



INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

MONTEBALITO, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2004

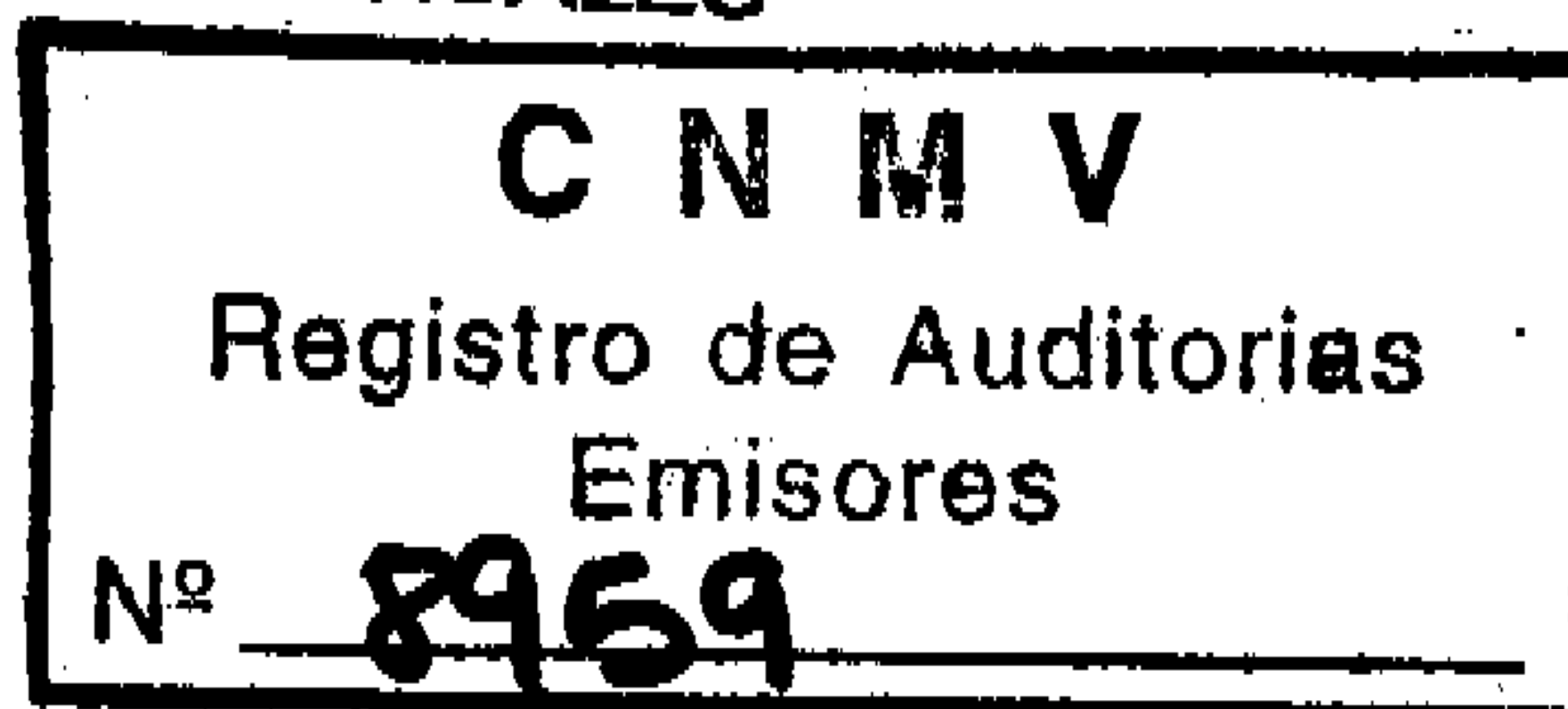




Emilio Castelar, 4-Planta 1ª
35007 Las Palmas de Gran Canaria
Tel.: 928 260 777
Fax: 928 228 221
lpa@lpa.auren.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Montebalito, S.A.



