120.378
VII. Ajustes por periodificación	0	192.364
TOTAL ACTIVO (A + B + C + D)	99.983.682	78.670.735
TOTAL GENERAL	99.983.682	78.670.735

PASIVO

Concepto	2006	2005
A) FONDOS PROPIOS	63.065.065	53.365.748
I. Capital suscrito	10.000.000	10.000.000
II. Prima de emisión	26.886.199	28.886.199
IV. Reservas	10.278.871	12.460.148
1. Reserva legal	1.210.397	1.200.000
2. Reservas para acciones propias	0	0
5. Otras reservas	9.068.474	11.260.148
V. Resultados de ejercicios anteriores	4.200.678	1.915.434
1. Remanente	4.200.678	4.200.678
2. Resultados negativos ejercicios ante	0	(2.285.245)
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejerc	(2.000.000)	0
VII. Pérdidas y ganancias	13.699.317	103.967
C) PROVISIONES PARA RIEGOS Y GASTOS	1.366.885	80.403
2. Provisiones para impuestos	1.306.784	20.302
3. Otras provisiones	60.101	60.101
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	6.822.617	12.396.180
II. Deudas con entidades de crédito	6.821.055	12.394.618
1. Deudas a l/plazo con entidades de crédito	6.821.055	12.394.618
IV. Otros acreedores	1.563	1.563
3. Fianzas/depósitos recibidos l/plazo	1.563	1.563
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO	28.729.115	12.828.403
II. Deudas con entidades de crédito	20.174.279	5.699.100
1. Préstamos y otras deudas	20.174.279	5.699.100
III. Deudas emp. grupo y asociadas corto plaz	5.827.999	3.902.266
1. Deudas con empresas del grupo	5.827.999	3.902.266
IV. Acreedores comerciales	351.612	291.333
1. Anticipos recibidos por pedidos	0	0
2. Deudas por compras o prestación serv	322.469	111.364
3. Deudas representadas por efectos a p	29.143	179.969
V. Otras deudas no comerciales	2.375.225	2.935.704
1. Administraciones públicas	2.273.392	1.964.515
3. Otras deudas	100.919	944.963
4. Remuneraciones pendientes de pago	664	26.226
5. Fianzas y depósitos recibidos a cort	250	0
VI. Provisiones para operaciones de tráfico	0	0
TOTAL PASIVO (A+ B + C + D + E + F)	99.983.682	78.670.735
TOTAL GENERAL	99.983.682	78.670.735

DEBE

Concepto	2006	2005
A) GASTOS	12.746.318	3.680.147
Aprovisionamientos:	70.658	48.554
Consumo de mercaderías	48.531	0
Consumo de mat. primas y mat. consum	22.126	48.554
Gastos de personal	804.201	149.140
Sueldos, salarios y asimilados	656.818	132.944
Cargas sociales	147.384	16.195
Dotaciones amortizaciones de inmovilizad	518.099	383.329
Variación de las provisiones de tráfico	1.286.482	316.091
Variación otras provisiones de tráfi	1.286.482	316.091
Otros gastos de explotación	1.149.906	244.566
Servicios exteriores	1.149.906	244.566
Gastos financieros y gastos asimilados	1.372.715	536.955
Por deudas terceros y gastos asimila	872.389	453.400
Pérdidas de inversiones financieras	500.326	83.555
Variac. provisiones de inversiones finan	342.523	82.854
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	10.074.918	2.624.305
BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	7.758.557	2.022.626
Variación provisiones de inmovilizado		-55.870
Pérdidas inmovil. inmat, material, carte	0	0
Gastos extraordinarios	113.299	481.796
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	10.365	964.030
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	7.382.548	0
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	15.141.104	632.670
Impuesto sobre sociedades (Beneficios)	1.441.787	528.703
RESULTADOS DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	13.699.317	103.967

HABER

Concepto	2006	2005
B) INGRESOS	26.445.635	3.784.114
Importe neto de la cifra de negocios	1.384.967	0
Prestaciones de servicios	1.384.967	0
Otros ingresos de explotación	128.018	540.000
Ingresos accesorios y gestión corrie	128.018	540.000
PÉRDIDAS DE EXPLOTACION	2.316.361	601.678
Ingresos valores negoc. y cred. act. inm	656.267	258.204
De empresas fuera del grupo	656.267	258.204
Otros intereses e ingresos asimilados	11.133.888	2.985.910
Otros intereses	2.740	3.277
Beneficios en inversiones financiera	11.131.148	2.982.633
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	0	0
PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	0	0
Benef. enajen. inmovil. inmat., mat. y	7.463.205	0
Benef. operaciones c/acciones y obligaci	2.286	0
Ingresos extraordinarios	40.721	0
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	0	1.389.956
PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	0	0
RESULTADOS DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS)	0	0

NOTA 1.- ACTIVIDAD

La sociedad Montebalito S.A. (antes Cartemar S.A.) fue constituida el 5 de Septiembre de 1972 siendo su objeto social principal la adquisición, tenencia, disfrute, administración en general de valores mobiliarios. Este Objeto social fue modificado por escritura pública ante el Notario Don José García-Noblejas y García-Noblejas con fecha 20 de Junio de 1979, siendo actualmente su actividad principal la de promoción inmobiliaria.

La Asamblea de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2005 aprobó ampliar el objeto social de la Sociedad a la promoción y el desarrollo de negocios en el sector energético, especialmente la construcción y explotación de instalaciones de producción de energía eléctrica utilizando la cogeneración o energía renovables.

El domicilio social inicial fue modificado por escritura pública y el actual se halla en el “Edificio Vives”, calle General Vives, 23-25 en Las Palmas de Gran Canaria.

Fusión

De conformidad con el artículo 107 de la Ley 43/95.- Impuesto sobre Sociedades-, se hace constar lo siguiente:

- a) Montebalito, S.A., como absorbente, se fusionó con la sociedad “ Promociones inmobiliarias de Las Islas Canarias “ (PRICSA) absorbida, con efectos contables a partir de 1º de Julio de 1996, fecha a partir de la cual los bienes procedentes de la absorbida son amortizados en la absorbente.
- b) El último balance cerrado por la entidad absorbida es de fecha 30 de Junio de 1996.
- c) Los bienes incorporados en la sociedad absorbente, tienen el mismo valor que figuraba en la sociedad absorbida.

NOTA 2.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel y Principios Contables

Las cuentas anuales se obtienen de los registros contables de la sociedad, y se han formulado de acuerdo con las disposiciones vigentes en materia contable y con aplicación de los principios de contabilidad contenidos en el Plan General de Contabilidad, y las Normas de Adaptación al mismo a las Empresas Inmobiliarias de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de los fondos obtenidos y aplicados de la Sociedad. Estas cuentas anuales se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Los importes contenidos en los documentos que componen estas cuentas anuales, Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y esta Memoria, están expresadas en Euros.

b) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2006 las correspondientes al ejercicio anterior.

c) Elementos incluidos en varias partidas

No existen, en las presentes cuentas anuales, elementos patrimoniales que estén registrados en dos o más partidas del balance. En su caso, se detallan en la Memoria.

d) Cuentas Anuales Consolidadas

Como se indica más ampliamente en la nota 8.1, la Sociedad posee participaciones mayoritarias en diversas sociedades. La normativa obliga a la sociedad a formular y presentar cuentas anuales consolidadas, aunque dicha obligación no le exime de formular y presentar cuentas anuales individuales. Las presentes cuentas anuales corresponden exclusivamente a las individuales de Montebalito, S.A.

NOTA 3.- PROPUESTA DE APLICACION DE RESULTADOS

3.1.- La propuesta de aplicación de resultados, que es presentada a la Junta General de Partícipes para su aprobación, es la siguiente:

BASE DE REPARTO	13.699.316,72
A Reserva Legal	789.603,27
A Reservas de Inversión en Canarias	7.746.695,92
A Reservas Voluntarias	1.163.017,53
A Dividendos	<u>4.000.000,00</u>
	13.699.316,72

Cabe destacar que no existen restricciones a la distribución de dividendos por parte de la sociedad. En el año 2006 se ha repartido un dividendo a cuenta de los resultados de dicho año por importe de 2.000.000 de euros. También, comentar, que con fecha 14 de febrero de 2007 se ha vuelto a repartir un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2006 por importe de 2.000.000 de euros. El importe de 4.000.000 de euros es el total de distribución de dividendos con cargo a los resultados del ejercicio 2006.

NOTA 4.- NORMAS DE VALORACION

Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales son los que se describen a continuación:

4.1.- Gastos de Establecimiento

Los gastos de establecimiento se valoran por el precio de adquisición y se presentan netos de su amortización. Corresponden a Gastos de ampliación de capital. Su amortización se realiza de forma sistemática en un periodo de 5 años.

4.2.- Inmovilizaciones Inmateriales

Los elementos incluidos en las inmovilizaciones inmateriales figuran valorados por su precio de adquisición o su coste de producción. En la dotación de amortización se aplican los criterios establecidos para las inmovilizaciones materiales, sin perjuicio de lo señalado a continuación.

4.3- Inmovilizaciones Materiales

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran al precio de adquisición, el cual incluye además del importe facturado por el vendedor, todos los gastos adicionales que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento.

