

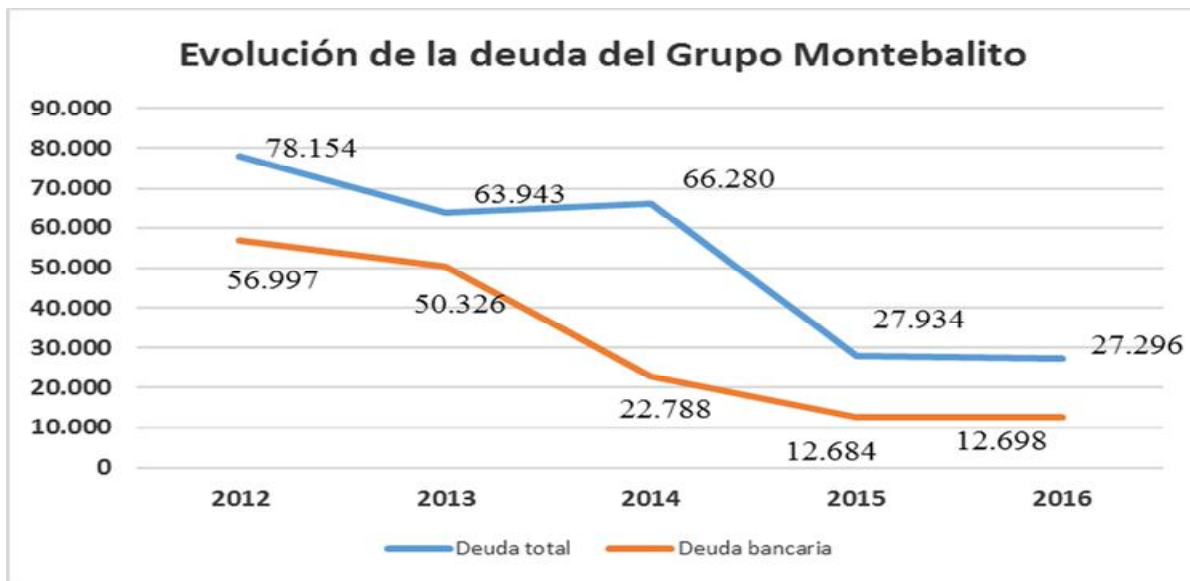
**Grupo Monteбалито**  
**Evolución de los negocios**



## I.- Introducción

El Grupo MonteBalito ha procedido a un proceso de reorganización interna de su negocio y a una importante reestructuración de su deuda.

Como se puede apreciar en los gráficos inferiores, el Grupo MonteBalito ha reducido su financiación un 65% en los últimos 5 años, manteniendo en el primer trimestre del año 2016 un pasivo total de 27 millones de euros equivalentes al 21% del valor de sus activos y únicamente con una deuda bancaria de 12,7 millones de euros.

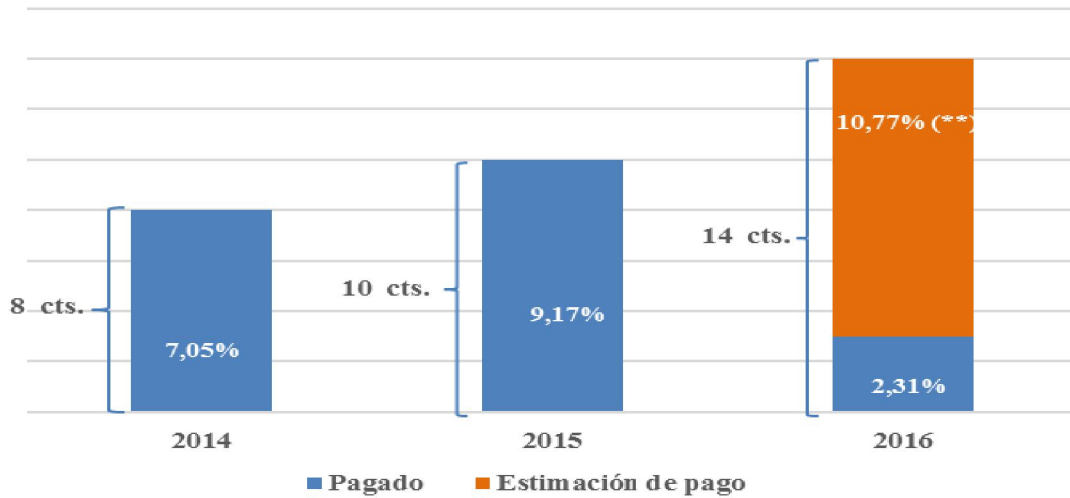


En el ejercicio 2016 el Grupo MonteBalito continúa con su proceso de venta de las promociones terminadas, tanto en España como en el extranjero, sin descuidar la rentabilidad de las inversiones. Al mismo tiempo, se está en la búsqueda de oportunidades de negocio inmobiliario, dentro de la zona euro, que redunde positivamente en la cuenta de resultados y permita crear valor a la compañía en el corto y medio plazo.

Por otra parte, MonteBalito, S.A., en su interés por cumplir con los acuerdos aprobados en su Junta General sobre la devolución de la prima de emisión, ha ido abonando periódicamente las siguientes cantidades a sus accionistas:

En 2014 la cantidad de 8 céntimos por acción, en 2015, 10 céntimos por acción y, en el primer trimestre del año 2016, 3 céntimos por acción. A fecha de este documento queda pendiente de pago la cantidad de 11 céntimos por acción.

La política de repago al accionista hace que MonteBalito sea una de las empresas cotizadas más rentables referenciado a su valor de cotización.

**Distribución al accionista / Cotización acción (%) (\*)**


(\*) Se toma como valor de cotización el de principio de cada año

(\*\*) Estimación devolución de la totalidad de prima de emisión pendiente sujeto a la aprobación de la Junta General del mes de junio.

## II. Información Financiera

De acuerdo con lo expuesto en la introducción, la información financiera del grupo se presenta dividida en tres apartados:

1. La correspondiente al Negocio Patrimonial.
2. Promoción Inmobiliaria
3. El resto de actividades y negocios.

A continuación, se presenta la cuenta de resultados, el NAV y una serie de ratios desde los cuales se explicará la actividad realizada en el primer trimestre de 2016.