1. Hemos auditado las cuentas anuales de MONTEBALITO, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

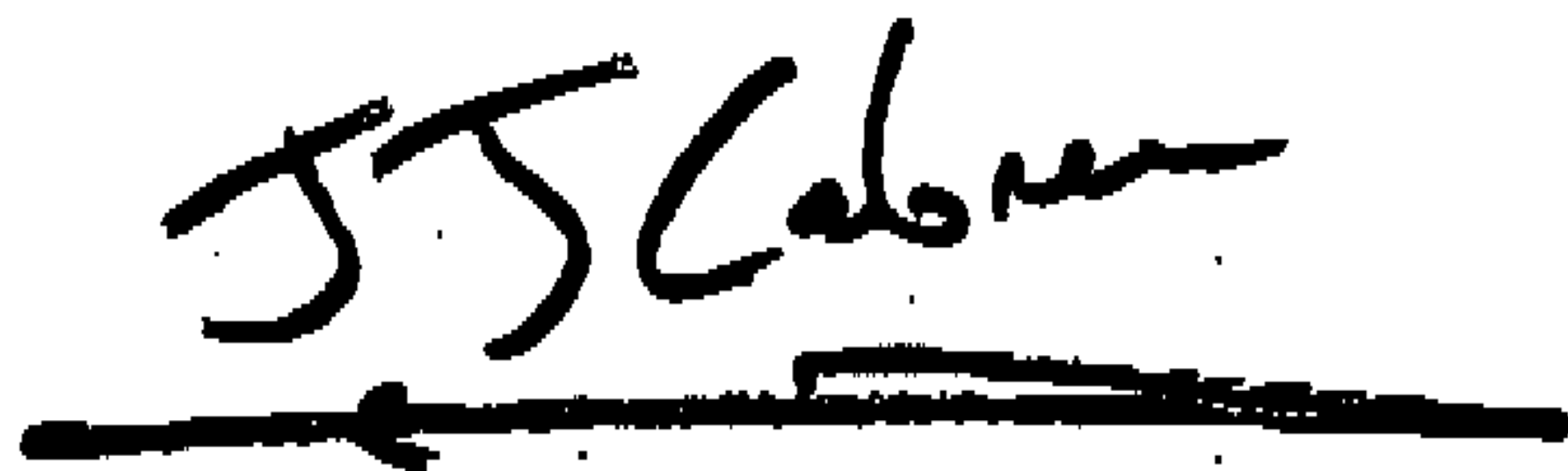
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 2 de abril de 2004 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresaron una opinión favorable.

3. En el activo del balance, concretamente en Clientes, se incluyen 316.090 euros pendientes de satisfacer por Servatur, S.A. a la Sociedad, con origen principalmente en el arrendamiento del complejo turístico denominado Balito Beach. La Sociedad estima cobrable dicho importe, para lo cual tiene intenciones de ejercer las acciones oportunas. No obstante, debido al tiempo transcurrido y a las circunstancias intervinientes, consideramos que atendiendo al principio de prudencia dicho importe debería estar cubierto por la respectiva provisión para deudores de difícil cobro. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2004, clientes se presenta sobrevalorado en 316.090 euros y los beneficios del ejercicio en la misma cuantía.

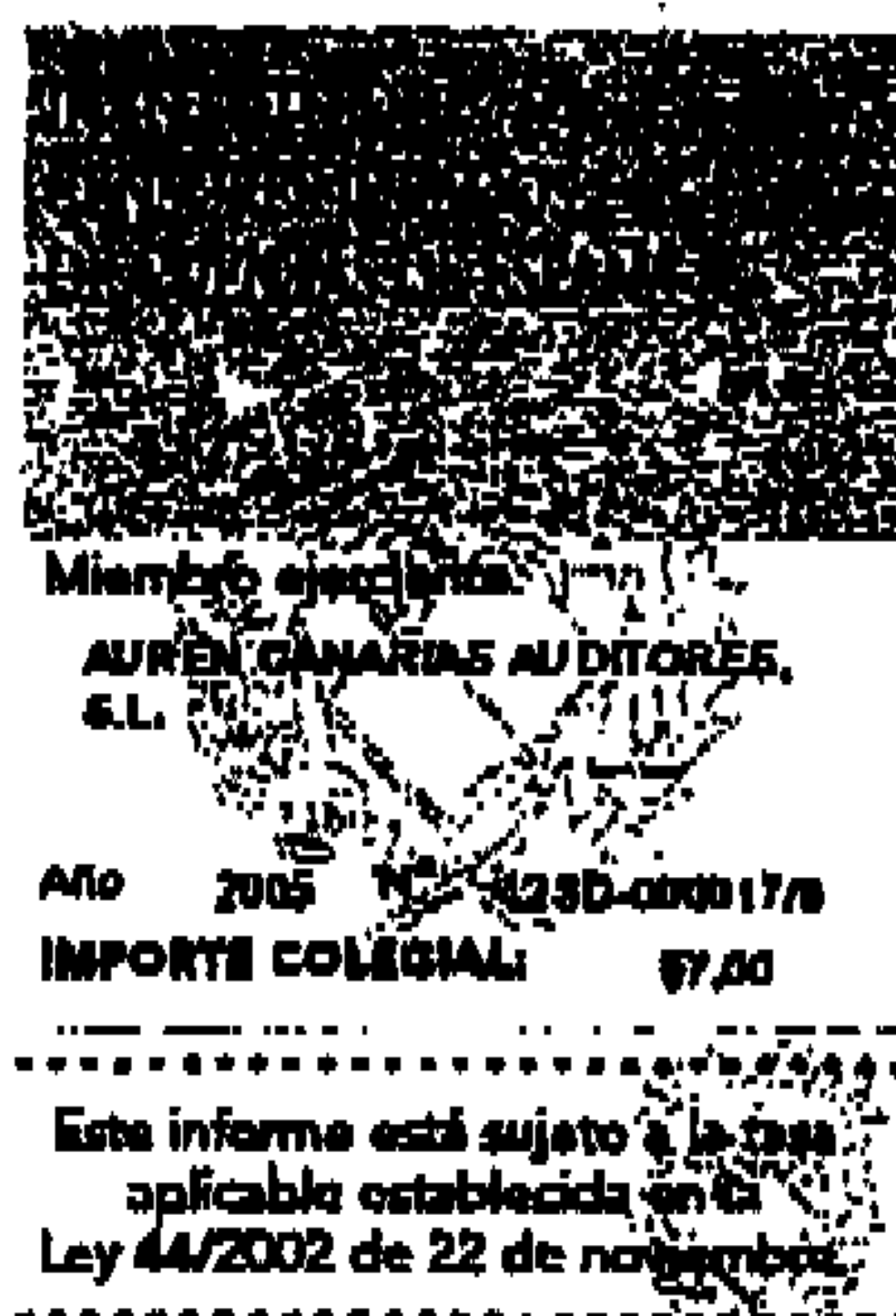
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 3, las cuentas anuales del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Montebalito, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