La amortización del inmovilizado material se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de la vida útil de los respectivos bienes, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. La sociedad tiene el criterio de comenzar la amortización de un bien al año siguiente de alta.

Los coeficientes medios de amortización utilizados en el cálculo de la depreciación experimentada por los elementos que componen el inmovilizado material son los siguientes:

GRUPO DE ELEMENTOS	% AMORTIZACION
Mobiliario	10%
Equipos para Procesos de Información	12%
Construcciones	2%

Además de los anteriores porcentajes, la Sociedad dota las oportunas provisiones por depreciación de sus inmovilizaciones materiales cuando existan dudas sobre la recuperabilidad de su valor contable.

No se han producido en dichos bienes, la capitalización de intereses, diferencias de cambio ni la incorporación de trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado.

4.4- Inversiones Financieras Permanentes y Temporales

Los valores mobiliarios de inversiones permanentes o temporales, de renta fija o variable, se presentan en el balance valorados a su precio de adquisición satisfecho en el momento de la compra o suscripción.

Para los valores admitidos a cotización oficial en un mercado de valores, cuando el mercado de valor, al final del ejercicio, resulta inferior al de su adquisición, se dotan las provisiones necesarias para reflejar la depreciación experimentada. Adicionalmente, si median circunstancias objetivas que determinan que el valor de referencia sea inferior al del mercado, se realizan las correcciones valorativas complementarias oportunas para que prevalezca dicho valor inferior.

Asimismo, en el caso de valores no cotizados, éstos se encuentran valorados al coste de adquisición minorado en su caso por las provisiones que se entiendan necesarias para reflejar las desvalorizaciones sufridas, calculadas en base a dicho coste y al valor teórico contable de la empresa participada obtenido del último balance aprobado.

Las Fianzas y Depósitos constituidos se registran por su valor nominal.

4.5- Créditos y Deudas no Comerciales

Los créditos no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por el importe entregado. La diferencia con el valor nominal se considera como ingreso por intereses del ejercicio en que se devengan, siguiendo un criterio financiero.

Se practican las correcciones valorativas que se estiman necesarias para provisionar el riesgo de insolvencia.

Las deudas no comerciales, tanto a corto como a largo plazo, se registran por su valor de reembolso. La diferencia respecto de la cantidad recibida se amortiza anualmente siguiendo un criterio financiero.

4.6 Existencias

Los terrenos y solares para promociones inmobiliarias, se valoran al coste de adquisición.

Los productos y trabajos en curso se valoran al coste de producción, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra, los gastos directos de producción en los que se haya incurrido, así como la parte que razonablemente corresponda de los costes indirectamente imputables a tales partidas.

4.7- Deudores y acreedores por operaciones de tráfico

Las deudas comerciales, tanto a corto como a largo plazo se registran por su valor de reembolso. Los gastos por intereses que puedan generar se imputan a resultados en el momento del devengo y con independencia de su pago, de acuerdo con un criterio financiero. Igual criterio siguen las primas diferidas.

Las deudas por compras de inmovilizado, tanto a corto como a largo plazo, se registran por su valor nominal. Los intereses incorporados al nominal, excluidos los que se hayan integrado en el valor del inmovilizado, figuran separados en el activo del balance, imputándose anualmente a resultados en las cantidades que corresponden de acuerdo con un criterio financiero.

Los débitos y créditos originados por las operaciones de tráfico de la empresa, tanto deudores como acreedores, a corto como a largo plazo, se registran por su valor nominal. Los intereses incluidos en

el valor de las transacciones con vencimiento superior a un ejercicio económico se difieren y periodifican, imputándose a resultados según criterios financieros.

Los créditos figuran en el balance por el importe dispuesto.

4.8.- Impuesto Sobre Beneficios

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre Sociedades, en cuyo cálculo se contempla la cuota del Impuesto sobre Sociedades devengada en el ejercicio, el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierten en períodos subsiguientes, así como las bonificaciones y deducciones de la cuota a que tiene derecho la compañía.

No se reconoce impuesto diferido en relación a las dotaciones realizadas a la Reserva para Inversiones en Canarias, al entenderse que la Sociedad materializará suficientemente, en los plazos regulados, los compromisos de inversión que asume al dotar dicho fondo, según Ley 19/1994, de 6 de julio, de modificación del Régimen Económico y Fiscal de Canarias.

Según esta normativa, los incumplimientos de materialización de las dotaciones a la Reserva generarían un incremento, por importe del defecto de inversión producido de la base imponible del Impuesto de Sociedades del ejercicio en el que el incumplimiento se produjera, requiriendo igualmente de la liquidación de los intereses de demora asociados.

4.9.- Ingresos y Gastos

Las ventas de bienes e ingresos por servicios prestados, se registran sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación todos los descuentos, incluidos o no en factura, que no obedecen a pronto pago. Estos últimos son considerados como gastos financieros.

Los impuestos que recaigan sobre las compras de mercaderías y demás bienes para su posterior reventa, excepto el I.G.I.C., y los de los transportes que les afecten directamente, se registran como mayor valor de los bienes o servicios adquiridos.

Los descuentos posteriores a la emisión o recepción, en su caso, de la factura originados por defectos de calidad, incumplimiento de plazos de entrega u otras causas análogas, así como los descuentos por volumen se registran diferenciadamente de los importes de las ventas o compras de bienes de ingresos o gastos por servicios, respectivamente.

Los gastos se registran por sus valores nominales.

4.10 Provisiones para pensiones y obligaciones frente al personal.-

La Sociedad no tiene contraídas obligaciones por pensiones, estando los empleados de la misma cubiertos por el sistema de la Seguridad Social del Estado.

De acuerdo con la legislación laboral vigente, las Sociedades están obligadas al pago de indemnizaciones a los trabajadores, en determinados supuestos de rescisión de las relaciones laborales no imputables a los mismos, de acuerdo con dicha normativa laboral. El balance de

situación adjunto no incluye provisión alguna por este concepto dado que no se espera que se produzcan rescisiones laborales significativas.

4.11 Provisiones para riesgos y gastos

Los riesgos y pérdidas previsibles, así como las responsabilidades probables o ciertas de cualquier clase o naturaleza, siempre que se consideren fundadas, se provisionan de acuerdo con una estimación razonable de sus cuantías.

4.12 Actuaciones empresariales con incidencia en el medio ambiente

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad sobre el medio ambiente, se consideran inversiones en inmovilizado. El resto de los gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran gastos del ejercicio.

Por lo que respecta a las posibles contingencias que en materia medioambiental pudieran producirse, los Administradores consideran que éstas se encuentran suficientemente cubiertas con las pólizas de seguros que se tienen suscritas.

NOTA 5.- GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Los importes y variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen el inmovilizado inmaterial, son los siguientes:

GASTOS DE ESTABLECIMIENTO	
	<u>Euros</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2005	15.356
Altas	
Bajas	
Dotaciones	<u>(6.564)</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2006	8.792

NOTA 6.- INMOVILIZACIONES INMATERIALES

Los importes y variaciones experimentadas durante el ejercicio son los siguientes:

INMOVILIZACIONES INMATERIALES

	Euros			31 diciembre 2006
	31 diciembre 2005	Altas	Bajas	
<u>COSTE</u>				
Aplicaciones informáticas	2.800	2.142		4.942
Concesiones administrativas	173.326		(7.476)	165.850
TOTAL	176.126	2.142	(7.476)	170.792
<u>AMORTIZACION ACUMULADA</u>				
Aplicaciones informáticas	2.240	988		3.228
Concesiones administrativas	70.240	18.160		88.400
TOTAL	72.480	19.148		91.628
<u>NETO</u>	<u>103.646</u>			<u>79.163</u>

6.1.- El detalle de los elementos totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

	euros
Concesiones administrativas	72.800
<u>Total</u>	<u>72.800</u>

NOTA 7.- INMOVILIZACIONES MATERIALES

Los importes y variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

	Euros			31 diciembre 2006
	31 diciembre 2005	Altas	Bajas	
<u>Coste</u>				
Terrenos y construcciones	22.172.831	2.093.494	(9.767.898)	14.498.428
Instalaciones Técnicas y maquinaria	416.820	36.264	(40.195)	412.889
Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	298.850	17.627	(182.191)	134.286
Otro inmovilizado material	49.561	1.300	(25.430)	25.430
Anticipos de inmovilizado		3.856		3.856
Total Coste	22.938.062			15.074.889
<u>Amortizaciones Acumuladas</u>				
Inmuebles	4.059.954	407.319	(2.051.828)	2.415.445
Instalaciones Técnicas y maquinaria	105.138	46.325	(17.740)	133.723
Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	171.836	28.772	(99.258)	101.349
Otro inmovilizado material	20.185	4.731	(12.615)	12.302
Total Amort. Acumuladas	4.357.113			2.662.819
<u>Provisiones</u>				
Inmuebles	2.200.226		(2.200.226)	0
<u>Neto</u>	<u>16.380.723</u>			<u>12.412.071</u>

7.1.- La cuenta de terrenos y construcciones incluye los Bungalows del complejo Balito Beach, Villas de Tauro y terrenos de El Molar. En 2006 se procede a la venta del apartotel del complejo Balito Beach junto con los activos afectos al mismo a la sociedad Portobalito, S.A. Esta operación tiene la consideración de operación vinculada.