Ud. Miles de euros

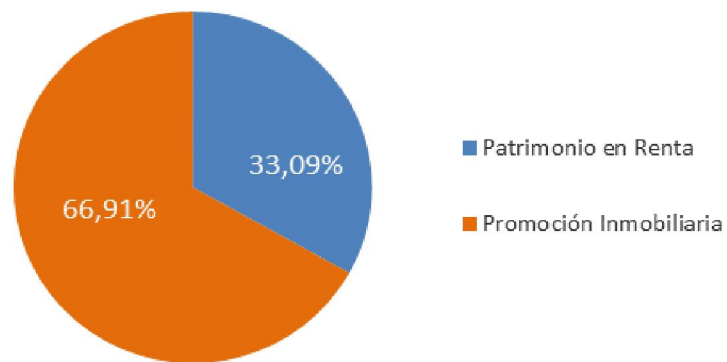
CUENTA DE RESULTADOS POR SEGMENTOS PRIMER TRIMESTRE	AREA RENOVABLES		PATRIMONIO EN RENTA		PROMOCION		RESTO DE ACTIVIDADES Y NEGOCIOS		TOTAL	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>										
1.1. Ventas					713	951	157	142	871	1.093
1.2. Coste de ventas					0	0			0	0
1.3. Prestaciones de servicios.			377	467					377	467
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>377</b>	<b>467</b>	<b>713</b>	<b>951</b>	<b>157</b>	<b>142</b>	<b>1.247</b>	<b>1.560</b>
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.</b>					<b>(48)</b>	<b>726</b>			<b>(48)</b>	<b>726</b>
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.</b>									<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Aprovisionamientos.</b>					<b>(430)</b>	<b>(1.296)</b>	<b>(37)</b>		<b>(467)</b>	<b>(1.296)</b>
<b>5. Otros ingresos de explotación.</b>						<b>1</b>			<b>0</b>	<b>1</b>
<b>6. Gastos de personal.</b>			<b>(9)</b>	<b>(10)</b>	<b>(44)</b>	<b>(70)</b>	<b>(165)</b>	<b>(139)</b>	<b>(218)</b>	<b>(219)</b>
<b>7. Otros gastos de explotación.</b>			<b>(193)</b>	<b>(244)</b>	<b>(191)</b>	<b>(346)</b>	<b>(196)</b>	<b>(196)</b>	<b>(580)</b>	<b>(786)</b>
<b>8. Valoración inmuebles de inversión</b>									<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9. Amortización del inmovilizado.</b>			<b>(5)</b>		<b>(5)</b>		<b>(17)</b>	<b>(19)</b>	<b>(27)</b>	<b>(19)</b>
<b>10. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.</b>									<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11. Excesos de provisiones.</b>									<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.</b>									<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13. Otros resultados</b>			<b>(3)</b>		<b>(0)</b>		<b>(26)</b>	<b>(51)</b>	<b>(29)</b>	<b>(51)</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>167</b>	<b>213</b>	<b>(5)</b>	<b>(34)</b>	<b>(284)</b>	<b>(263)</b>	<b>(121)</b>	<b>(84)</b>
<b>13. Ingresos financieros.</b>			<b>1</b>	<b>2</b>		<b>17</b>	<b>45</b>	<b>(2)</b>	<b>46</b>	<b>17</b>
<b>14. Gastos financieros.</b>			<b>(82)</b>	<b>(124)</b>	<b>(77)</b>	<b>(86)</b>	<b>(78)</b>	<b>(147)</b>	<b>(237)</b>	<b>(357)</b>
<b>15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.</b>						<b>0</b>	<b>(205)</b>	<b>279</b>	<b>(205)</b>	<b>279</b>
<b>16. Diferencias de cambio.</b>			<b>81</b>		<b>250</b>	<b>(1.283)</b>		<b>0</b>	<b>331</b>	<b>(1.283)</b>
<b>17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.</b>						<b>0</b>	<b>(58)</b>	<b>41</b>	<b>(58)</b>	<b>41</b>
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>	<b>(122)</b>	<b>174</b>	<b>(1.352)</b>	<b>(296)</b>	<b>171</b>	<b>(123)</b>	<b>(1.303)</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>167</b>	<b>91</b>	<b>169</b>	<b>(1.386)</b>	<b>(580)</b>	<b>(92)</b>	<b>(244)</b>	<b>(1.387)</b>
<b>18. Impuesto sobre beneficios.</b>		<b>0</b>	<b>132</b>	<b>(21)</b>	<b>(8)</b>		<b>(26)</b>		<b>98</b>	<b>(21)</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+17)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>299</b>	<b>70</b>	<b>161</b>	<b>(1.386)</b>	<b>(606)</b>	<b>(92)</b>	<b>(146)</b>	<b>(1.408)</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>601</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>601</b>
<b>19. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.</b>		<b>601</b>							<b>0</b>	<b>601</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)</b>	<b>0</b>	<b>601</b>	<b>299</b>	<b>70</b>	<b>161</b>	<b>(1.386)</b>	<b>(606)</b>	<b>(92)</b>	<b>(146)</b>	<b>(807)</b>
<b>A.6) SOCIOS EXTERNOS</b>									<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A.7) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)</b>	<b>0</b>	<b>601</b>	<b>299</b>	<b>70</b>	<b>161</b>	<b>(1.386)</b>	<b>(606)</b>	<b>(92)</b>	<b>(146)</b>	<b>(807)</b>

DETALLE NNAV POR NEGOCIOS (miles de euros)		ACTIVO	PRESTAMOS	OTROS PASIVOS	EQUITY	PLUSVALIAS LATENTES	NAV	IMPUESTOS DIFERIDOS PLUSVALIAS LATENTES	NNAV
<b>Negocio patrimonial</b>									<b>0</b>
-	Dessauer Strasse, Berlín	ME	9.482	3.848	207	5.427	5.427	0	5.427
-	Schonhausser, Berlín	ME	8.337	2.676	178	5.483	5.483	0	5.483
-	Villas Tauro, Mogán.	MTB	3.071			3.071	3.071	0	3.071
-	Sede Las Palmas: General Vives 35	SAG	421			421	421	0	421
-	Veiramar	VMAR	11.312	580		10.732	10.732	0	10.732
-	Chalets Club Meridional	MTBR.	866			866	866	0	866
-	Depósitos y otras inversiones financieras	ME	2.803		400	2.403	2.403	0	2.403
-	Tesorería	ME	2.581			2.581	2.581	0	2.581
-	Resto circulante	ME	187		507	(320)	(320)	0	(320)
-	Impuestos diferidos				1.767	(1.767)	(1.767)		(1.767)
<b>Subtotal Negocio Patrimonial</b>			<b>39.060</b>	<b>7.104</b>	<b>3.059</b>	<b>28.897</b>	<b>0</b>	<b>28.897</b>	<b>0</b>
<b>Negocio Promoción Inmobiliaria</b>									<b>28.897</b>
-	Veiramar III	VMAR	13.984			13.984	324	(81)	14.227
-	Solar Porchela	VMAR	2.186			2.186	212	(53)	2.345
-	Club Meridional	MTBR.	10.256			10.256	196	(12)	10.440
-	Terreno Club Meridional	MTBR.	171			171	539	(32)	678
-	Astra	IA	2.939			2.939	2.456	(614)	4.781
-	Suelo Marruecos	IMM	5.523			5.523	0	0	5.523
-	Chiberta 1	SAS MP	817			817	331	(83)	1.065
-	Chiberta 2	SAS MP	1.338			1.338	302	(76)	1.564
-	Chiberta 3	SAS MP	2.181	539		1.642	453	(113)	1.982
-	Arbonne 2	SAS MP	934			934	174	(58)	1.050
-	Port Vieux	SAS MP	3.969	2.186		1.783	792	(264)	2.311
-	Duchatel	SAS MP	859			859	19	(6)	872
-	Hendaya	SAS MP	1.295			1.295	232	(77)	1.450
-	Promoción Élite, S. Fernando.	MC	2.085	2.249		(164)	244	(61)	19
-	Local Eurocan, Las Palmas	MC	369			369	178	(45)	503
-	Suelo Turístico: Playa Balito	MTB	7.272			7.272	2.142	(536)	8.879
-	Suelo Comercial: Maspalomas	MC	6.100			6.100	0	0	6.100
-	Suelo Industrial: Hellín	MR	474			474	0	0	474
-	Suelo Industrial: El Molar	MTB	1.650			1.650	0	0	1.650
-	Suelo Oficinas: Bucarest	ME	4.481			4.481	0	0	4.481
-	Resto de suelos		1.751			1.751	131	(33)	1.849
-	Resto de circulante	MC	1.795		1.748	47	47	0	47
-	Provisiones largo plazo	MC				0	0	0	0
-	Provisiones Corto plazo	MTB			90	(90)	(90)	0	(90)
-	Tesorería		500			500	500	0	500
<b>Subtotal Negocio Promoción</b>			<b>72.928</b>	<b>4.974</b>	<b>1.838</b>	<b>66.116</b>	<b>8.726</b>	<b>(2.143)</b>	<b>72.699</b>
<b>Otros Negocios</b>									<b>0</b>
<b>Promociones y Activos para la venta</b>									<b>0</b>
<b>Otros activos y pasivos</b>									<b>0</b>
-	HOTEL Antiguo Hotel Europa	AHE	1.365			1.365	1.543	(386)	2.522
-	Renta Variable	MTB				0	0	0	0
-	Impuestos diferidos	MTB	3.415		2.323	1.091	1.091	0	1.091
-	Resto de activos financieros	MTB	383			383	383	0	383
-	Resto de circulante	MTB	3.838	35	105	3.698	3.698	0	3.698
-	Tesorería	MTB	886			886	886	0	886
-	Deuda corporativa	MTB			6.271	(6.271)	(6.271)	0	(6.271)
-	Devolución Prima a accionistas	MTB			1.586	(1.586)	(1.586)	0	(1.586)
-	Otros activos y pasivos financieros	MTB	14			14	14	0	14
-	Provisiones corto plazo	MTB				0	0	0	0
<b>Subtotal Otros activos y pasivos</b>			<b>9.901</b>	<b>35</b>	<b>10.285</b>	<b>(419)</b>	<b>1.543</b>	<b>(386)</b>	<b>738</b>
<b>TOTAL BALANCE</b>			<b>121.889</b>	<b>12.113</b>	<b>15.182</b>	<b>94.594</b>	<b>10.269</b>	<b>(2.529)</b>	<b>102.334</b>