AUREN CANARIAS AUDITORES, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el nº S1518)



Juan José Cabrera Sánchez



5 de junio de 2005

BALANCE NOMINAL (EUROS)

Empresa MONTEBALITO S.A.

ACTIVO	EJERCICIO 2004	EJERCICIO 2003
B) INMOVILIZADO		
I. Casas de establecimiento	19.680.440,52	18.218.353,26
II. Inmovilizaciones inmateriales	15.055,14	21.522,00
2. Concesiones	106.055,57	204.171,54
3. Aplicaciones informáticas	106.055,57	204.171,54
III. Inmovilizaciones materiales	2.800,00	
1. Terrenos y construcciones	12.019.289,84	11.334.080,75
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	17.816.889,48	16.911.489,44
3. Otras instalaciones	157.205,23	157.205,23
5. Otro inmovilizado	357.894,95	331.846,01
6. Provisiones	45.213,57	25.777,25
7. Amortizaciones	-2.238.088,44	-2.311.988,80
IV. Inmovilizaciones financieras	-4.001.585,35	-3.670.883,59
1. Participaciones en empresas del grupo	7.538.580,07	4.638.880,47
5. Cartera de valores a largo plazo	5.416.512,05	434.512,05
7. Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	2.104.888,35	4.218.937,35
V. Acciones propias	15.421,05	15.421,05
VI. Reservas por operaciones de tráfico a largo plazo		
D) ACTIVO CORRIENTE		
I. Acciones por desembolsos exigidos	2.788.889,84	11.282.400,13
II. Existencias		
1. Comerciales	7.913.120,00	8.233.897,81
2. Materias primas y otros aprovisionamientos		320.887,12
3. Productos en curso y semiterminados	3.059.000,30	3.059.000,30
III. Deudores	3.057.551,34	3.267.251,24
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	842.714,30	304.622,18
2. Empresas del grupo	388.168,93	92.215,59
4. Deudores varios	82.000,00	
6. Administraciones Públicas	1.102.117,11	1.104.087,49
7. Provisiones	210.889,90	308.576,45
IV. Inversiones financieras temporales	-1.138.239,04	-1.138.239,04
5. Cartera de valores a corto plazo	75.000,00	1.212.308,25
8. Provisiones	75.000,00	1.809.123,53
V. Acciones propias a corto plazo		-698.829,99
VI. Tesorería	94.129,00	1.348.894,12
VII. Ajustes por participación	101.828,57	101.791,77
TOTAL GENERAL	28.447.280,16	27.481.789,37

Ln 1

BALANCE NORMAL (EUROS)