7.2.- Se procede al traspaso de la provisión de contingencia de costas que tenía dotada la sociedad por 50 unidades del Apartotel Balito, a la sociedad compradora de los apartoteles, por importe de 2.200.226 euros.

7.3.- En 2006 se ha procedido a la compra de cuatro terrenos industriales en el Molar (Madrid) por importe de 2.069.356 euros.

7.4.- Sobre las edificaciones propiedad de la sociedad existen hipotecas cuyo saldo pendiente a 31 de diciembre de 2006 asciende a 7.378.146 euros.

7.6.- Prácticamente, la totalidad de las inversiones se encuentran situadas en la Comunidad Autónoma de Canarias, excepto cuatro terrenos industriales que se encuentran en la Comunidad Autónoma de Madrid.

7.7.- La casi totalidad de los elementos del inmovilizado material están afectos a la explotación hotelera.

7.8.- El detalle de los elementos totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2006 es como sigue:

	euros
Instalaciones técnicas y maquinaria	7.338
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	414.400
Otro inmovilizado	1.849
<u>Total</u>	423.587

NOTA 8.- INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Su detalle y movimiento es como sigue:

INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	31 diciembre 2005	Euros		31 diciembre 2006
		Altas	Bajas	
Participación empresas grupo	38.196.035	604.000	(300.512)	38.499.523
Inversiones financieras a l/p	342.000			342.000
Depósitos y Fianzas a largo plazo	14.818			14.818
Saldos	38.552.854			38.856.342

8.1.- Participación en empresas del grupo. En participaciones en empresas del grupo se incluye la participación poseída por la empresa en sociedades cuyo objeto social principal es la promoción de suelo y edificaciones, patrimonio en renta y promoción de parques fotofoltaicos, que se resumen a continuación:

sociedad	31 diciembre 2005	Altas	Bajas	31 diciembre 2006
Particip. emp. grupo	38.196.034	604.001	(300.512)	38.499.523
Portobalito, S.A.	300.512		(300.512)	0
Hoteles Balito, S.A.	100.000		0	100.000
Altos de Balito I, S.L.	4.000		0	4.000
Altos de Balito II, S.L.	4.000		0	4.000
Sacar S.A.	9.803.922		0	9.803.922
Fotovoltaica de Fuerteventura, S.A.	80.000		0	80.000
Meridional Europa, S.A.	27.903.600			27.903.600
Montebalito Energias Renovables, S.L.		604.000		604.000
SCI Consortium Faissanderie		1		1

- 1) Se procede a la venta de Portobalito S.A. a la sociedad Metainversión, S.A., esta venta está catalogada como operación vinculada por pertenecer, ambas, al mismo grupo consolidable. El importe de la operación ha sido de 800.000 euros.
- 2) **Hoteles Balito S.A.** se corresponde con el 100 % del capital social de esta sociedad, que tiene por objeto la compra, venta, promoción, explotación, construcción y arrendamiento de toda clase de fincas y, en general la realización de toda clase de obras relativas a la industria turística, para su explotación en la forma que se estime pertinente. Esta sociedad no cotiza en bolsa y su domicilio se encuentra en Las Palmas de Gran Canaria.

Los datos de Hoteles Balito S.A. obtenidos de los estados financieros, no auditados, a 31 de Diciembre de 2006 son los siguientes:

Valor Inversión	Provisión	Neto	Valor teórico contable de la participación	Capital	Reservas y Resultados acumulados	Resultado ejercicio 2006
100.000		100.000	61.906	100.000	(20.018)	(18.076)

- 3) **Altos de Balito I, S.A.** se corresponde con el 100 % del capital social de esta sociedad, que tiene por objeto la compra, venta, promoción, explotación, construcción y arrendamiento de toda clase de fincas y, en general la realización de toda clase de obras relativas a la industria turística, para su explotación en la forma que se estime pertinente. Esta sociedad no cotiza en bolsa y su domicilio se encuentra en Las Palmas de Gran Canaria.

Los datos de Altos de Balito I, S.A. obtenidos de los estados financieros, no auditados, a 31 de Diciembre de 2006 son los siguientes:

Valor Inversión	Provisión	Neto	Valor teórico contable de la participación	Capital	Reservas y Resultados acumulados	Resultado ejercicio 2006
4.000		4.000	3.441	4.000	(631)	73

- 4) **Altos de Balito II, S.A.** se corresponde con el 100 % del capital social de esta sociedad, que tiene por objeto la compra, venta, promoción, explotación, construcción y arrendamiento de toda clase de fincas y, en general la realización de toda clase de obras relativas a la industria turística, para su explotación en la forma que se estime pertinente. Esta sociedad no cotiza en bolsa y su domicilio se encuentra en Las Palmas de Gran Canaria.

Los datos de Altos de Balito II, S.A. obtenidos de los estados financieros, no auditados, a 31 de Diciembre de 2006 son los siguientes:

Valor Inversión	Provisión	Neto	Valor teórico contable de la participación	Capital	Reservas y Resultados acumulados	Resultado ejercicio 2006
4.000		4.000	3.443	4.000	(629)	72

- 5) **Meridional Europa, S.A.** se corresponde con el 85 % del capital social de esta sociedad, que tiene por objeto la compra, venta, promoción, explotación y construcción y arrendamiento de toda clase de bienes inmuebles y fincas. Esta sociedad no cotiza en bolsa y su domicilio se encuentra en la ciudad de Madrid, calle General Pardiñas, 92..

Los datos de Meridional Europa, S.A. y sus sociedades dependientes obtenidos de los estados financieros auditados, a 31 de Diciembre de 2006 son los siguientes:

Valor Inversión	Provisión	Neto	Valor teórico contable de la participación	Capital	Reservas y Resultados acumulados	Resultado ejercicio 2006
27.903.600		27.903.600	21.269.224	10.000.000	8.480.151	2.789.073

El 100% del capital social de Sociedad se recibió como aportación no dineraria del aumento del capital social de Montebalito aprobado en la Junta General de Accionistas celebrada el 04 de noviembre de 2005 (leer nota 9 de esta memoria). Los Expertos Independientes nombrados por el registro Mercantil aprobaron la valoración realizada a la sociedad Meridional Europa por esta aportación. Los expertos contrastaron la valoración otorgada de esta sociedad mediante el método de Valor Patrimonial Ajustado. En el informe se dice que “este método se basa en la realidad actual de la entidad, y consiste en el valor contable de los fondos propios, corregido por las plusvalías tácitas que pudieran ponerse de manifiesto en los bienes, derechos y obligaciones de la sociedad”.

Los Administradores consideran que a 31 de diciembre de 2006 subsisten las plusvalías tácitas que los expertos contrastaron.

A 31 de diciembre de 2006 Montebalito tenía un derecho sobre la compra del 15% restante de las acciones de Meridional Europa, opción que se ha ejecutado el 13 de febrero de 2007 por importe de 6.000.000 de euros.

- 6) **Fotovoltaica de Fuerteventura, S.A.** se corresponde con el 100 % del capital social de esta sociedad, que tiene por objeto la compraventa de inmuebles, la promoción inmobiliaria y la actividad de construcción en el más amplio de los sentidos. Esta sociedad no cotiza en bolsa y su domicilio se encuentra en Las Palmas de Gran Canaria.

Los datos de Fotovoltaica de Fuerteventura, S.A. y sus sociedades dependientes obtenidos de los estados financieros auditados, a 31 de Diciembre de 2006 son los siguientes:

Valor Inversión	Provisión	Neto	Valor teórico contable de la participación	Capital	Reservas y Resultados acumulados	Resultado ejercicio 2006
80.000		80.000	77.666	80.000	(164)	(2.170)

- 7) **Meridional Canarias, S.A.** se corresponde con el 100 % del capital social de esta sociedad, que tiene por objeto la compra, venta, promoción, explotación, construcción y arrendamiento de toda clase de fincas y, en general la realización de toda clase de obras relativas a la industria turística, para su explotación en la forma que se estime pertinente. Esta sociedad no cotiza en bolsa y su domicilio se encuentra en Las Palmas de Gran Canaria.

Los datos de Meridional Canarias, S.A. y sus sociedades dependientes obtenidos de los estados financieros, auditados, a 31 de Diciembre de 2006 son los siguientes:

Valor Inversión	Provisión	Neto	Valor teórico contable de la participación	Capital	Reservas y Resultados acumulados	Resultado ejercicio 2006
9.803.922		9.803.922	11.260.976	1.920.000	9.219.316	121.662

- 8) **Montebalito Energías Renovables, S.L.** se corresponde con el 100 % del capital social de esta sociedad, que tiene por objeto la promoción y explotación de parques fotovoltaicos. Esta sociedad no cotiza en bolsa y su domicilio se encuentra en Madrid. Esta sociedad es de nueva creación.