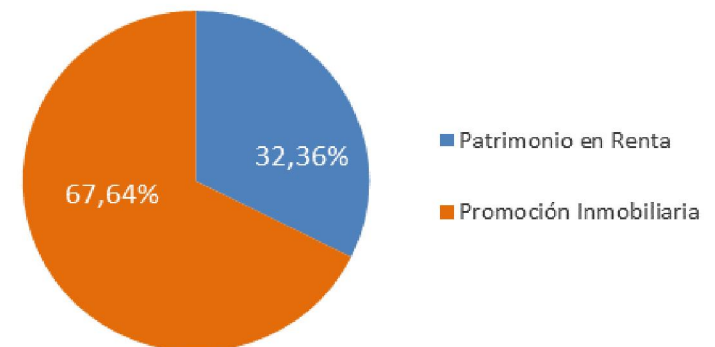
RATIOS	Actividad Patrimonial		Promoción		Resto		TOTAL
	1° trimestre 2016	% TOTAL	1° trimestre 2016	% TOTAL	1° trimestre 2016	% TOTAL	1° trimestre 2016
Loan to value	26,02%		8,34%		90,18%		20,65%
GAV	39.060	29,56%	81.654	61,79%	11.444	8,66%	132.158
NAV	28.897	27,56%	74.842	71,37%	1.124	1,07%	104.863
NNAV	28.897	28,24%	72.699	71,04%	738	0,72%	102.334
<b>NNAV/acción</b>	<b>0,96</b>	<b>28,24%</b>	<b>2,42</b>	<b>71,04%</b>	<b>0,02</b>	<b>0,72%</b>	<b>3,41</b>

RATIOS	Actividad Patrimonial		Promoción		Resto		TOTAL
	2015	% TOTAL	2015	% TOTAL	2015	% TOTAL	2015
Loan to value	27,46%		10,15%		65,77%		20,80%
GAV	40.069	29,83%	81.020	60,32%	13.239	9,86%	134.328
NAV	29.068	27,32%	72.794	68,42%	4.532	4,26%	106.394
NNAV	29.077	28,16%	70.103	67,89%	4.081	3,95%	103.261
<b>NNAV/acción</b>	<b>0,97</b>	<b>28,16%</b>	<b>2,34</b>	<b>67,89%</b>	<b>0,14</b>	<b>3,95%</b>	<b>3,44</b>

### Distribución de Activos inmobiliarios por sector 2015



### Distribución de Activos inmobiliarios por sector 2016



<b>Resultados</b>	<b>1° trimestre 2016</b>	<b>1° trimestre 2015</b>
<b>INGRESOS BRUTOS</b>	871	1.093
<b>EBITDA</b>	116	(36)
<b>EBIT</b>	90	(84)
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	(244)	(1.387)
<b>BENEFICIO NETO</b>	(146)	(807)
<b>Estructura Financiera</b>	<b>1° trimestre 2016</b>	<b>31 diciembre 2015</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	94.593	95.795
<b>ENDEUDAMIENTO</b>	20.570	21.033
Crédito Hipotecarios Subrogables de promoci	5.009	4.955
Créditos Hipotecarios sobre patrimonio	7.104	7.139
Instrumentos derivados	585	591
Otras deudas financieras no bancarias	4.308	4.837
Deudas empresas del Grupo	3.564	3.512



## EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS.

### *a.- Negocio de Renovables*

Esta línea de negocio ha dejado de formar parte del Grupo Montebalito en el ejercicio 2015. A efectos comparativos con el año anterior, este negocio se presenta dentro del epígrafe de “operaciones interrumpidas”.

### *b.- Negocio Patrimonial*

Por lo que respecta a los ingresos por alquileres, éstos han disminuido un 19% con respecto al primer trimestre del año 2015. Dicha reducción está motivada por la venta de los inmuebles Schildhorn (Berlín) y Gusromares (Panamá) realizadas en el año anterior.

Respecto a los gastos de explotación, se ha reducido un 21% con respecto al mismo periodo del año anterior como consecuencia de las ventas de inmuebles antes comentadas.

1 <sup>er</sup> trimestre	(miles de euros)	
	2016	2015
<b>PAISES</b>		
<b>Ingresos por alquileres</b>		
España	40	31
Alemania	247	328
Panamá		37
República Dominicana	78	71
Francia	1	
Brasil	10	
<b>TOTAL</b>	<b>376</b>	<b>467</b>

En el anterior cuadro se incluyen ingresos por alquiler tanto de activos clasificados como inmuebles de inversión, así como el alquiler de terrenos o viviendas clasificados como existencias.

Según el siguiente detalle, la cartera patrimonial de inmuebles clasificados como inmuebles de inversión, queda de la siguiente manera:

EDIFICIOS	Pais	m <sup>2</sup>	VALORACION	FINANCIACION BANCARIA	SWAP	RENTAS ANUALES
Dessauer Strasse, Berlín	Alemania	4.447	9.482	3.856	243	653
Schonhausser, Berlín	Alemania	2.545	8.337	2.707	206	453
Villas de Tauro	España	740	3.071			48
Apartamentos Veiramar	República Dominicana	6.757	11.312	557		348
Conjugados, Club Meridional	Brasil	491	866			50
<b>TOTAL</b>		<b>14.980</b>	<b>33.068</b>	<b>7.120</b>	<b>449</b>	<b>1.552</b>

Las tasaciones de los inmuebles han sido realizadas por Valtecsa y se corresponden con las realizadas a 31 de diciembre de 2015. Los administradores entienden que los inmuebles no han sufrido deterioro de valor con respecto a las valoraciones del cierre de ejercicio del año 2015.

En el primer trimestre, se han producido unas diferencias de cambio de 81 miles de euros producido, principalmente, por una apreciación del Real Brasileño frente al dólar.

### *c.- Actividad de Promoción*

En el primer trimestre del año 2016 se han producido las siguientes ventas:

PAIS	2016				
	Promoción	Tipo de unidad	Nº de unidades	Importe (miles de euros)	Coste de Ventas (miles de euros)
Chile	Astra	Vivienda y sus anejos	1	503	(244)
Brasil	Club Meridional	Vivienda	2	210	(212)
<b>Total</b>			<b>3</b>	<b>713</b>	<b>(456)</b>

En el primer trimestre del año 2015, se realizaron ventas por importe de 951 miles de euros correspondiente a la venta de 4 unidades de la promoción ubicada en Chile. Por tanto, en cuanto a importe, las ventas se han reducido en un 25% con respecto al año anterior.