Empresa **MONTEBALITO S.A.**

PASIVO	EJERCICIO 2004	EJERCICIO 2003
A) FONDOS PROPIOS		
I. Capital suscrito	21.218.180,80	20.907.255,80
II. Prima de emisión	6.000.000,00	6.000.000,00
III. Reserva de revalorización	82.599,36	82.599,36
IV. Reservas		
1. Reserva legal	16.782.714,18	13.482.442,10
5. Diferencias por ajuste del capital a euros	1.300.000,00	2.149.219,29
6. Otras reservas	242,09	242,09
V. Resultados de ejercicios anteriores	15.552.472,10	11.312.880,72
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores	-2.295.244,51	-5.515.789,52
VI. Pérdidas y Ganancias (Beneficio o pérdida)	-2.295.244,51	-5.515.789,52
VII. Dividendo a cuenta anticipado en el ejercicio	688.111,86	6.888.012,86
VIII. Acciones propias para reducción de capital		
B) DEUDAS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	80.403,40	80.403,40
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS		
2. Provisiones para impuestos	20.302,19	20.302,19
3. Otras provisiones	60.101,21	60.101,21
D) ACREDITACIONES A LARGO PLAZO		
I. Existencias de obligaciones y otros valores negociables	4.236.807,82	5.892.891,84
II. Deudas con entidades de crédito		
1. Deudas a largo plazo con entidades de crédito	4.234.744,89	5.930.689,91
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas	4.234.744,89	5.930.689,91
IV. Otros acreedores		
3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	1.582,83	1.582,83
V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidas	1.582,83	1.582,83
VI. Acuerdos por operaciones de tráfico largo plazo		
E) ACREDITACIONES A CORTO PLAZO		
I. Existencias de obligaciones y otros valores negociables	2.912.432,54	581.834,63
II. Deudas con entidades de crédito		
1. Préstamos y otras deudas	683.754,83	45.189,23
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	683.754,83	45.189,23
1. Deudas con empresas del grupo	2.009.379,83	105.678,88
IV. Acreedores comerciales	2.009.379,83	105.678,88
1. Anticipos recibidos por pedidos	188.808,84	381.370,21
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	0,05	0,05
3. Deudas representadas por efectos a pagar	109.804,82	24.089,77
V. Otras deudas no comerciales	81.001,77	367.283,39
1. Administraciones públicas	25.488,44	18.898,51
3. Otras deudas	25.513,33	18.188,10
VI. Provisiones para operaciones de tráfico	237,29	389,41
VII. Ajustes por periodificación		
TOTAL PASIVO	28.447.330,16	27.481.785,37

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA (EUROS)

Empresa **MONTEBALITO S.A.**

DEBE	EJERCICIO 2004	EJERCICIO 2003
A) GASTOS		
A.1 Consumos de explotación	1.873.388,88	3.738.683,42
A.2 Gastos de personal	375.387,54	2.522.088,70
a) Sueldos, salarios y asimilados	67.885,98	8.413,07
b) Cargas sociales	58.101,64	6.884,32
A.3 Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	11.884,34	1.718,88
A.4 Variación de las provisiones de tráfico y pérdidas por crédito	302.388,51	337.448,77
A.5 Otros gastos de explotación		348.783,70
A.I RESULTADOS DE EXPLORACION	191.882,88	513.461,88
A.6 Gastos financieros y gastos asimilados	828.085,81	6.887.232,38
c) Por otras deudas	872.885,21	145.888,78
d) Pérdidas de inversiones financieras	288.247,82	142.700,88
A.7 Variación de las provisiones de inversiones financ.	12.047,28	2.235,88
A.8 Diferencias negativas de cambio	-41.488,88	-85.821,70
A.II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	854.843,28	92.385,04
A.III. RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.482.888,19	6.728.817,48
A.9 Variación de las provisiones de inmovilizados	-85.870,18	-55.870,18
A.10 Pérdidas procedentes de inmovilizados		
A.11 Pérdidas por operaciones con acciones y oblig.		
A.12 Gastos extraordinarios		
A.13 Gastos y pérdidas de otros ejercicios	818.042,28	0,13
A.IV RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS		70.534,28
A.V RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1.088.787,87	6.800.181,78
A.14 Impuestos sobre Sociedades	332.635,21	4.284,88
A.15 Otros impuestos		
A.VI RESULTADOS DEL EJERCICIO (RESULTADOS)	688.111,86	6.795.897,18

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA (EUROS)