Los datos de Montebalito Energías Renovables, S.L. y sus sociedades dependientes obtenidos de los estados financieros, no auditados, a 31 de Diciembre de 2006 son los siguientes:

Valor Inversión	Provisión	Neto	Valor teórico contable de la participación	Capital	Reservas y Resultados acumulados	Resultado ejercicio 2006
604.000		604.000	524.927	604.000		(79.073)

8.2.- Inversiones financieras a largo plazo. Corresponde a una inversión en Obligaciones del Cabildo de Gran Canaria con vencimiento 19-12-2008.

NOTA 9.- EXISTENCIAS

El detalle y movimiento de la cuenta de la Sociedad es el siguiente:

	31 diciembre 2005	Altas	Bajas	Reclasificaciones	31 diciembre 2006
Edificios construidos	3.999.584			(3.999.584)	
Terrenos y solares	3.957.231			3.999.584	7.956.815
Obras en curso	944.725		(944.725)		
	8.901.540				7.956.815

9.1.- Las obras en curso correspondientes a 31 de diciembre de 2005 correspondía a un aval bancario concedido para la inversión inicial en el Proyecto Fotovoltaico de Fuerteventura. En 2006 se procede a su regularización.

9.2.- Se reclasifican el saldo de edificios construidos ya que corresponden a terrenos sin edificar.

NOTA 10.- CRÉDITOS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

10.1.- Sociedades del Grupo Deudoras

En esta partida se encuentran los saldos deudores de aquellas sociedades que forman parte del grupo de consolidación de Cartera Meridional (matriz de Montebalito, S.A.). Los préstamos realizados entre empresas del grupo no generan ningún tipo de interés. Los saldos a 31 de diciembre de 2006 son los siguientes.

	31 diciembre 2005	31 diciembre 2006
PORTOBALITO, S.A.	11.765	7.243.294
HOTELES BALITO	11.059	
METAINVERSION	116.078	
FOTOVENTURA I		24
FOTOVENTURA II		24
FOTOVENTURA III		24
FOTOVENTURA IV		24
FOTOVENTURA V		24
FOTOVENTURA VI		24
FOTOVENTURA VII		24
FOTOVENTURA VIII		24
FOTOVENTURA IX		24
FOTOVENTURA X		24
FOTOVENTURA XI		24
FOTOVENTURA XII		24
FOTOVENTURA XIII		24
FOTOVENTURA XIV		24
FOTOVENTURA XV		24
FOTOVENTURA XVI		24
FOTOVENTURA XVII		24
FOTOVENTURA XVIII		24
FOTOVENTURA XIX		24
FOTOVENTURA XX		24
AGRICOLA MAJORERAS, S.A.		129
MONTEBALITO ENERGIAS RENOVABLES SL		2.528.028
MERIDIONAL EUROPA, S.L.		34.974
CARTERA MERIDIONAL, S.A.		628.950
	138.902	10.435.864

1.- La deuda con Portobalito, S.A., corresponde a la deuda contraída por la venta de los apartoteles del complejo Balito Beach.

2.- La deuda de Montebalito Energías Renovables, S.L. corresponde a préstamos intragrupo, en los que no se carga ningún tipo de interés, y a la facturación por los servicios prestados por el personal de Montebalito, S.A.

3.- La deuda de Cartera Merdional, S.A. se corresponde con el Efecto Impositivo del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2006 por consolidación fiscal.

10.2.- Otras cuentas a cobrar

	31 diciembre 2005	31 diciembre 2006
EMPRESAS ASOCIADAS DEUDORAS		4.175
CLIENTES	554.669	678.211
DEUDORES VARIOS	1.103.117	1.103.117
PERSONAL	2.861	2.861
ANTICIPOS A PROVEEDORES		203.110
ADMONES. PCAS DEUDORAS	419.641	313.015
PROVISIONES	(1.455.329)	(1.455.329)
	624.959	849.160

1.- El saldo de Administraciones Públicas deudoras se corresponde principalmente con saldos deudores por IVA.

NOTA 11.- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES.

11.1 Cartera de Valores a corto plazo.

La sociedad tiene constituida una cartera de valores para la gestión de la tesorería en sus compromisos de inversión. La sociedad invierte en valores solventes, la mayoría incluidos en el IBEX 35. La variación de la misma a lo largo del ejercicio 2006 ha sido:

VALOR	SALDO 2005		ENTRADAS		SALIDAS		SALDO 2006	
	Nº ACCIONES	COSTE MEDIO	Nº ACCIONES	COSTE	Nº ACCIONES	COSTE MEDIO	Nº ACCIONES	COSTE MEDIO
ACC. B. SABADELL			288.000	8.369.071	25.000	601.803	263.000	7.767.268
BANCO PASTOR	11.000	427.541	137.500	1.573.773	48.500	795.837	100.000	1.205.478
ACC. BANESTO	9.000	109.049	381.000	6.064.861	90.000	1.351.357	300.000	4.822.553
ACC. B. POPULAR	10.000	104.452	931.000	11.423.177	819.000	10.021.483	122.000	1.506.146
ACC. BSCH	228.000	2.276.885	404.000	4.684.906	492.000	5.393.136	140.000	1.568.655
ACC. BBVA	105.000	1.347.470	160.000	3.017.626	115.000	1.536.072	150.000	2.829.025
ACC. AGUAS DE BARCEL	3.000	55.075			3.000	55.075	0	0
ACC. R.E.E.	3.000	65.382			3.000	65.382	0	0
ACC. IBERDROLA	0		7.500	185.691	7.500	185.691	0	0
ACC. PESCANOVA	10.000	176.977			10.000	176.977	0	0
ACC. REPSOL	61.000	1.368.921	60.000	1.396.040	121.000	2.764.961	0	0
ACS ACTIVIDADES CONS	11.000	272.280	7.000	229.559	18.000	501.840	0	0
ACC. FOMENTO DE CONS	3.000	139.586	4.000	222.242	7.000	361.827	0	0
ACC. FERROVIAL	3.000	180.223	9.000	596.163	12.000	776.386	0	0
ACC. OBRASCON HUARTE	52.000	590.957	50.000	732.711	77.000	988.153	25.000	335.516
ACC. URBIS *	345.400	4.049.432	245.600	4.031.006	591.000	8.080.437	0	0

ACC.FADESA	2.000	55.786			2.000	55.786	0	0
ACC. SACYR VALLEHERM			15.000	320.122	15.000	320.122	0	0
ACC. METROVACESA			99.500	7.306.994	99.500	7.306.994	0	0
ACC. ESPAÑOLA DEL ZI	20.000	36.028	0		0		20.000	36.028
ACC. ACERINOX	35.000	406.798	34.000	483.843	39.000	482.386	30.000	408.255
ACC. ARCELOR	12.000	218.366	0		12.000	218.366	0	0
ACC. GRUPO ENCE			4.000	123.860	4.000	123.860	0	0
ACC. IBERIA	80.000	177.463	0		80.000	177.463	0	0
ACC. ADOLFO DOMINGUE			4.000	130.587	4.000	130.587	0	0
ACC. CORPORACION MAP	36.600	482.749	35.400	533.646	72.000	1.016.395	0	0
ACC. SOGECABLE			2.000	66.261	2.000	66.261	0	0
ACC. INDRA			14.000	233.315	14.000	233.315	0	0
ACC. TPI TELF. PUB.	30.000	215.090	55.000	432.915	85.000	648.006	0	0
ACC. TELEFONICA	47.000	610.028	108.000	1.514.183	115.000	1.478.133	40.000	646.078
ACC. SOL MELIA	2.000	22.372	2.000	25.203	4.000	47.574	0	0
ACC.PRISA	12.000	188.366	18.000	280.356	30.000	468.722	0	0
ACC.PROSEGUR	7.000	145.594			7.000	145.594	0	0
ACC. MONTEBALITO, S.			10.160	159.195	10.160	159.195	0	0
DEUTSCHE BANK			30.000	2.931.455	0		30.000	2.931.455
ERICSSON			25.000	81.356	25.000	81.356	0	0
FRANCE TELECOM			13.500	267.727	13.500	267.727	0	0
ING GROUP			5.000	152.790	5.000	152.790	0	0
CREDIT AGRICOLE. S.A			155.000	5.219.947	5.000	145.901	150.000	5.074.045
ABN AMRO HLDG			3.000	67.409	3.000	67.409	0	0
NOKIA			5.000	79.617	5.000	79.617	0	0
SANPAOLO IMI SPA			4.000	53.533	4.000	53.533	0	0
	1.138.000	13.722.871	3.326.160	62.991.140	3.094.160	47.583.508	1.370.000	29.130.503

Como garantía de las pólizas de crédito suscritas por las sociedad están pignoradas 100.000 acciones del Banco Sabadell para una póliza de 5.000.000 euros y garantía del 120% de las acciones sobre una póliza de 17.000.000 de euros.