Por lo que respecta a los gastos de explotación, estos se han reducido en un 45%. Dicha reducción viene motivada, en gran medida, por una contención de los gastos de explotación asociados a la promoción de Brasil y de Chile.

En el primer trimestre del año 2016, se han producido unas diferencias netas de cambio de 250 miles de euros motivadas por una apreciación del tipo de cambio real brasileño/euro y ron rumano/euro.

### *d.- Resto de Actividades y Negocios*

Los ingresos correspondientes a esta actividad se corresponden con los obtenidos por la actividad hotelera realizada en Santo Domingo y que han ascendido a 157 miles de euros. Dichas rentas suponen un 11% más que las obtenidas en el periodo anterior. Este incremento de rentas se ha producido por una mejora en la ocupación de dicho hotel, pasando de un 64% a un 73% para el primer trimestre de los años 2015 y 2016, respectivamente.

### *e.- Personal*

Por lo que respecta a los gastos de personal, no se ha producido variación con respecto al periodo anterior.

### *f.- Resultado financiero*

Hay que destacar que, en el primer trimestre del año, el resultado financiero neto ha mejorado de manera sustancial por dos motivos:

1. La reducción tan importante de la deuda del Grupo con respecto al año anterior que ha supuesto una reducción de los gastos financieros de un 34%.
2. Los tipos de cambio, principalmente, de las monedas Ron y Real Brasileño frente al euro y del euro frente al dólar, se han mantenido alcistas en todo el primer trimestre del año.

En sentido adverso, el grupo ha obtenido pérdidas tanto por la valoración como por ventas de valores de renta variable de 263 miles de euros. En el primer trimestre del año 2015, este dato fue positivo en 320 miles de euros.

**Grupo Monteбалито**  
**Notas explicativas**



## **1. PRINCIPIOS CONTABLES**

### **Estados financieros consolidados**

Los Estados Financieros Consolidados adjuntos han sido elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes a la fecha, habiéndose aplicado de manera uniforme con respecto a las últimas Cuentas Anuales aprobadas.

### **Estados financieros individuales**

Los Estados Financieros Individuales se han elaborado conforme al Nuevo Plan General de Contabilidad aprobado por el RD 1514/2007 de 16 de noviembre. Como regla general, tal y como establece la disposición transitoria primera, la sociedad ha aplicado todos los criterios establecidos en el Plan de forma retroactiva, utilizando como contrapartida de los ajustes de primera aplicación una cuenta de reservas.

## **2. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

Las estimaciones y juicios contables utilizados por el Grupo, en este periodo intermedio, se han aplicado de manera uniforme con los empleados en las últimas cuentas anuales formuladas, correspondientes al ejercicio 2015.

## COMENTARIOS A LA CUENTA RESULTADOS

A continuación, se presenta la cuenta de resultados de una manera más analítica comparativa con el mismo ejercicio del año anterior.

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE GRUPO MONTEBALITO</b>	<b>MARZO 2016</b>	<b>MARZO 2015</b>
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
1.1. Ventas	871	951
1.2. Coste de ventas		
1.3. Prestaciones de servicios.	377	609
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios.</b>	<b>1.247</b>	<b>1.560</b>
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.</b>	<b>(48)</b>	<b>726</b>
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Aprovisionamientos.</b>	<b>(466)</b>	<b>(1.296)</b>
<b>5. Otros ingresos de explotación.</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>6. Gastos de personal.</b>	<b>(218)</b>	<b>(219)</b>
<b>7. Otros gastos de explotación.</b>	<b>(580)</b>	<b>(786)</b>
<b>8. Valoración inmuebles de inversión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9. Amortización del inmovilizado.</b>	<b>(27)</b>	<b>(19)</b>
<b>10. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11. Excesos de provisiones.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13. Otros Resultados</b>	<b>(29)</b>	<b>(51)</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)</b>	<b>90</b>	<b>(84)</b>
<b>12. Ingresos financieros.</b>	<b>46</b>	<b>17</b>
<b>13. Gastos financieros.</b>	<b>(237)</b>	<b>(357)</b>
<b>14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.</b>	<b>(205)</b>	<b>279</b>
<b>15. Diferencias de cambio.</b>	<b>331</b>	<b>(1.283)</b>
<b>16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.</b>	<b>(58)</b>	<b>41</b>
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)</b>	<b>(123)</b>	<b>(1.303)</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>(33)</b>	<b>(1.387)</b>
<b>17. Impuesto sobre beneficios.</b>	<b>98</b>	<b>(21)</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+17)</b>	<b>(146)</b>	<b>(1.408)</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>	<b>601</b>
<b>18. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.</b>	<b>0</b>	<b>601</b>
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)</b>	<b>(140)</b>	<b>(807)</b>
<b>A.6) SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A.7) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)</b>	<b>(146)</b>	<b>(807)</b>

## 1.- Importe neto de cifra de negocios

### *a.- Negocio de Renovables*

Esta línea de negocio ha dejado de formar parte del Grupo MonteBalito en el ejercicio 2015. A efectos comparativos, este negocio se presenta dentro del epígrafe de “operaciones interrumpidas”.

### *b.- Negocio Patrimonial*

A continuación, se detalla el importe neto de cifra de negocios detallado por países.

1 <sup>er</sup> trimestre	(miles de euros)	
	2016	2015
<b>PAISES</b>		
<b>Ingresos por alquileres</b>		
España	40	31
Alemania	247	328
Panamá		37
República Dominicana	78	71
Francia	1	
Brasil	10	
<b>TOTAL</b>	<b>376</b>	<b>467</b>

En el anterior cuadro se incluyen ingresos por alquiler tanto de activos clasificados como inmuebles de inversión, así como el alquiler de terrenos y viviendas destinadas a la venta o promoción para su posterior venta en el corto plazo.

### *b.- Actividad de Promoción*

En el primer trimestre del año se han producido las siguientes ventas:

PAIS	2016				
	Promoción	Tipo de unidad	Nº de unidades	Importe (miles de euros)	Coste de Ventas (miles de euros)
Chile	Astra	Vivienda y sus anejos	1	503	(244)
Brasil	Club Meridional	Vivienda	2	210	(212)
<b>Total</b>			<b>3</b>	<b>713</b>	<b>(456)</b>

En el primer trimestre del año 2015 se realizaron ventas por importe de 951 miles de euros correspondiente a la venta de 4 unidades de la promoción ubicada en Chile. Por tanto, en cuanto a importe, las ventas se han reducido en un 25% con respecto al año anterior.

### *c.- Resto de Actividades y Negocios*

Los ingresos correspondientes a esta actividad se corresponden con los obtenidos por la actividad hotelera realizada en Santo Domingo y que han ascendido a 157 miles de euros. Dichas rentas

suponen un 11% más que las obtenidas en el primer trimestre del año 2015. Este incremento de rentas se ha producido por una mejora en la ocupación de dicho hotel, pasando de un 64% a un 73% para el primer trimestre de los años 2015 y 2016, respectivamente.