Empresa **MONTEBALITO S.A.**

HABER	EJERCICIO 2004	EJERCICIO 2003
B) INGRESOS		
B.1 Ingresos de explotación	2.881.600,54	10.535.810,81
a) Importe neto de la cifra de negocios	1.875.891,80	10.485.446,16
b) Otros ingresos de explotación	1.000.000,00	9.645.000,00
B.I RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	875.851,80	782.446,16
B.2 Ingresos financieros		
a) En empresas del grupo	785.843,74	92.800,12
c) Otros	115.805,21	15.700,00
d) Beneficios en inversiones financieras	5.891,95	148,21
B.3 Diferencias positivas de cambio	864.261,68	78.851,91
B.IX RESULTADOS FINANCIEROS NERUTIVOS		
B.IX PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS		
B.4 Beneficios en enajenación de inmuebles		14.824,33
B.5 Beneficios por operaciones con acciones y oblig.		
B.6 Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio		
B.7 Ingresos extraordinarios		
B.8 Ingresos y beneficios de otros ejercicios		
B.IV RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NERUTIVOS		
B.V PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	482.172,12	
B.VI RESULTADOS DEL EJERCICIO (PERDIDAS)		

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

MONTEBALITO S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004.

NOTA 1.- ACTIVIDAD.-

La sociedad Montebalito S.A. (antes Cartemar S.A.) fue constituida el 5 de Septiembre de 1972 ante el notario de Madrid Don José Antonio García-Noblejas y García-Noblejas con el número 1074 de su protocolo, 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.

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.

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.

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, con el objeto de mostrar, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

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.-

El Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios 2004 y 2003 que se incluyen en las presentes cuentas anuales, están adaptados al modelo establecido en el Plan General de Contabilidad, por lo que no ha sido necesario realizar ninguna adaptación de los importes del ejercicio precedente para facilitar la comparación, ni, en consecuencia, existen causas que impidan la comparación de las cuentas anuales del ejercicio con las del precedente.

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.-

Montebalito, S.A. participa mayoritariamente en las sociedades Sacar, S.A., Portobalito, S.A., Hoteles Balito, S.A., Altos de Balito I, S.L., Altos de Balito II, S.L., Altos de Balito III, S.L. y Altos de Balito VI, S.L.,

Debido a que Montebalito, S.A. y las sociedades participadas constituyen a su vez subgrupo participado mayoritariamente por Cartera Meridional, S.A. y ésta última formula cuentas anuales consolidadas, Montebalito, S.A. y sociedades dependientes está dispensada de tener que formular cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas.

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	
Pérdidas y ganancias	688.111,86
Total	688.111,86
DISTRIBUCIÓN	
A dividendos	688.111,86
Total distribuido	688.111,86

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 inmobilizaciones 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 inmobilizaciones materiales, sin perjuicio de lo señalado a continuación.

- Aplicaciones Informáticas.-

Se incluyen en este concepto los importes satisfechos por la adquisición o derecho al uso de programas informáticos, por un período superior a un ejercicio. Los gastos de mantenimiento de estas aplicaciones se imputan directamente a gastos del ejercicio.

4.3- Inmobilizaciones 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.

Los intereses devengados por la financiación de los distintos elementos del inmovilizado material no se incluyen en el precio de adquisición, sino que se recogen en el Balance bajo la rúbrica de gastos a distribuir en varios ejercicios.

Los bienes afectos a un contrato de arrendamiento financiero de cuyas condiciones económicas se desprende que se trata en realidad de una adquisición, se contabilizan como inmovilizado inmaterial en una categoría diferenciada.

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.

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	% AMORTIZACIÓN
Mobiliario	10%
Equipos para Procesos de Información	12%
Construcciones	2%

Además de los anteriores porcentajes, en caso que se detecten factores identificativos de obsolescencia a que pudieran estar afectos los inmovilizados, se dotan las oportunas provisiones por depreciación.

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.

No existen partidas del inmovilizado material que figuren en el activo por una cantidad fija.

Las inmobilizaciones en curso se valoran al precio de adquisición o coste de construcción.

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 diferencian 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.- INMOVILIZACIONES INMATERIALES.-

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

Cuenta	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
2110 CONCESIONES ADMINISTRATIVAS	102.085,67	4.000,00		106.085,67
2150 APLICACIONES INFORMATICAS		2.800,00		2.800,00
TOTAL	102.085,67	6.800,00		108.885,67