Adjunto se detalla el estado de la cartera de valores a 31 de diciembre de 2006:

	Nº TITULOS	VALOR COSTE	COSTE MEDIO	COTIZ. 29/12/2006	VALOR REALIZACION	PLUSVALIA	MINUSVALIA
Total ACERINOX	30.000	408.255	13,61	23,05	691.500	283.245	0
Total BANCO PASTOR	100.000	1.205.478	12,05	14,75	1.475.000	269.522	0
Total BANCO POPULAR	122.000	1.506.146	12,35	13,73	1.675.060	168.914	0
Total BANCO SABADELL	263.000	7.767.268	29,19	33,91	8.918.330	1.151.062	0
Total BANESTO	300.000	4.822.553	16,08	16,76	5.028.000	205.447	0
Total BBVA	150.000	2.829.025	18,86	18,24	2.736.000	0	-93.025
Total BSCH	140.000	1.568.655	11,20	14,14	1.979.600	410.945	0
Total CREDIT AGRICOLE	150.000	5.074.045	33,83	31,86	4.779.000	0	-295.045
Total DEUTSCHE BANK	30.000	2.931.455	97,72	101,34	3.040.200	108.745	0
Total ESPAÑOLA DE ZINC	20.000	36.028	1,80	0,00	0	0	-36.028
Total O.H.L.	25.000	335.516	13,42	23,40	585.000	249.484	0
Total TELEFONICA	40.000	646.079	16,15	16,12	644.800	0	-1.279
Total general	1.370.000	29.130.503			31.552.490	2.847.364	-425.377

11.2. Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo

El movimiento de las fianzas y depósitos constituidos a 31 de diciembre es el siguiente:

	31 de diciembre 2005	Altas	Bajas	31 de diciembre 2006
Depósitos recibidos		90.668		90.668

11.3. Provisiones.

El movimiento de las provisiones por depreciación de valores negociables a 31 de diciembre de 2006 ha sido el siguiente:

	31 de diciembre 2005	Altas	Bajas	31 de diciembre 2006
Provisiones	82.854	342.523		425.377

El saldo de dichas provisiones lo constituyen:

	COSTE MEDIO	VALOR MERCADO	MINUSVALIA
ESPAÑOLA DE ZINC	36.028	0	(36.028)
TELEFONICA	646.079	644.800	(1.279)
BBVA	2.829.025	2.736.000	(93.025)
CREDIT AGRICOLE	5.074.045	4.779.000	(295.045)
	8.585.177	8.159.800	(425.377)

NOTA 12.- FONDOS PROPIOS

El detalle y movimiento de los fondos propios de la Sociedad es el siguiente:

	En euros							TOTAL
	Capital	Prima de Emisión	Reservas	Reservas Inversión en Canarias	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Dividendo a cuenta año 2006	Resultados del ejercicio	
Saldos al 31/12/2005	10.000.000	28.886.199	12.460.148	4.200.678	(2.285.245)		103.967	53.365.748
Distribución resultados 2005			103.967				(103.967)	
Devolución prima de emisión		(2.000.000)						(2.000.000)
Reclasificaciones			(2.285.245)		2.285.245			
Beneficios del ejercicio 2006							13.699.317	13.699.317
Dividendos distribuidos						(2.000.000)		(2.000.000)
Saldos al 31/12/2006	10.000.000	26.886.199	10.278.870	4.200.678	0	(2.000.000)	13.699.317	63.065.065

Con fecha 27 de abril de 2006 se procedió a la devolución de la prima de emisión por importe de 2.000.000 de euros.

Con fecha 04 de diciembre de 2006 se procedió al pago de 2.000.000 euros en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2006. Para el pago de dicho dividendo la sociedad, en el Consejo de Administración celebrado el 18 de octubre de 2006, formuló un estado contable a fecha 30 de septiembre de 2006 y reconoce que la sociedad dispone de liquidez suficiente para dicha distribución de dividendos y que la cantidad a distribuir no excedía de los resultados sociales habidos en esa fecha. Dicho estudio se presenta en el siguiente esquema:

ESTUDIO DIVIDENDO A CUENTA CON CARGO A LOS RESULTADOS DEL 2006

BENEFICIO BRUTO 30/09/2006	7.931.240,20
ESTIMACION IMPUESTO DE SOCIEDADES	-1.895.943,86
BENEFICIO DESPUES DE IMPUESTOS	6.035.296,34
RESERVAS NEGATIVAS ACUMULADAS	0,00
DESTINADO A RESERVA LEGAL (HASTA EL 20% DEL CAPITAL SOCIAL)	-603.529,63
PREVISION DE DIVIDENDO A CUENTA	-2.000.000,00
BENEFICIO NETO RESULTANTE NO DISTRIBUIDO	3.431.766,71

En 2007 la sociedad aprobó un segundo pago de dividendo por importe de 2.000.000 el día 14 de febrero de 2007, siendo el total dividendo distribuido con cargo a los resultados del ejercicio 2006 de 4.000.000 de euros.

12.1.- Capital social. El capital social está representado por 10.000.000 acciones de 1 euro de valor nominal, numeradas correlativamente del 1 al 10.000.000, ambos inclusive, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos. Las acciones se encuentran inscritas en el Registro Central da cargo del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores

Con fecha 04 de noviembre de 2005, la Sociedad ha realizado una ampliación del capital mediante la emisión de 4.000.000 acciones de 1,00 euros y una prima de emisión de 28.823.600,00 euros. El desembolso fue realizado mediante aportaciones no dinerarias del socio mayoritario Cartera Meridional. La aportación consistió en el 100% del capital social de la mercantil Meridional Europa, S.A. (leer nota 8.1.5.)

Los accionistas con una participación superior al 10 por ciento son:

Cartera Meridional S.A.	7.600.000	76%
-------------------------	-----------	-----

Al 31 de diciembre de 2006, la totalidad de las acciones emitidas y puestas en circulación cotizan en el Mercado Continuo de la Bolsa de Madrid.

12.2. Acciones propias. Al 31 de diciembre de 2006 la Sociedad no posee acciones propias aunque ha habido a lo largo del ejercicio 2006 operaciones de compra y venta con acciones propias. El moviendo de las acciones propias ha sido:

VALOR	SALDO 2005		ENTRADAS		SALIDAS		SALDO 2006	
	Nº ACCIONES	COSTE MEDIO	Nº ACCIONES	COSTE	Nº ACCIONES	COSTE MEDIO	Nº ACCIONES	COSTE MEDIO
ACC. MONTEBALITO, S.			10.160	159.195	10.160	159.195	0	0

12.3. Reservas. El desglose de la cuenta de Reservas es el siguiente:

	31 diciembre 2005	distribución de resultados	Reclasificación	31 diciembre 2006
Legal	1.200.000	10.397		1.210.397
Voluntarias	11.259.906	93.571	(2.285.245)	9.068.232
Especial art.28 Ley 46/98	242			242
Reserva inversión Canarias	4.200.678			4.200.678
Result. Negativos ejerc.ant	(2.285.245)		2.285.245	0
Total	14.375.582	103.967	0	14.479.549

La cantidad consignada en Reservas Inversiones Canarias, se corresponden con la dotación anual realizada correspondiente al ejercicio de 2003. El plazo de materialización en inversiones aptas para su cumplimiento finaliza el 31 de Diciembre de 2007. Esta reserva es indisponible para la sociedad hasta el total cumplimiento de la permanencia de la inversiones realizadas con cargo a los fondos afectados a la Reserva.

12.4. Capital a emitir autorizado al Consejo de Administración. La Junta de Accionistas celebrada el 04 de noviembre de 2005 acordó autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad para que, en una o varias veces, y en la oportunidad y cuantía que libremente se decida, aumente el capital social hasta un importe máximo de 5.000.000,00 de euros en la forma y circunstancias recogidas en el artículo 153.1.b. y 161.1. de la Ley de Sociedades Anónimas. Esta facultad deberá hacerse uso en el plazo de cinco años contados desde la fecha de la junta de accionistas. Se autoriza al Consejo de Administración para que formule la solicitud de admisión a cotización en las Bolsas de las posibles ampliaciones de capital.

NOTA 13.- DEUDAS A LARGO PLAZO

El saldo de las deudas con entidades de crédito a 31 de Diciembre de 2006 se corresponde con las siguientes partidas que se detallan a continuación:

entidad		Tipo	IMPORTES
La Caja de Canarias	i% = 4,40%	Préstamo hipotecario	1.287.340
La Caja de Canarias	i%= 4,40%	Préstamo hipotecario	1.924.099
BSCH	i% = 3,15%	Préstamo Hipotecario	3.609.616
TOTAL			6.821.055

La garantía del préstamo del BSCH se sitúa sobre edificaciones en Balito Beach y con vencimiento el día 18 de Diciembre de 2015. La garantía del préstamo de La Caja de Canarias se sitúa sobre las viviendas unifamiliares del término municipal de Mogán y con vencimiento en el ejercicio 2020.