## 2.- Variación de existencias

Este epígrafe refleja las inversiones realizadas en promociones inmobiliarias menos el coste de ventas de los activos de promociones inmobiliarias. El detalle es el siguiente:

(miles de euros)	VARIACION DE EXISTENCIAS					
	2015	Altas	Bajas	Diferencias de cambio	Ajustes y traspasos	2016
Otros	2					2
<b>Área Promoción</b>						
Residencial Elite	2.168					2.168
Siete Palmas	215					215
Secretario Artilles	311					311
Caideros	93					93
Serban Voda	5.494			87		5.581
Parcelas Balito	9.128					9.128
Terreno San Agustín	6.673					6.673
Suerte de la Cruz	213					213
El Molar	4.541					4.541
Hellín	1.131					1.131
Finca Majorera	1.084					1.084
Eurocan	369					369
Veiramar III	14.808			(824)		13.984
Solar Porchela	2.295			(109)		2.186
Club Meridional	9.405	246	(212)	817		10.256
Terreno Tamandaré	162			9		171
Astra	3.132		(244)	51		2.939
Terreno Tanger	6.075			(124)		5.951
Chiberta 1	816	1				817
Chiberta 2	1.336	2				1.338
Chiberta 3	2.177	4				2.181
Arbonne 2	932	2				934
Port Vieux	3.962	7				3.969
Hendaya	1.275	20				1.295
Duchatel	733	126				859
<b>Total Coste</b>	<b>78.529</b>	<b>408</b>	<b>(456)</b>	<b>(93)</b>	<b>-</b>	<b>78.388</b>
<b>Deterioros</b>						
Residencial Elite	(83)					(83)
Serban Voda	(1.083)			(17)		(1.100)
Parcelas Balito	(1.856)					(1.856)
Secretario Artilles	(91)					(91)
Suerte de la Cruz	(45)					(45)
Terreno San Agustín	(573)					(573)
El Molar	(2.891)					(2.891)
Hellín	(657)					(657)
Siete Palmas	(29)					(29)
terreno Tanger	(437)			9		(428)
<b>Total Deterioros</b>	<b>(7.745)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>-</b>	<b>(7.753)</b>
<b>Neto</b>	<b>70.784</b>	<b>408</b>	<b>(456)</b>	<b>(101)</b>	<b>-</b>	<b>70.635</b>



### 3.- Aprovisionamientos

En este epígrafe se recogen, principalmente, los costes de inversión en promociones inmobiliarias, así como gastos realizados en consumibles de la actividad hotelera. Por lo que respecta a las nuevas inversiones, en el primer trimestre de 2016, en la promoción Club Meridional (Brasil) se han invertido 246 miles de euros, en las promociones de Biarritz (Francia) 162 miles de euros en la reforma de la vivienda Duchatel adquirida en el año anterior. Los gastos en consumibles de la actividad hotelera han sido de 40 miles de euros.

### 4.- Gastos de Personal

Los gastos de personal no han variado con respecto al mismo periodo del año anterior.

### 5.- Otros gastos de explotación

Si comparamos el resto de costes de explotación de este primer trimestre con respecto a los incurridos en el mismo periodo del año anterior, vemos que se ha producido una disminución de un 26%. Esta reducción está motivada por:

1. Reducción de los costes de explotación del patrimonio en renta, al producirse la venta de dos inmuebles en el ejercicio anterior.
2. Contención de los costes de explotación de la actividad de promoción, sobre todo, de las promociones ubicadas en Chile y Brasil.

Costes de Explotación	(miles de euros)	
	2016	2015
<b>Actividad Inmobiliaria</b>	<b>177</b>	<b>296</b>
España	2	2
Alemania	117	203
Panamá		27
Santo Domingo	58	64
<b>Actividad Promoción</b>	<b>184</b>	<b>294</b>
España	27	34
Francia	15	10
Chile	48	128
Brasil	91	122
Rumania	3	
Marruecos	9	
<b>Otras Actividades</b>	<b>219</b>	<b>196</b>
España	179	162
Santo Domingo	40	34
<b>TOTAL</b>	<b>580</b>	<b>786</b>

## **6.- Ingresos y Gastos financieros**

Hay que destacar que el resultado financiero neto ha mejorado de manera sustancial, con respecto al mismo periodo del año anterior por la reducción tan importante de la deuda del Grupo. Este hecho, ha significado una disminución de los gastos financieros en un 34%.

## **7.- Variación de valor razonable de instrumentos financieros**

El grupo ha obtenido pérdidas por valoración de valores de renta variable de 205 miles de euros. En esta partida, también se incluye la valoración de un instrumento de cobertura especulativo (anteriormente asociado a la financiación del edificio de Schildhorn que fue vendido en el año 2015) y cuyo efecto negativo ha sido de 50 miles de euros.

## **8.- Diferencias de cambio**

Se ha producido una mejora sustancial de los tipos de cambio, principalmente, de las monedas Ron y Real Brasileño frente al euro y del euro frente al dólar. Esto ha permitido obtener unas diferencias de cambio positivas de 331 miles de euros frente a las diferencias negativas de -1.283 del mismo periodo del ejercicio anterior.

## **9- Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros**

Las pérdidas por ventas de valores de renta variable han sido de 58 miles de euros. En el primer trimestre del año anterior, se produjeron resultados positivos de 40 miles de euros.

## **10- Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos**

Con motivo de la venta de la sociedad MonteBalito Energías Renovables, S.A. en el año 2015, a efectos comparativos, dicha rama de actividad se ha clasificado como actividad interrumpida. La Cuenta de Resultados que presentaba dicha actividad, en el primer trimestre de 2015, fue la siguiente:

	marzo 2015
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>	
1.1. Ventas	1.232
1.3. Prestaciones de servicios.	11
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios.</b>	<b>1.243</b>
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.</b>	<b>0</b>
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.</b>	<b>0</b>
<b>4. Aprovisionamientos.</b>	<b>0</b>
<b>5. Otros ingresos de explotación.</b>	<b>0</b>
<b>6. Gastos de personal.</b>	<b>(51)</b>
<b>7. Otros gastos de explotación.</b>	<b>(280)</b>
<b>8. Valoración inmuebles de inversión</b>	<b>0</b>
<b>9. Amortización del inmovilizado.</b>	<b>(256)</b>
<b>10. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.</b>	<b>0</b>
<b>11. Excesos de provisiones.</b>	<b>0</b>
<b>12. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.</b>	<b>0</b>
<b>13. Otros resultados</b>	<b>20</b>
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)</b>	<b>676</b>
<b>13. Ingresos financieros.</b>	<b>1</b>
<b>14. Gastos financieros.</b>	<b>(78)</b>
<b>15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.</b>	<b>0</b>
<b>16. Diferencias de cambio.</b>	<b>(0)</b>
<b>17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.</b>	<b>0</b>
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)</b>	<b>(77)</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)</b>	<b>599</b>
<b>18. Impuesto sobre beneficios.</b>	<b>0</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+17)</b>	<b>599</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>	<b>0</b>
<b>19. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.</b>	
<b>A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)</b>	<b>599</b>
<b>A.6) SOCIOS EXTERNOS</b>	<b>2</b>
<b>A.7) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)</b>	<b>601</b>