NOTA 6.- INMOVILIZACIONES MATERIALES.-

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

Cuenta	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
2210 CONSTRUCCIONES	16.911.463,44	906.475,04		17.816.938,48
2220 INSTALACIONES TECNICAS	157.606,23			157.606,23
2280 OTRAS INSTALACIONES	41.410,01			41.410,01
2280 MOBILIARIO	180.636,00	36.319,54		216.954,54
2270 EQUIPOS PARA PROCESOS DE INFOR	11.521,34	19.436,12		30.957,46
2290 OTRO INMOVILIZADO MATERIAL	14.255,91			14.255,91
2920 PROVIS. DEPRECIA. INMOVILIZ. MATE	-2.311.986,60		-56.870,16	-2.298.096,44
2820 AMORT. ACUMUL. INMOVILIZ. MATERIA	-3.670.693,58	-330.861,97		-4.001.555,55
TOTAL	11.334.660,75	629.368,73	-56.870,16	12.019.299,64

6.2.- Es política de la compañía contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

La sociedad no tiene en explotación 50 unidades de las 137 unidades totales del Apartotel Balito por estar precintadas a causa de un litigio por presuntas infracciones a la reglamentación de Costas.

Sobre los bungalows propiedad de la sociedad y cuyo valor de coste asciende a 6.949.948,17€ se ha constituido hipoteca para garantizar un préstamo cuyo saldo a 31 de diciembre de 2004 ascendía a 4.740.947,85€

Construcciones incluye fundamentalmente complejo de apartamentos y de bungalows que actualmente se destinan a arrendamiento.

El valor del terreno incorporado a las construcciones asciende a 3.174.443,8€

NOTA 7.- INMOVILIZACIONES FINANCIERAS.-

7.1.-El importe y las variaciones experimentadas durante el ejercicio por las partidas que componen el inmovilizado financiero y las inversiones financieras temporales, así como la provisión por depreciación de ambas, en su caso, se muestran a continuación:

Cuenta	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
2400 PARTICIP. EN EMPRESAS DEL GRUPO	424.512,06	5.000.000,00	8.000,00	5.416.512,06
2500 INVERS. FINANC. PERMAN. ACC. COTIZ	3.577.957,36		2.115.330,40	1.762.626,96
2510 VALORES DE RENTA FUA	342.000,00			342.000,00
2600 FIANZAS CONSTITUIDAS LARGO PL	15.421,06			15.421,06
5410 VALORES DE RENTA FUA CORTO PL	1.809.133,23		1.734.133,23	75.000,00
5970 PROVIS. DEPRE. VALO. NEGOC. C.P.	-595.829,98		-595.829,98	
TOTAL	6.672.193,72	5.000.000,00	2.260.633,61	7.811.560,07

7.2.- 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 que se resumen a continuación:

Particip. emp. grupo	Saldo Inicial	Entradas	Salidas	Saldo Final
Portobalito, S.A.	300.512,06	0,00	0,00	300.512,06
Hoteles Balito, S.A.	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00
Altos de Balito IV, S.L.	4.000,00	0,00	4.000,00	0,00
Altos de Balito VI, S.L.	4.000,00	0,00	0,00	4.000,00
Altos de Balito I, S.L.	4.000,00	0,00	0,00	4.000,00
Altos de Balito II, S.L.	4.000,00	0,00	0,00	4.000,00
Altos de Balito III, S.L.	4.000,00	0,00	0,00	4.000,00
Altos de Balito V, S.L.	4.000,00	0,00	4.000,00	0,00
SACAR S.A.	0,00	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00

- 1) Portobalito 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 Portobalito S.A. obtenidos de los estados financieros, no auditados, a 31 de Diciembre de 2004 son los siguientes:

Valor Inversión	Provisión	Neto	Valor teórico contable de la participación	Capital	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado ejercicio 2004
300.512		300.512	284.669,74	300.000	-11.793,18	-4043,13

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 2004 son los siguientes:

Valor Inversión	Provisión	Neto	Valor teórico contable de la participación	Capital	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado ejercicio 2004
100.000		100.000	119.092,79	100.000	-949,30	20.042,09

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 2004 son los siguientes:

Valor Inversión	Provisión	Neto	Valor teórico contable de la participación	Capital	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado ejercicio 2004
4.000		4.000	3.533,51	4.000	-273,69	192,80

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 2004 son los siguientes:

Valor Inversión	Provisión	Neto	Valor teórico contable de la participación	Capital	Resultados negativos ejercicios anteriores.	Resultado ejercicio 2004
4.000		4.000	3.535,22	4.000	-272,74	192,04

5) Altos de Balito III, 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 III, S.A. obtenidos de los estados financieros, no auditados, a 31 de Diciembre de 2004 son los siguientes:

Valor Inversión	Provisión	Neto	Valor teórico contable de la participación	Capital	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado ejercicio 2004
4.000		4.000	3.535,22	4.000	-272,74	192,04

6) Altos de Balito VI, 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 VI, S.A. obtenidos de los estados financieros, no auditados, a 31 de Diciembre de 2004 son los siguientes:

Valor Inversión	Provisión	Neto	Valor teórico contable de la participación	Capital	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado ejercicio 2004
4.000		4.000	3.518,75	4.000	-283,20	198,05

NOTA 8.- EXISTENCIAS.-

8.1.-Las existencias de la sociedad corresponden fundamentalmente a terrenos, solares y obras en curso realizadas sobre los mismos.