Los plazos remanentes en los cinco años siguientes al cierre del ejercicio son los siguientes:

2007	1.095.409
2008	1.705.323
2009	1.374.390
2010	243.658
2011	251.446
Resto	2.150.828
	6.821.054

NOTA 14.- PRÉSTAMOS Y DEUDAS FINANCIERAS A CORTO PLAZO

Su detalle es el siguiente:

entidad	tipo	tipo de interés	importe	límite	garantía
Banco Urquijo	póliza de crédito	2,94%	2.616.178	5.000.000,00	Acciones
Calyon	Póliza de crédito	LIBOR + 0,75%	4.988.293	5.000.000,00	Acciones
Calyon	Póliza de crédito	EURIBOR 3 MESES + 0,50%	11.986.433	12.000.000,00	Acciones
Barclays	Póliza de crédito	CANCELADO	26.241	0	
Banco Exterior		CANCELADO	33		
Deudas a largo plazo reclasificadas a corto			557.102		

20.174.279

NOTA 15.- OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES

El saldo de esta partida está compuesta por:

Otras deudas no comerciales	2.375.225
1. Administraciones públicas	2.273.392
3. Otras deudas	100.919
4. Remuneraciones pendientes de pago	664
5. Fianzas y depósitos recibidos a cort	250

15.1 El saldo de Administraciones Públicas se corresponde con:

RETENCIONES	98.277
ACTAS HACIENDA	1.487.050
SEGURIDAD SOCIAL	17.055
IVA	19.744
IGIC	651.266
	2.273.392

La Agencia Tributaria abrió inspección a la Sociedad por el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2002 y 2003. A raíz de estas actuaciones la inspección inicio dos actas, firmadas en

disconformidad por la Sociedad, por importes totales de 264.346,43 euros y 741.158,19 euros por los ejercicios 2002 y 2003, respectivamente. Las actas se originaron, básicamente, al no aceptar la inspección la provisión contabilizada al edificio Balito Beach en el año 2002 y diferencia de criterios en la aplicación de ingresos y gastos en el año 2003.

Los Administradores consideran que tienen suficiente base jurídica para no aceptar dichas actas e iniciarán los trámites pertinentes para hacer valer su derecho y el mantenimiento del criterio que aplicó a Sociedad en el momento en que se registraron dichas operaciones. Por la aplicación del principio de prudencia los Administradores han considerado adecuado contabilizar estos presuntos pasivos contingentes.

15.2. El saldo de otras deudas se corresponden con facturas pendientes de recibir.

NOTA 16.- SITUACION FISCAL

16.1.-La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Resultado Ejercicio (Beneficio)	15.141.104,75
Diferencias Permanentes	-10.675.128,59
Anulacion saldo Deuda pendiente IS 2003	113.518,04
Prov. Económica	1.286.481,96
Amortización anticipada gastos 2000	-7.592,79
Corrección monetaria venta hotel	-2.120.613,60
Ajuste reversión contingencia de costas	-2.200.226,28
Ajustes por RIC	-7.746.695,92
Base imponible	4.465.976,16
Tipo de gravamen	35,00
Cuota integra previa	1.563.091,66
Deducciones por doble Imposición	
50% s/ dividendos	114.846,78
Otras deducciones	
Inversión activos fijos	6.457,42
Cuota integra = Cuota líquida	1.441.787,46

16.2.-Al cierre del ejercicio se había pagado un importe de 2.070.737,17 euros en concepto de pagos y retenciones, a cuenta de la cantidad a desembolsar finalmente por el Impuesto Sobre Sociedades. Al 31 de diciembre de 2005 la Sociedad no dispone de bases imponibles negativas ni de deducciones pendientes de aplicar.

16.3.- Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad

tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2000. Los Administradores de la Sociedad no esperan que de los ejercicios abiertos a inspección surjan pasivos adicionales de importancia excepto por lo comentado en la nota 14.5.

16.4.- La sociedad es una dependiente del grupo que tributa en régimen fiscal de declaración consolidada con el número 53/98.

En Diciembre de 2005 la sociedad dominante Cartera Meridional S.A. comunicó a la Administración Tributaria el acuerdo adoptado por todas y cada una de las sociedades integrantes del grupo de tributar en régimen de consolidación fiscal, a partir del periodo impositivo que se inició el 1 de Enero de 2005.

El reparto de la carga tributaria en el régimen de declaración consolidada, se ha efectuado de forma proporcional a las deudas tributarias que se hubieran derivado para cada sociedad en la hipótesis de tributación independiente.

La sociedad registra el importe a pagar por el concepto de impuesto sobre sociedades en la cuenta corriente con la dominante.

16.5.- La sociedad está aplicando el IVA y el IGIC ya que este año se ha dado de alta como establecimiento permanente en la Comunidad de Madrid.

16.6. A 31 de diciembre de 2006 la sociedad tenía constituida unas Reservas por Reversión en Canarias por importe de 4.200.678 euros. Con los resultados del ejercicio 2006 la sociedad tendrá un compromiso de reversión en las Islas Canarias de 11.947.374 euros a materializar en los siguientes años como límite.

2007: 4.200.678

2010: 7.746.696

NOTA 17.- GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

La Sociedad ha prestado avales ante entidades comerciales y Filiales según el siguiente detalle:

BANCO	CONCEPTO	IMPORTE
BCO URQUIJO	JUZGADO 1ª INST. ESCORIAL	12.020
BANESTO		12.020
BCO URQUIJO	JUZGADO 10 MADRID	130.163
CAJA DE CANARIAS	AGENCIA ESTATAL DE ADM.TRIBUTARIA	741.063
CAJA DE CANARIAS	AGENCIA ESTATAL DE ADM.TRIBUTARIA	264.314
	TOTAL	1.159.581

Los Administradores de la Sociedad no esperan que se devenguen pasivos adicionales para la misma en relación con los mencionados avales.

NOTA 18.- INGRESOS Y GASTOS
a.- Distribución de la cifra de negocio por categoría de actividad y mercados geograficos.

ACTIVIDAD HOTELERA

Prestación de Servicios	1.384.967
-------------------------	-----------

ISLAS CANARIAS

Prestación de Servicios	1.384.967
-------------------------	-----------

b.) La cuenta de Otros Ingresos corresponde a los servicios prestados por el personal de gestión de Montebalito a las sociedades filiales Montebalito Energías Renovables, S.L. y Meridional Europa, S.L.

c.) El desglose al 31 de Diciembre de 2006 de la partida “ Consumos de explotación” corresponde a las compras para el mantenimiento del complejo hotelero y es la siguiente:

Cuenta	Saldo Final
COMPRAS OTROS APROVISIONAMIENT	70.658
TOTAL	70.658

d.) El desglose al 31 de Diciembre de 2.006 de la partida 3.b de la Cuenta de Pérdida y Ganancias, “Gastos de Personal” es la siguiente:

Descripción	Importe
Sueldos y salarios	656.818
Seguridad Social a cargo de la empresa	145.083
Aportaciones y dotaciones para pensiones	
Otras cargas sociales	2.301
Suma	804.201

e.) La totalidad al 31 de Diciembre de 2.006 de la partida 5.b de la Cuenta de Pérdida y Ganancias, “Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables ” corresponde a la variación de la provisión para riesgos y cargas dotada en el ejercicio 2006.

f.) El personal medio empleado en el ejercicio fue de 31 empleados, distribuido en las siguientes categorías:

. directivos	3
. oficios varios y subalternos	25
total	28

Oficios varios y subalterno corresponde al personal dedicado a la atención del complejo hotelero Balito Beach.

g.) Transacciones con empresas del grupo. El importe de las transacciones realizadas durante el ejercicio 2006:

Meridional Europa, S.L. - ingresos por prestación de servicios – 34.974 euros
Montealito Energías Renovables, S.L. - ingresos por prestación de servicios – 88.428 euros
Cartera Meridional, S.A. - gastos por prestación de servicios - 185.000 euros
Metainversión, S.A. - ingresos por venta de participación en capital – 499.488 euros
Portobalito, S.A. - ingresos venta apartotel - 6.963.717 euros

h.) Gastos Extraordinarios. La cuenta contabiliza la regularización del saldo deudor que se mantenía con la Hacienda Pública por el impuesto de sociedades del año 2003 ya que no corresponde por la declaración complementaria que realizó la misma.

i.) Gastos y Pérdidas de ejercicios anteriores. Del saldo de esta cuenta a 31 de diciembre de 2006, corresponde a cargos por facturación anterior al ejercicio 2006.

j.) Resultados financieros. El saldo a 31 de diciembre de 2006 lo constituyen:

RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	10.074.918
Intereses préstamos y pólizas	(872.389)
Pérdidas de inversiones financieras a c/p	(500.326)
Intereses cuentas corrientes	2.740
Beneficios Venta Inversiones financieras c/p	11.131.148
Dividendos	656.267
Variac. provisiones de inversiones financieras a c/p	(342.523)

k.) En el ejercicio 2006 se ha procedido a la venta de 137 apartamentos del Complejo Balito Beach con un resultado neto de 6.963.717 una vez aplicadas la baja de Balance de la provisión por contingencia de costas por importe de 2.200.226 euros que la sociedad tenía dotada por esos apartamentos.

En el ejercicio 2006 la sociedad vendió el 100% de las participaciones de Portobalito, S.A. con un resultado neto de 499.488 euros.

Ambas operaciones tienen la categoría de vinculadas puesto que ambas partes comparten mismo socio.

NOTA 19.- INFORMACIÓN RELATIVA A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

19.1.- Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado durante el año 2006, 242.509 euros en concepto de sueldos y 75.000 euros en conceptos de remuneraciones de consejo.