**BALANCE DE SITUACIÓN DEL GRUPO MONTEBALITO**

<b>ACTIVO</b>	<b>GRUPO MONTEBALITO MARZO 2016</b>	<b>GRUPO MONTEBALITO DICIEMBRE 2015</b>
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>42.525</b>	<b>43.642</b>
I. Inmovilizado intangible.	1	2
II. Inmovilizado material.	1.960	1.985
III. Inversiones inmobiliarias.	33.068	33.721
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	1.767	2.003
V. Inversiones financieras a largo plazo.	2.314	2.516
VI. Activos por impuestos diferidos.	3.415	3.416
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>79.364</b>	<b>80.088</b>
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta.	0	0
II. Existencias.	70.635	70.784
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	2.725	2.359
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	1.119	1.116
V. Inversiones financieras a corto plazo.	872	1.707
VI. Periodificaciones a corto plazo.	45	86
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	3.967	4.035
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>	<b>121.889</b>	<b>123.729</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>GRUPO MONTEBALITO MARZO 2016</b>	<b>GRUPO MONTEBALITO DICIEMBRE 2015</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>94.593</b>	<b>95.795</b>
A-1) Fondos propios.	92.474	92.752
I. Capital.	30.000	30.000
II. Prima de emisión.	85.658	85.658
III. Reservas.	16.799	15.192
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).	(1.685)	(1.618)
V. Resultados de ejercicios anteriores.	(38.152)	(36.739)
VI. Otras aportaciones de socios.	0	0
VII. Resultado del ejercicio.	(146)	259
A-2) Ajustes por cambios de valor.	2.119	3.043
I. Activos financieros disponibles para la venta.	0	0
II. Operaciones de cobertura.	(324)	(333)
III. Otros.	2.443	3.376
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	0	0
A-4) Socios externos	(0)	(0)
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>14.645</b>	<b>14.792</b>
I. Provisiones a largo plazo.	7	7
II. Deudas a largo plazo.	7.002	7.086
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	3.545	3.503
IV. Pasivos por impuesto diferido.	4.090	4.196
V. Periodificaciones a largo plazo.	0	0
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>12.650</b>	<b>13.142</b>
I. Pasivos no corrientes vinculados con activos mantenidos para la venta.	0	0
II. Provisiones a corto plazo.	92	93
III. Deudas a corto plazo.	10.003	10.435
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	18	9
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	2.535	2.589
VI. Periodificaciones a corto plazo.	1	16
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>	<b>121.889</b>	<b>123.729</b>

## COMENTARIOS AL BALANCE DE SITUACIÓN

### 1. Inmovilizado material

A 31 de marzo de 2016 el detalle de este epígrafe es el siguiente:

Inmovilizado Material		Miles de euros			
Elemento	Coste	Amortización	Valor Neto Contable	Valoración	Plusvalía/Minusvalía
Antiguo Hotel Europa	1.488	(123)	1.365	2.908	1.543
Oficinas General Vives	469	(48)	421	384	(37)
Otro inmovilizado material	1.313	(1.139)	174	174	0
<b>Total</b>	<b>3.270</b>	<b>(1.310)</b>	<b>1.960</b>	<b>3.466</b>	<b>1.506</b>

Para la valoración del Hotel y de las oficinas se han utilizado valoraciones realizadas por el experto independiente Valtecsa, S.A. con fecha 31 de diciembre de 2015.

### 2. Inversiones Inmobiliarias

En el primer trimestre del año 2016, los activos incluidos en este epígrafe, se componen de:

EDIFICIOS	País	m <sup>2</sup>	VALORACION	FINANCIACION BANCARIA	SWAP	RENTAS ANUALES
Dessauer Strasse, Berlín	Alemania	4.447	9.482	3.856	243	653
Schonhauser, Berlín	Alemania	2.545	8.337	2.707	206	453
Villas de Tauro	España	740	3.071			48
Torres Veiramar	República Dominicana	6.757	11.312	557		348
Conjugados, Club Meridional	Brasil	491	866			50
<b>TOTAL</b>		<b>14.980</b>	<b>33.068</b>	<b>7.120</b>	<b>449</b>	<b>1.552</b>

La valoración de dichos activos se ha realizado mediante tasación del experto independiente Valtecsa, S.A. con fecha 31 de diciembre de 2015 y en moneda local.

### 3. Inversiones financieras a largo plazo

En este epígrafe se encuentran registradas las fianzas por el alquiler de las oficinas de María de Molina, así como fianzas constituidas como garantía de la venta del edificio de Haussmann.

Inversiones a l/p		
Tipo	Entidad	Importe
Cuentas corrientes	BNP	1.875
Cuentas corrientes	BNP	200
Fianzas alquiler oficinas		60
Resto fianzas		179
<b>Total inversiones a l/p</b>		<b>2.314</b>

La cuenta corriente de 1.875 miles de euros se encuentra como garantía ante la Hacienda Pública francesa para el caso que se produjera alguna contingencia fiscal en el periodo de cuatro años desde la venta del inmueble de Haussman, es decir, hasta el año 2018. La segunda cuenta corriente de 200 miles de euros (son 400 miles de euros entre el largo y el corto plazo) se ha creado como garantía en la venta del inmueble frente al comprador por contingencias que se pudieran producir en el propio inmueble. Este saldo se irá recuperando a razón de 200 miles de euros por año hasta enero de 2018.

#### 4. Activos por impuestos diferidos

En este epígrafe se incluyen los créditos fiscales por diferencias temporales y deducciones pendientes de aplicar. El Grupo no registra en este epígrafe pérdidas pendientes de compensar. El Grupo estima que es posible su recuperabilidad en los plazos legales aplicables según el Plan de Negocio del Grupo y el amplio margen temporal para su recuperación.

#### 5. Existencias

Este apartado de existencias se compone de suelos y promociones de viviendas situadas en Canarias, Rumania, Chile, República Dominicana, Brasil, Francia y Marruecos. La variación de existencias con respecto al cierre del ejercicio 2014, clasificada por activos, ha sido la siguiente:

(miles de euros)	VARIACION DE EXISTENCIAS					
	2015	Altas	Bajas	Diferencias de cambio	Ajustes y trasposos	1º trimestre 2016
Otros	2					2
<b>Área Promoción</b>						
Residencial Elite	2.168					2.168
Siete Palmas	215					215
Secretario Artilles	311					311
Caideros	93					93
Serban Voda	5.494			87		5.581
Parcelas Balito	9.128					9.128
Terreno San Agustin	6.673					6.673
Suerte de la Cruz	213					213
El Molar	4.541					4.541
Hellín	1.131					1.131
Finca Majorera	1.084					1.084
Eurocan	369					369
Veiramar III	14.808			(824)		13.984
Solar Porchela	2.295			(109)		2.186
Club Meridional	9.405	246	(212)	817		10.256
Terreno Tamandaré	162			9		171
Astra	3.132		(244)	51		2.939
Terreno Tanger	6.075			(124)		5.951
Chiberta 1	816	1				817
Chiberta 2	1.336	2				1.338
Chiberta 3	2.177	4				2.181
Arbonne 2	932	2				934
Port Vieux	3.962	7				3.969
Hendaya	1.275	20				1.295
Duchatel	733	126				859
<b>Total Coste</b>	<b>78.529</b>	<b>408</b>	<b>(456)</b>	<b>(93)</b>	<b>-</b>	<b>78.388</b>

**Deterioros**

Residencial Elite	(83)				(83)
Serban Voda	(1.083)		(17)		(1.100)
Parcelas Balito	(1.856)				(1.856)
Secretario Artilos	(91)				(91)
Suerte de la Cruz	(45)				(45)
Terreno San Agustin	(573)				(573)
El Molar	(2.891)				(2.891)
Hellín	(657)				(657)
Siete Palmas	(29)				(29)
terreno Tanger	(437)		9		(428)

<b>Total Deterioros</b>	<b>(7.745)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(8)</b>	<b>-</b>	<b>(7.753)</b>
-------------------------	----------------	----------	----------	------------	----------	----------------

<b>Neto</b>	<b>70.784</b>	<b>408</b>	<b>(456)</b>	<b>(101)</b>	<b>-</b>	<b>70.635</b>
-------------	---------------	------------	--------------	--------------	----------	---------------

Además, en el primer trimestre del año 2016 se han producido las siguientes ventas:

PAIS	1º trimestre 2016				
	Promoción	Tipo de unidad	Nº de unidades	Importe (miles de euros)	Coste de Ventas (miles de euros)
Chile	Astra	Vivienda y sus anejos	1	503	(244)
Brasil	Club Meridional	Vivienda	2	210	(212)
<b>Total</b>			<b>3</b>	<b>713</b>	<b>(456)</b>

Según las tasaciones realizadas por el experto independiente, Valtecsa S.A. a 31 de diciembre de 2015, el valor de los activos en poder de la sociedad, con las variaciones de valor de la moneda de origen, es el siguiente:

(miles de euros)	1º trimestre 2016			
	Elemento	Coste neto	Tasación o estimaciones de valor	Plusvalía / Minusvalía
<b>1.- Terrenos</b>				
<b>RUMANIA</b>				
	Servan Boda (Bucarest)	4.481	4.481	0
<b>ESPAÑA</b>				
	Balito (Mogán)	7.272	9.414	2.142
	Suerte de la cruz (Mogán)	168	168	0
	San Agustin (Maspalomas)	6.100	6.100	0
	Majorera (Fuerteventura)	1.084	1.181	97
	El Molar (Madrid)	1.650	1.650	0
	Hellín (Hellín)	474	474	0
<b>BRASIL</b>				
	Terreno Tamandare	171	710	539
<b>REPUBLICA DOMINICANA</b>				
	Porchella	2.186	2.398	212
<b>MARRUECOS</b>				
	Terreno Tánger	5.523	5.523	0
<b>2.- Inmuebles terminados</b>				
<b>ESPAÑA</b>				
	Siete Palmas (Las Palmas)	186	186	0
	Elite (San Fernando)	2.085	2.329	244
	Caideros (Mogán)	93	127	34

Secretario Artiles (Las Palmas)	220	220	0
Eurocan	369	547	178
<b>CHILE</b>			
Astra	2.939	5.395	2.456
<b>FRANCIA</b>			
Chiberta 1	817	1.148	331
Chiberta 2	1.338	1.640	302
Chiberta 3	2.181	2.634	453
Arbonne 2	934	1.108	174
Hendaya	1.295	1.527	232
Port Vieux	3.969	4.761	792
<b>BRASIL</b>			
Club Meridional	10.256	10.452	196
<b>3.- Inmuebles en curso</b>			
<b>FRANCIA</b>			
Duchatel	859	878	19
<b>REPÚBLICA DOMINICANA</b>			
Veiramar III	13.984	14.308	324
<b>TOTAL</b>	<b>70.633</b>	<b>79.359</b>	<b>8.726</b>

## 6. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de esta partida se corresponde con:

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	(miles de euros)	
	1º trimestre 2016	2015
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	996	718
Deudores varios	355	339
Anticipos al personal	27	26
Activos por impuesto corriente	75	74
Otros créditos con Administraciones Públicas	1.272	1.202
<b>Total</b>	<b>2.725</b>	<b>2.359</b>

### a. Clientes

CLIENTES	(miles de euros)	
	1º trimestre 2016	2015
Servicios hoteleros	21	13
Por promociones Inmobiliarias	897	607
Alquileres	78	98
<b>Total</b>	<b>996</b>	<b>718</b>

En la promoción de Biarritz, existen créditos pendientes de cobro por la venta de un apartamento de la promoción de Port Vieux por importe de 126 miles de euros, en la promoción de Astra (Chile) de 687 miles de euros y en Brasil de 75 miles de euros.



**b. Deudores Varios**

La composición de dicha partida es:

DEUDORES VARIOS	(miles de euros)	
	1° trimestre 2016	2015
Otros	55	46
Anticipos proveedores Francia	6	6
Anticipos proveedores Brasil	37	34
Reclamación créditos Chile	257	253
<b>Total</b>	<b>355</b>	<b>339</b>

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

(miles de euros)	1° trimestre 2016				2015			
	Activos Fiscales		Pasivos Fiscales		Activos Fiscales		Pasivos Fiscales	
	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos	Corrientes	Diferidos
Retenciones y pagos a cuenta	20							
IVA/IGIC	1.073		59		1.001		140	
IRPF			39				41	
Seguridad Social			17				105	
Otros	180		223		200		85	
Saldos por impuesto corrientes	74		460		74		424	
IS	74		460		74		424	
Impuesto sobre Beneficios diferido		3.415		4.090		3.416		4.196
<b>Total</b>	<b>1.347</b>	<b>3.415</b>	<b>798</b>	<b>4.090</b>	<b>1.275</b>	<b>3.416</b>	<b>795</b>	<b>4.196</b>

**7. Inversiones en empresas del Grupo y Asociadas y préstamos con empresas del Grupo a corto plazo.**

Los saldos actuales con las empresas del grupo o asociadas es el siguiente:

Saldos por facturación con empresas del Grupo (miles de euros)		
ENTIDAD	1° trimestre 2016	2015
<b>Saldos deudores</b>	<b>2.885</b>	<b>3.119</b>
MTBren	2.752	3.098
Marina Elite	7	11
Pesquera del Estrecho	14	10
Metambiente	96	
Cartera Meridional	9	
Rensol	7	
<b>Saldos acreedores</b>	<b>3.564</b>	<b>3.512</b>
Metambiente	3.546	3.503
Inverland 1 y 2	9	9
MTBren	6	
Cartera Meridional	3	

## 8. Inversiones financieras a corto plazo.

En esta partida se incluyen los siguientes activos:

<b>Inversiones financieras c/p</b>		
<b>VALORES</b>	<b>Número</b>	<b>Valoración (miles de euros)</b>
<b>Renta Variable</b>		
Bayerische Motor	1.250	87
ThyssenKupp AG	4.965	91
Deutsche Lufthansa	7.263	103
Bayer AG	781	80
Commerzbank AG	9.519	73
EON SE	11.042	94
<b>Fianzas y otros</b>		
Cuenta corriente garantía venta inmueble Haussman (nota 3)		200
Fianzas y otras		144
<b>TOTAL</b>		<b>872</b>

## 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 31/03/2016	Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	Socios externos	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto				
<b>Saldo inicial 31/12/2015</b>	<b>30.000</b>	<b>64.111</b>	<b>(1.618)</b>	<b>259</b>	<b>0</b>	<b>3.043</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>	<b>95.795</b>
<b>Saldo inicial ajustado 01/01/2016</b>	<b>30.000</b>	<b>64.111</b>	<b>(1.618)</b>	<b>259</b>	<b>0</b>	<b>3.043</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>	<b>95.795</b>
<b>I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos</b>				<b>(146)</b>		<b>9</b>	<b>0</b>		<b>(137)</b>
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(67)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(67)</b>
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)			(67)						(67)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios									0
6. Otras operaciones con socios o propietarios									0
<b>III. Otras variaciones de patrimonio neto</b>	<b>0</b>	<b>194</b>	<b>0</b>	<b>(259)</b>	<b>0</b>	<b>(933)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(998)</b>
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio									0
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto		259		(259)					0
3. Otras variaciones		(65)				(933)			(998)
<b>Saldo final al 31/03/2016</b>	<b>30.000</b>	<b>64.305</b>	<b>(1.685)</b>	<b>(145)</b>	<b>0</b>	<b>2.119</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>	<b>94.593</b>

## 10. Provisiones a largo plazo y corto plazo

En provisiones a corto plazo, se encuentran registradas 90 miles de euros correspondientes a la ejecución de la demanda interpuesta por la propietaria de una las viviendas de la promoción de Caideros que le fue vendida y ha reclamado los costes para la reconstrucción de la misma por desperfectos en la construcción

## 11. Endeudamiento Financiero

### a. Préstamos y créditos bancarios

El detalle de los créditos bancarios del Grupo Montebalito desglosado hasta un año (corto plazo) y más de un año (largo plazo) es el siguiente:

Entidad	Tipo de préstamo	Tipo de interés	Vencimiento	(miles de euros)					
				1º trimestre 2016			2015		
				Importe	Corto plazo	Largo plazo	Importe	Corto plazo	Largo plazo
<b>Financiación Patrimonio</b>				<b>7.104</b>	<b>829</b>	<b>6.276</b>	<b>7.139</b>	<b>786</b>	<b>6.353</b>
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,95%	30/06/2017	2.186	118	2.068	2.188	86	2.102
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	4,22%	30/06/2017	869	27	842	887	32	855
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	4,60%	30/06/2017	793	26	767	805	28	777
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,40%	29/09/2017	1.263	46	1.217	1.283	48	1.235
HYPOVEREINSBANK	Hipotecario	5,26%	29/09/2017	1.413	32	1.382	1.419	35	1.384
LOPEDE HARO	Línea de crédito	8,00%	09/04/2017	580	580		557	557	0
<b>Financiación otras actividades</b>				<b>5.009</b>	<b>4.870</b>	<b>139</b>	<b>4.955</b>	<b>4.816</b>	<b>139</b>
PIRINEOS INVESTMENT	Hipotecario	íbor 1 mes + 2;	30/09/2039	2.249	2.249		2.218	2.218	
HSBC	Hipotecario	3,14%	01/05/2017	539	400	139	539	400	139
CREDIT AGRICOLE	Hipotecario	3,43%	30/05/2018	2.186	2.186		2.163	2.163	
SANTANDER	Deuda liquidac	swap's		35	35		35	35	
<b>Total</b>				<b>12.113</b>	<b>5.699</b>	<b>6.415</b>	<b>12.094</b>	<b>5.602</b>	<b>6.492</b>

### b. Permutas financieras

Con fecha 31 de marzo de 2016, el Grupo Montebalito tiene contratados diversos Swaps para paliar los efectos de la variación de tipos de interés. Dichas permutas financieras se corresponden con:

Entidad	Tipo de derivado	Tipo de interés fijo	Capital Pendiente (miles de euros)	2015	2016	2017	2018	Resto (miles de euros)	Valor
HYPOVEREINSBANK	IRS	5,95%	2.150			(140)			(140)
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,22%	869			(32)			(32)
HYPOVEREINSBANK	IRS	4,60%	793			(35)			(35)
HYPOVEREINSBANK	IRS	5,40%	1.262			(88)			(88)
HYPOVEREINSBANK	IRS	5,26%	1.401			(90)			(90)
HYPOVEREINSBANK	IRS	5,41%	2.429			(200)			(200)
		<b>Total</b>	<b>8.904</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(585)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(585)</b>

En el caso del derivado financiero con un nocional de 2.429 miles de euros, se ha considerado que el mismo es especulativo, con cambios en pérdidas y ganancias, ya que dicho instrumento financiero ya no cumple con los criterios de efectividad de la cobertura.

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

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

(miles de euros)	1º trimestre 2016	2015
<b>Otros pasivos financieros a l/p</b>		
Fianzas recibidas a l/p	3	3
<b>Subtotal</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Otros pasivos financieros a c/p</b>		
Aplazamientos Organismos Públicos	71	170
Préstamos empresas no financieras	2.552	2.514
Accionistas por devolución de prima de emisión	1.586	2.017
Fianzas recibidas	96	133
<b>Subtotal</b>	<b>4.305</b>	<b>4.834</b>
<b>Total</b>	<b>4.308</b>	<b>4.837</b>

En el primer trimestre del año 2016 se ha pagado la cantidad de 430 miles de euros como devolución de prima de emisión de acciones del año 2007 lo que representa 3 céntimos por acción, quedando pendiente la cantidad de 1.586 miles de euros correspondiente a 11 céntimos por acción.

En noviembre de 2014 se firmó un contrato de préstamo con la sociedad Inversora Mobiliaria Española, S.L. por importe de 4 millones de euros con vencimientos semestrales a 2 años y un tipo de interés del 6%. En el año 2015 el Grupo ha devuelto la cantidad de 1,5 millones de euros quedando pendiente la cantidad de 2.552 miles de euros intereses devengados incluidos.

## 12. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

	1º trimestre 2016	2015
Proveedores	267	263
Proveedores emp grupo	45	0
Acreedores varios	546	593
Remuneraciones pendientes de pago	12	1
Pasivos por impuesto corriente	461	424
Otras deudas con las administraciones públicas	337	371
Anticipos de clientes	868	937
<b>Total</b>	<b>2.535</b>	<b>2.589</b>

- En proveedores y acreedores varios se recoge principalmente las deudas pendientes de promoción inmobiliaria (681 miles de euros), de la parte patrimonial (26 miles de euros) y por otros gastos de administración (106 miles de euros).
- El saldo de las Administraciones Públicas y pasivos por impuesto corriente se explican en la nota 6.c.
- En España, la partida de Anticipos de Clientes recoge aquellas deudas pendientes y reclamadas judicialmente por anticipos en la reserva para la compra de viviendas de las promociones de Canarias por importe de 167 miles de euros, así como anticipos realizados por alquileres por importe de 7 miles de euros.

Por lo que respecta a las sociedades extranjeras, la sociedad Veiramar, en la promoción denominada Veiramar III existen 333 miles de euros de anticipos de clientes. En la promoción Astra, en Chile, existen 138 miles de euros de anticipos, en la promoción Club Meridional, en Brasil, existen 197 miles de euros de anticipos de clientes. Por lo que respecta a los anticipos sobre alquileres el importe asciende a 31 miles de euros.

## 13. Contingencias

### Demanda Comunidad de Propietarios Residencial Elite

El 5 de octubre de 2015 la Comunidad de Propietarios Residencial Elite formuló demanda a la sociedad Meridional Canarias, S.A. en reclamación de 377.267,30 euros por defectos de construcción de la promoción Residencial Elite. Con fecha 4 de noviembre de 2015 se admite la demanda y se acuerda dar traslado a la sociedad para contestarla. Con fecha 14 de diciembre de 2015 se procede a la contestación.

## 14. Avales y garantías comprometidos con terceros

El detalle de los principales avales al 31 de diciembre de 2015, formalizados por el Grupo, se muestra a continuación:

Avales		
Entidad	Importe (miles de euros)	Tipo de Garantía
Caixabank	2.406	GARANTIA SUBSIDIARIA EXIGIDA POR LA SUBROGACION VENTA PARQUE HERAS DE AYUSO
Bankia	6.529	GARANTIA SUBSIDIARIA PRESTAMO PARQUE FOTOVOLTAICO DE LA CAROLINA
Corpbanca	102	AVAL MUNICIPALIDAD SANTIAGO DE CHILE
Santander	106	PENDIENTES DE CANCELAR
BBVA	50	PENDIENTES DE CANCELAR
<b>TOTAL</b>	<b>9.193</b>	

## 15. Variaciones en el perímetro de consolidación

### 15.1.1. Entradas en el perímetro de consolidación

En el primer trimestre del año 2016 no se ha producido entradas en el perímetro de consolidación.

### 15.1.2. Salidas del perímetro de consolidación

En el primer trimestre del año 2016 no se ha producido salidas en el perímetro de consolidación.

## 16. Acciones propias

La totalidad de las acciones de la sociedad Dominante se presentan minorando el patrimonio neto. A 31 de marzo de 2016 la sociedad mantiene 676.000 acciones valoradas a un precio de coste de 1.685 miles de euros. El valor de mercado de dichas acciones asciende a 804 miles de euros. A 31 de diciembre de 2015 la sociedad mantenía 620.000 acciones propias valoradas a un precio de coste de 1.618 miles de euros y un valor de mercado de 800 miles de euros.

## 17. Información Bursátil

Los parámetros bursátiles del primer trimestre y su evolución se reflejan en los siguientes datos:

Cotización a cierre del ejercicio 2015	1,29
Cotización a 31 de marzo de 2016	1,19
Variación Cotización	(8,40%)
Cotización Máxima del periodo	1,33
Cotización mínima del periodo	1,12
Efectivo medio diario negociado (euros)	10.572
Volumen medio diario contratación (acciones)	8.740

## 18. Hechos posteriores al cierre

No existen hechos posteriores al cierre.