NOTA 9.- FONDOS PROPIOS.-

9.1.- El importe y variaciones de las distintas cuentas que componen este epígrafe, durante el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2004 han sido los siguientes:

Cuentas	Saldo Inicial	Aumento	Disminución	Saldo Final
1000 CAPITAL ORDINARIO	-6.000.000,00			-6.000.000,00
1100 PRIMA DE EMISION ACCIONES	-62.599,36			-62.599,36
1120 RESERVA LEGAL	-2.149.219,29		949.219,29	-1.200.000,00
1160 DIF.AJUSTE DEL CAPITAL A EUROS	-242,09			-242,09
1131 RESERVA INVERSIONES CANARIAS		4.200.678,02		4.200.678,02
1170 RESERVAS VOLUNTARIAS	-11.312.980,72	38.813,36		-11.351.794,08
1210 RESULTADOS NEGAT. EJERC. ANTER	5.515.798,52		-3.230.554,01	2.285.244,51
1290 PERDIDAS Y GANANCIAS	-6.795.927,19	688.111,86	6.795.927,19	-688.111,86
TOTAL	-20.805.170,13	4.927.003,24	4.514.692,47	-21.218.180,90

9.2.- El capital social está representado por 6.000.000 Participaciones sociales de 1 euro de valor nominal, distribuidos de la siguiente forma con participación superior al 10 por ciento:

Cartera Meridional S.A. 4.500.000 75%

9.3.- 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.

NOTA 10.- DEUDAS A LARGO PLAZO.-

- El saldo de las deudas con entidades de crédito a 31 de Diciembre de 2004 se corresponde con las siguientes partidas que se detallan a continuación:

CONCEPTOS	IMPORTES
Préstamos hipotecarios	4.740.947,85
TOTAL	4.740.947,85

El tipo medio de interés de los préstamos hipotecarios u otros préstamos es del 2,95%.

Es un préstamo con garantía hipotecaria de edificaciones situadas en Balito y con vencimiento el día 18 de Diciembre de 2015.

Los vencimientos en los 5 años siguientes al cierre del ejercicio son los siguientes:

2005	370.417,85
2006	381.466,66
2007	392.845,03
2008	404.562,79
2009	416.630,07
Resto	2.775.025,44

NOTA 11.- SITUACION FISCAL.-

11.1.-La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre sociedades es la siguiente:

Resultado Contable del ejercicio		688.111,86
Diferencias Permanentes	Augmentos 332.838,31	Disminuciones
Diferencias Temporales		17.364,10
Base Imponible Previa		1.003.586,07
Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades		1.003.586,07

11.2.-Al cierre del ejercicio se había pagado un importe de 0,00 euros en concepto de pagos a cuenta del impuesto de Sociedades y 118.112,29 en concepto de retenciones, a cuenta de la cantidad a desembolsar finalmente por el Impuesto Sobre Sociedades.

11.3.- Permanece abierto a inspección todos los impuestos desde el ejercicio de 1.999.

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

El 30 de diciembre de 2004 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 2004.

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.

Estas declaraciones no pueden considerarse definitivas hasta su comprobación por la Inspección de Hacienda y aunque la legislación aplicable es susceptible de diferentes interpretaciones, se estima que en caso de surgir pasivos fiscales adicionales como consecuencia de una eventual inspección, no producirían un efecto significativo sobre las Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.

NOTA 12.- INGRESOS Y GASTOS.-

12.1.- La cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la sociedad se produce por el desarrollo de la actividad de arrendamiento, compra y venta de todo tipo de bienes inmuebles.

12.2.- El desglose al 31 de Diciembre de 2004 de la partida A.1 de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias "Consumos de explotación" es la siguiente:

Cuenta	Saldo Final
6020 COMPRAS OTROS APROVISIONAMIENT	47.489,71
TOTAL	47.489,71

12.3.- El desglose al 31 de Diciembre de 2.004 de la partida 2.b de la Cuenta de Pérdida y Ganancias, "Cargas Sociales" es la siguiente:

Descripción	Importe
Seguridad Social a cargo de la empresa	11.884,34
Aportaciones y dotaciones para pensiones	
Otras cargas sociales	
Suma	11.884,34

NOTA 13.- OTRA INFORMACION.-

13.1.- La remuneración global de los Administradores por relación laboral con la sociedad devengada en el ejercicio ha ascendido a la cantidad de 32.666,67 Euros.