19.2.- La Sociedad no ha concedido anticipos o préstamos a los miembros del Consejo de Administración, ni existe obligación alguna en materia de pensiones, seguros de vida o avales para con los mismos.

19.3.- Los Administradores de la Sociedad no tienen participaciones, ni, excepto por lo mencionado a continuación, ostentan cargos o desarrollan funciones en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad. No obstante, los miembros del Consejo de Administración ejercen cargos directivos o funciones relacionadas con la gestión en otras empresas del grupo al que pertenece la Sociedad, en cuyo capital no participan socios o accionistas distintos del propio grupo ni directa ni indirectamente,. Dichos cargos y funciones no han sido objeto de inclusión en el mencionado Anexo al no suponer menoscabo alguno de sus deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la Ley 26/2003 de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre.

19.4.- Los administradores han comunicado a la sociedad que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la sociedad.

19.5.- Los administradores o personas actuando por cuenta de éstos, no han realizado durante el ejercicio operaciones con la sociedad, o con otras sociedades de su Grupo, ajenas a su tráfico ordinario o al margen de las condiciones de mercado.

NOTA 20.- REMUNERACIÓN DE AUDITORES

Los honorarios netos por servicios profesionales prestados por Grossman, Mingot, Granados y Asociados durante 2006, con independencia del momento de su facturación, han ascendido a 3.187,56 euros, en concepto de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2005. En el mismo ejercicio 2006 se han nombrado nuevos auditores HORWATH y los honorarios netos por servicios de la auditoría de cuentas del ejercicio 2006, con independencia del momento de facturación. Han sido de 15.600 euros. Los auditores no han prestado ningún otro tipo de servicio profesional distinto a la auditoría.

NOTA 21.- INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La sociedad no ha incorporado al inmovilizado material cantidad alguna en concepto de sistemas, equipo e instalaciones cuyo objeto sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente. La sociedad no ha incurrido en el presente ejercicio en gastos, ordinarios o extraordinarios, cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente.

La sociedad no ha dotado provisión alguna en concepto de riesgos y gastos por este concepto ni tiene litigios en curso o indemnizaciones pendientes. La sociedad no tiene contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente y, en su caso, las mismas no tendrían un efecto significativo sobre el patrimonio y los resultados de la empresa.

NOTA 22.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio que se deban mostrar en las presentes cuentas anuales.

NOTA 23.- CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación correspondiente al ejercicio 2006 es el siguiente:

A P L I C A C I O N E S

Concepto	2006	2005
1) Recursos aplicados en las operaciones		
2) Gastos de establecimiento y formalizac. deud		5.192
3) Adquisiciones de inmovilizado	2.758.684	42.436.004
a. Inmovilizaciones inmateriales	2.142	22.240
b. Inmovilizaciones materiales	2.152.541	4.706.241
c. Inmovilizaciones financieras	604.000	37.707.522
c1. Empresas del grupo	604.000	37.707.522
c3. Otras inversiones financieras		
c4. Fianzas y depósitos constituidos a largo		
4) Adquisición de acciones propias	159.195	0
5) Dividendos	2.000.000	780.000
a. Dividendo Activo	2.000.000	0
b.- Remanente	0	780.000
6) Devolución prima de emision	2.000.000	0
7) Canc./traspaso corto plazo de deuda a largo	557.102	0
d. De entidades de crédito	557.102	0
8) Provisiones para riesgos y gastos	0	0
Total Aplicaciones	7.474.981	43.221.196
Exceso de Origenes sobre Aplicaciones	14.467.430	3.172.675
TOTAL GENERAL	21.942.411	46.393.871

ORIGENES

	2006	2005
Total Origenes	21.942.411	46.393.871
Exceso de Aplicaciones sobre Origenes (DISMINUCION DEL CAPITAL CIRCULANTE)		
TOTAL GENERAL	21.942.411	46.393.871
1) Recursos procedentes de las operaciones	12.354.473	481.796
2) Aportaciones de accionistas	0	32.823.600
a. Ampliación de capital		4.000.000
b. Prima de emisión		28.823.600
4) Deudas a largo plazo	0	8.159.873
d. De otras empresas		8.159.873
f. De fianzas y depósitos		0
5) Enajenación de inmovilizado	8.142.261	4.928.000
a. Inmovilizaciones inmateriales	7.476	0
b. Inmovilizaciones materiales	7.834.273	0
c. Inmovilizaciones financieras	300.512	4.928.000
c1. Empresas del grupo	300.512	4.928.000
c3. Otras inversiones financieras		
6) Enajenación de acciones propias	159.195	0
7) Traspaso a corto plazo de inmovilizac. finan	0	603
a. Empresas del grupo	0	0
c. Otras inversiones financieras	0	603
d. Fianzas y depósitos constituidos a largo	0	0
8) Provisiones para riegos y gastos	1.286.482	0

VARIACION DE CIRCULANTE

Concepto	2006	2005
1) Existencias	(944.725)	988.420
2) Deudores	10.328.800	121.147
3) Acreedores	(10.258.696)	(9.915.964)
a. Proveedores	(60.942)	
b. Acreedores	(1.925.733)	
c. Personal	0	
d. Entidades Públicas	(308.877)	
g. Préstamos con entidades de crédito	(8.901.616)	
h. Otros saldos acreedores	938.472	
4) Inversiones financieras temporales	15.407.636	11.802.386
5) Tesorería	469.301	86.250
6) Ajustes por periodificación	(192.364)	90.437
7) Provisiones financieras	(342.522)	
Total Variación de Circulante	14.467.430	3.172.675
Variación del Capital Circulante	14.467.430	3.172.675
resultado del ejercicio	13.699.317	
Aumento del Beneficio	(1.344.844)	
Amortización elementos de inmovilizado	512.859	
Provisiones	(1.857.703)	
Recursos procedentes de las operaciones	12.354.473	

NOTA 22.- PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO

Se somete a la aprobación de la Junta General de accionistas la siguiente aplicación del resultado obtenido en el ejercicio:

BASE DE REPARTO	
Pérdidas y ganancias	13.699.316,72
Total	13.699.316,72
DISTRIBUCIÓN	
A Reserva Legal	789.603,27
B Reserva Voluntaria	1.163.017,53
C Reservas Inversión Canarias	7.746.695,92
D Dividendos	4.000.000
Total distribuido	13.699.316,72

Las Palmas de Gran Canaria, 31 de marzo de 2007

Informe de Gestión**BALANCE DE SITUACION****ACTIVO**

En el conjunto del año el balance ha experimentado un incremento del 27,1% alcanzando los 99,98 millones de euros frente a los 78,67 millones correspondientes al cierre del año 2005. A continuación se detallan las variaciones más significativas partida a partida.

Inmovilizado

El saldo al 31 de diciembre de esta partida alcanza los 51,35 millones de euros lo que representa una disminución absoluta de 3,69 millones de euros y un porcentaje de reducción del 6,71% sobre el ejercicio anterior, de acuerdo con el siguiente desglose:

Gastos de establecimiento

Esta partida ha cerrado el año con un saldo de 8,7 miles de euros con un reducción de 6,6 miles de euros frente al año anterior.

Inmovilizado inmaterial

Se reduce esta partida en la cantidad de 24,4 miles de euros, hasta 79,1 miles de euros, reducción fundamentalmente ocasionada por la amortización anual de estos activos.

Inmovilizado material

A lo largo del año 2006 ha reducido su saldo en 3,9 millones de euros lo que representa un 24,2% de reducción sobre el año anterior. Esta disminución viene fundamentalmente originada por la operación de venta del edificio del apartotel de Balito, que reduce el saldo de la cuenta Terrenos y construcciones en 7,6 millones de euros.

La única desinversión del año, venta del edificio del apartotel en el mes de diciembre, vendido por un precio de 12,60 millones de euros, ha supuesto la salida de dicho activo con un valor neto contable de 5,63 millones de euros, aportando a la cuenta de resultados un importante beneficio, además de recuperar íntegramente la provisión constituida sobre ese activo.

Como segunda operación relevante del año se han adquirido un total de 29.138 metros cuadrados de suelo industrial en Madrid, en el término municipal de El Molar para el desarrollo de un polígono logístico. En este proyecto se han adquirido tres parcelas con una inversión total de 2,1 millones de euros.

Inversiones financieras a largo plazo

El movimiento en esta partida se ha limitado al incremento neto de 304.000 euros, hasta alcanzar un total de 38,8 millones de euros, lo que representa un 0,7% sobre las cifras del año anterior. Este incremento se ha producido a pesar de la venta del 100% de las acciones de Portobalito, S.A., al haberse visto compensada por las ampliaciones de capital llevadas a cabo por Montebalito Energías Renovables, S.L..

Activo circulante

Al 31 de diciembre esta partida alcanza un saldo de 48,62 millones de euros lo que supone un incremento de 25,01 millones de euros lo que representa en términos porcentuales un incremento del 105,89% sobre el ejercicio anterior. Este crecimiento se ha correspondido con las variaciones experimentadas por las siguientes partidas:

Existencias

En 2006 experimenta una reducción de 945 miles de euros, cerrando el año con un saldo de 7,95 millones de euros. Esta reducción se produce en la partida de Productos en curso ya que se eliminado el importe de un aval por considerar que no corresponde contabilizarlo como existencias.

Deudores

El incremento en el saldo de estas cuentas con relación a las cifras del año anterior, 11,28 millones de euros frente a 0,76 del año anterior con un incremento interanual del 1384,21%, viene ligado fundamentalmente al aplazamiento de pago de la operación de venta del edificio del apartotel cerrado en diciembre y que se han liquidado en el primer trimestre del año 2007.

Inversiones financieras temporales

En su conjunto se han incrementado hasta 28,79 millones de euros, aumentando en un 111,07%, frente a los 13,64 millones de euros del año anterior. Este fuerte incremento se centra en la cuenta Cartera de valores a corto plazo, que a pesar del fuerte incremento de las provisiones sobre estas inversiones mantiene un crecimiento muy elevado en el conjunto del año.

Tesorería

Se ha incrementado de forma notable su nivel frente al año anterior, alcanzando los 0,58 millones de euros, lo que representa un incremento del 390,83% respecto al 0,12 millones del año 2005.

PASIVO**Fondos propios**

El saldo al 31 de diciembre de esta partida alcanza los 63,06 millones de euros lo que representa un incremento absoluto de 9,70 millones de euros y un porcentaje de incremento del 18,17% sobre el ejercicio anterior, de acuerdo con el siguiente desglose:

Prima de emisión

A lo largo del año 2006 se ha visto reducida en un importe de dos millones de euros como consecuencia de la devolución de 0,20 euros por acción, efectuada a nuestros accionistas el pasado mes de abril.

Reservas

El saldo al 31 de diciembre de esta partida alcanza un total de 10,27 millones de euros lo que representa una reducción de 2,18 millones de euros por la reclasificación de resultados negativos de ejercicios anteriores a otras reservas, ya que estos resultados ya se habían compensado.

Resultados de ejercicios anteriores

Esta cuenta cierra el ejercicio con un saldo de 4,02 millones de euros lo que representa un incremento del 110,47% sobre los 1,91 millones del año anterior. Este incremento viene originado por la compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores.

Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio

En 2006 esta partida experimenta un incremento hasta dos millones de euros representativo de dividendo a cuenta pagado y que se contabiliza en esta cuenta hasta que la Junta General lo apruebe.

Pérdidas y ganancias

En 2006 esta partida experimenta un incremento hasta dos millones de euros representativo del dividendo a cuenta pagado a nuestros accionistas y que se contabiliza en esta cuenta hasta que la próxima Junta General lo apruebe formalmente.

Provisiones para riesgos y gastos

En el año se ha dotado una provisión económica por importe de 1,28 millones de euros para reparaciones y litigios derivadas de la prestación de servicios hoteleros, con lo que el saldo final del año de esta cuenta se ha incrementado hasta 1,36 millones de euros lo que ha representado un aumento del 1.600% sobre el año anterior.

Acreedores a largo plazo

El año se cierra con una reducción de esta partida del 44,96%, hasta 6,82 millones de euros frente a los 12,39 millones de euros con los que se cerró el ejercicio 2005. Esta disminución se debe fundamental a la reclasificación a corto plazo de las pólizas de crédito que tiene contratada la empresa con entidades financieras.

Acreedores a corto plazo

Esta partida ha experimentado un incremento en su conjunto del 123,95% pasando de 12,82 millones de euros del año anterior a 28,72 millones de euros al cierre del año 2006. El desglose de este aumento se refleja en el siguiente desglose:

- Deudas con entidades de crédito, que aumentan su saldo hasta 20,17 millones de euros frente a los 5,69 del año anterior, por la apertura de nuevas pólizas de circulante.
- Deudas con empresas del grupo, que refleja las cantidades que se le adeudan a Meridional Canarias, S.A., filial al 100% de Montebalito.
- Acreedores comerciales, que eleva su saldo en 60 mil euros por el incremento del saldo por operaciones habituales de la actividad con proveedores.
- Otras deudas no comerciales, que reduce su saldo en 560 mil euros a pesar del incremento superior a 300 mil euros del saldo deudos con las Administraciones Públicas por conceptos fiscales.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada

INGRESOS

En el ejercicio 2006 se ha producido un importante incremento de los ingresos del 698,86% hasta 26,44 millones de euros frente a los 3,78 del ejercicio anterior. Este incremento se desglosa de acuerdo con el siguiente desglose:

Importe neto de la cifra de negocios

En el conjunto del año se han elevado los ingresos por la explotación de los activos hoteleros hasta 1,38 millones de euros, lo que ha compensado la reducción de Otros ingresos de explotación desde los 540 mil euros del año anterior hasta los 128 mil alcanzados en 2006.

Ingresos de valores negociados

En este capítulo de rentas generadas por inversiones hay que distinguir dos fuentes de ingresos:

1. Los rendimientos de valores que han supuesto un total de 0,65 millones de euros, frente a los 0,25 millones del año 2005.
2. Los beneficios derivados de inversiones financieras que en 2006 han supuesto un total de 11,13 millones de euros frente a los 2,98 millones del ejercicio anterior.

Beneficios por la enajenación de inmovilizado

Como ya hemos comentado anteriormente, en el año 2006 se ha llevado a cabo la venta del edificio del apartotel por un importe total de 12,6 millones de euros y de las acciones de Portobalito, S.A. por importe de 800.000 euros, dando como resultado neto la cifra de 7.463 miles de euros.

GASTOS

Aprovisionamientos

En el ejercicio 2006 ha ascendido a 70 mil euros con un aumento del 45,52% respecto al año anterior en el que cerraron el año en 48 mil euros.

Gastos de personal

Esta partida se ha elevado en el año 2006 hasta 0,80 millones de euros, lo que representa un incremento del 439,22% respecto al año anterior. Hay que destacar que este ejercicio se ha producido la incorporación

efectiva del nuevo personal necesario para acometer la fase de crecimiento en el que se encuentra la compañía.

Dotaciones amortizaciones de inmovilizado

El crecimiento del saldo de esta cuenta se ha elevado en el año 2006 un 35,24% como consecuencia de la incorporación de nuevos activos, elevando la cuantía de la dotación anual hasta 0,51 millones de euros, frente a los 0,38 millones del año anterior.

Variación de provisiones de tráfico

En el año 2006 esta partida experimenta un fuerte incremento hasta 1,28 millones de euros frente a los 0,31 del año anterior como consecuencia de la dotación de una provisión por importe de 1,28 millones de euros para atender una posible reclamación de un proveedor del negocio de explotación hotelera.

Otros gastos de explotación

El crecimiento del saldo de esta cuenta se ha elevado en el año 2006 un 370,90% elevándose a 1,14 millones de euros respecto a los 0,24 millones del año anterior.

Gastos financieros y gastos asimilados

Esta cuenta cierra el año con un importante crecimiento respecto al año anterior al elevarse hasta 1,37 millones de euros, lo que ha supuesto un incremento del 155,97% respecto al año anterior. Este incremento viene justificado por el mayor endeudamiento bancario (0,87 millones de euros) y las pérdidas derivadas de operaciones financieras (0,50 millones de euros).

Variación de provisiones de inversiones financieras

Cierra el año esta cuenta con un importante aumento respecto al año anterior al elevarse hasta 0,34 millones de euros, lo que ha supuesto un incremento del 317,07% respecto al año anterior, como consecuencia de las mayores coberturas con relación a las carteras de valores al cierre del ejercicio 2006.

RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS

El beneficio recogido en esta partida ha ascendido hasta 10,07 millones de euros, lo que supone un aumento del 284,35% respecto a los 2,62 millones del año anterior y un incremento en términos absolutos de 7,45 millones de euros.

BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS

Han experimentado un incremento del 283,67% respecto a los 2,02 millones de euros del año anterior, alcanzando los 7,75 millones de euros.

Gastos extraordinarios

A lo largo del año 2006 se han reducido desde los 0,48 millones del año 2005 hasta 0,11 millones en el último ejercicio, lo que supone una reducción del 76,50%.

Gastos y pérdidas de otros ejercicios

Con una disminución anual del -98,92% este concepto ha reducido hasta 0,01 millones de euros.

RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS

El saldo de esta cuenta ha experimentado un crecimiento hasta 7,38 millones de euros, con un incremento correspondiente, principalmente, a los resultados por ventas de inmovilizado material y financiero.

BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS

Al cierre del ejercicio 2006 el saldo de esta cuenta ha experimentado un incremento del 2.293,21% respecto al año anterior, situándose en 15,14 millones de euros

Impuesto de Sociedades

Esta cuenta ha experimentado un importante salto, con un incremento anual del 172,91% respecto al año anterior, situándose en 1,44 millones de euros, frente a los 0,52 millones de euros del año anterior. En el año 2006 la sociedad se ha acogido a RIC con una obligación de reinversión de 7,74 millones de euros.

RESULTADO DEL EJERCICIO

El importante aumento del beneficio de las actividades continuadas y la notable mejora del experimentada en la liquidación del impuesto sobre las ganancias han permitido el incremento de esta partida hasta los 13,69 millones de euros lo que supone un incremento absoluto de 15,59 millones respecto al resultado del año anterior.