13.2.- 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.

13.3.- Los administradores han confirmado que no ejercen cargos o funciones en sociedades fuera del grupo con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la sociedad ni realizan por cuenta propia o ajena, el mismo análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la sociedad. En todo caso no suponen un menoscabo 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 modifica la Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por Real Decreto 1564/1989, de 22 de Diciembre.

13.4.- 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.

13.5.- La remuneración de los auditores por los servicios de auditoria de cuentas anuales del ejercicio ascienden a la cantidad de 3.190,00 euros.

NOTA 14.- INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE.-

14.1.- 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.

14.2.- La sociedad no ha incurrido en el presente ejercicio en gastos, ordinarios o extraordinarios, cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente.

14.3.- La sociedad no ha dotado provisión alguna en concepto de riesgos y gastos por este concepto ni tiene litigios en curso o indemnizaciones pendientes.

14.4.- 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 15- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE.-

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

LAS PALMAS DE GRAN CANARIA, a 31 de Marzo de 2005

VERGARA PEREZ, TEOFILO con NIF 12038957E
en calidad de Vocal

ALONSO REBOLLEDA, JUAN ARCADIO con NIF 43853689B
en calidad de Vocal

BARRERAS BARRERAS, JOSE ALBERTO con NIF 00702754N
Presidente en calidad de representante de CARTERA MERIDIONAL S.A.

BARRERAS RUANO, TERESA con NIF 27342114J
en calidad de Vocal.

MONTEBALITO S.A.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

A continuación detallamos en diversos apartados la evolución del negocio de la sociedad en sus aspectos más significativos. Estos son:

1.-Evolución de las ventas.-

La cifra neta de negocio alcanzada en el presente ejercicio ha disminuido con respecto a la alcanzada en el ejercicio anterior en la cantidad de 8.645.000,00 euros.

2.-Evolución de los costes.-

Los consumos de materias primas y otras materias consumibles han disminuido en 2.146.708,06 euros.

Los gastos de personal aumentaron en la cantidad de 59.572,97 euros.

Los otros gastos de explotación han disminuido en la cantidad de 361.478,73 euros.

Los gastos financieros aumentaron en la cantidad de 126.358,43 euros.

3.-Evolución del resultado.-

El beneficio obtenido ha disminuido en la cantidad de 6.107.815,33 euros.

4.-Medios de Producción.-

Las inversiones en activos fijos materiales e inmateriales realizadas en el ejercicio ascendieron a la cantidad de 967.030,70 euros, que representa aproximadamente un 6,05% sobre el total de inmovilizado al 31 de Diciembre de 2.004.

5.-Acontecimientos Importantes.-

No se han producido acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio que hayan perturbado el normal funcionamiento de la sociedad.

6.-Investigación y desarrollo.-

No se ha destinado cantidad alguna al desarrollo de este tipo de actividades.

7.- Acciones Propias.-

No se ha realizado negocios sobre las propias acciones.

LAS PALMAS DE GRAN CANARIA, a 31 de Marzo de 2005

VERGARA PEREZ, TEOFILO con NIF 12038957E
en calidad de Vocal

ALONSO HERNANDEZ, JUAN ARCADIO con NIF 43853689B
en calidad de Vocal

BARRERAS BARRERAS, JOSE ALBERTO con NIF 00702754N
Presidente en calidad de representante de CARTERA MERIDIONAL S.A.

BARRERAS RUANO, TERESA con NIF 27342114J
en calidad de Vocal.

MONTEBALITO S.A.

PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO

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

BASE DE REPARTO	
Pérdidas y ganancias	688.111,86
Total	688.111,86
DISTRIBUCIÓN	
A dividendos	688.111,86
Total distribuido	688.111,86

LAS PALMAS DE GRAN CANARIA, a 31 de Marzo de 2005

VERGARA PEREZ, TEOFILO con NIF 12036967E
en calidad de Vocal

ALONSO HERNANDEZ, JUAN ARCADIO con NIF 43653689B
en calidad de Vocal

BARRERAS BARRERAS, JOSE ALBERTO con NIF 00702754N
Presidente en calidad de representante de CARTERA MERIDIONAL S.A.

BARRERAS RUANO, TERESA con NIF 27342114J
en calidad de Vocal.