



INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

MONTEBALITO, S.A.

Y

SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

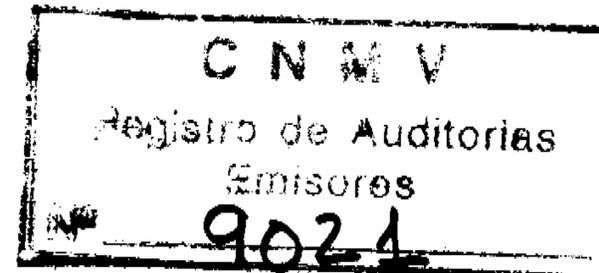




Emilio Castelar, 4-Planta 1ª
35007 Las Palmas de Gran Canaria
Tel.: 928 260 777
Fax: 928 228 221
lpa@lpa.auren.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Montebalito, S.A.



1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado. Excepto por las salvedades mencionadas en los párrafos 3 y 6, el trabajo se ha 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con lo permitido por la legislación mercantil, al tratarse del primer ejercicio en el que se formulan cuentas anuales consolidadas, los Administradores de la Sociedad dominante no presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004.

3. En Existencias, se incluyen 482.488 euros, correspondientes a Obras en curso al 31 de diciembre de 2004 de la sociedad del grupo Agrícola Majorera, S.A., procedentes de ejercicios anteriores, de las cuales no hemos dispuesto de documentación para poder proceder a su verificación.

4. En Existencias, se incluyen como Obras en curso 47.206 euros correspondientes a gastos, procedentes de la sociedad del grupo Sacar, S.A. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2004, existencias se presenta sobrevalorada en 47.206 euros y los beneficios del ejercicio en la misma cuantía.

5. En Clientes por ventas y prestaciones de servicios, se incluyen 316.090 euros pendientes de satisfacer por Servatur, S.A. a la Sociedad dominante, 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 por ventas y prestaciones de servicios se presenta sobrevalorado en 316.090 euros y los beneficios del ejercicio en la misma cuantía.

6. A la fecha de este informe no hemos recibido contestación a la carta de solicitud de información enviada al asesor fiscal de una de las principales sociedades dependientes en el ejercicio 2004, concretamente Sacar, S.A. Consecuentemente, desconocemos si podría existir algún aspecto fiscal que, en su caso, por su importancia, debiera estar adecuadamente informado o provisionado al 31 de diciembre de 2004 en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

7. La memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2004 adjunta, no presenta información acerca de las relaciones entre Montebalito, S.A. y la Bolsa de Valores de Madrid, en el sentido de que la totalidad de las acciones de la Sociedad se encuentran sujetas a cotización, tanto a la fecha de las cuentas anuales como a la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

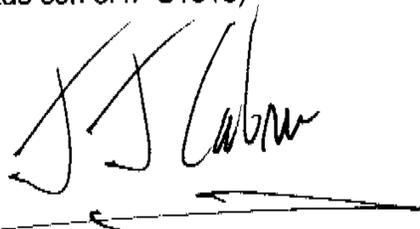
8. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 de Montebalito, S.A. y Sociedades Dependientes, adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante, nos han sido entregadas formalmente para que podamos proceder a la emisión de nuestro informe de auditoría, el 13 de octubre de 2005. Entre el 31 de marzo de 2005, fecha que consta de formulación de las cuentas anuales consolidadas, y el 14 de octubre de 2005, fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, destacan los siguientes hechos posteriores que, consecuentemente, no se reflejan en la memoria: en abril de 2005, Montebalito, S.A. adquirió el 49% restante de las acciones de su participada Sacar, S.A. hasta completar el 100% de participación en la misma; y con fecha 31 de julio de 2005, Montebalito, S.A. procedió a dotar la provisión para clientes de difícil cobro, por 316.090 euros, en relación con Servatur, S.A. a que se hace referencia en el párrafo 6 anterior.

9. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos podido verificar los aspectos indicados en los párrafos 3 y 6, relativos a determinados aspectos de las Existencias y la falta de contestación del asesor fiscal de una de las principales sociedades dependientes en el ejercicio 2004, y excepto por los efectos de las salvedades descritas en los párrafos 4 y 5, en relación con una parte del saldo de Existencias y con determinado saldo de Clientes (efecto en las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2004, ajustado posteriormente al 31 de julio de 2005, tal como se indica en el párrafo 8 anterior), las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Montebalito, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y excepto por lo indicado en los párrafos 7 y 8 anteriores, contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.

10. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004, contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de Montebalito, S.A. y Sociedades Dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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 las Sociedades consolidadas.

AUREN CANARIAS AUDITORES, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº S1518)



Juan José Cabrera Sánchez

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:
AUREN CANARIAS AUDITORES,
S.L.

Año 2005 N° 17SD-000050/10

COPIA GRATUITA

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

14 de octubre de 2005

MONTEBALITO, S.A.
Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

ÍNDICE

	<u>Página</u>
CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS	
• Balance de Situación consolidado	1 - 2
• Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada	3 - 4
• Memoria consolidada	5 - 22
• Formulación	23
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO	
• Informe de Gestión consolidado	1
• Formulación	2

MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de Situación consolidado

31 de diciembre de 2004

	Euros 2004
ACTIVO	
INMOVILIZADO	
Gastos de establecimiento	17.590,87
Inmovilizaciones inmateriales	
Bienes y derechos inmateriales	115.493,77
Inmovilizaciones materiales	
Terrenos y construcciones	18.263.500,28
Instalaciones técnicas y maquinaria	716.349,78
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	310.703,38
Otro inmovilizado	95.800,25
Anticipos e inmovilizaciones en curso	14.762,35
Provisiones	(2.256.096,44)
Amortizaciones	(4.535.032,44)
	12.609.987,16
Inmovilizaciones financieras	
Cartera de valores a largo plazo	2.530.641,22
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	15.421,05
	2.546.062,27
Total inmovilizado	15.289.134,07
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	
De sociedades consolidadas por integración global	331.797,73
ACTIVO CIRCULANTE	
Existencias	18.986.305,38
Deudores	
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	574.280,95
Otros deudores	1.844.896,32
Provisiones	(1.140.504,30)
	1.278.672,97
Inversiones financieras temporales	
Cartera de valores a corto plazo	2.663.125,52
Fianzas y depósitos constituidos a corto plazo	1.118,33
	2.664.243,85
Tesorería	310.290,46
Ajustes por periodificación	116.470,64
Total activo circulante	23.355.983,30
TOTAL ACTIVO	38.976.915,10

Terena Barreras

[Signature]

[Signature]

[Signature]

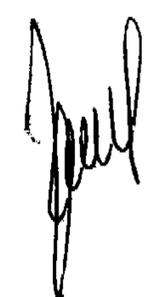
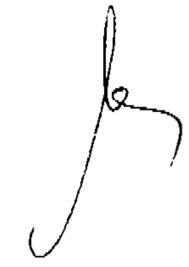
MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de Situación consolidado

31 de diciembre de 2004

	Euros 2004
PASIVO	
FONDOS PROPIOS	
Capital suscrito	6.000.000,00
Prima de emisión	62.599,36
Otras reservas de la Sociedad dominante	
Reservas distribuibles	11.352.036,17
Reservas no distribuibles	5.400.678,02
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(2.285.244,51)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad dominante (Beneficio)	
Pérdidas y ganancias consolidadas	817.575,85
Pérdidas y ganancias atribuidas a socios externos (pérdidas)	(33.861,63)
	851.437,48
Total fondos propios	21.381.506,52
SOCIOS EXTERNOS	4.384.885,06
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	
Subvenciones en capital	7.500,00
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	80.403,40
ACREEDORES A LARGO PLAZO	
Deudas con entidades de crédito	10.050.175,42
Otros acreedores	122.507,63
	10.172.683,05
ACREEDORES A CORTO PLAZO	
Deudas con entidades de crédito	1.155.970,04
Acreedores comerciales	1.444.809,26
Otras deudas no comerciales	301.033,10
Provisiones para operaciones de tráfico	48.124,67
	2.949.937,07
TOTAL PASIVO	38.976.915,10

Lorena Barneras

MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada
Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

DEBE	Euros 2004
GASTOS	
Consumos y otros gastos externos	466.796,17
Gastos de personal	
Sueldos, salarios y asimilados	264.058,03
Cargas sociales	64.520,29
	328.578,32
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	403.897,22
Otros gastos de explotación	349.973,10
	1.549.244,81
BENEFICIO DE EXPLOTACIÓN	661.968,67
Gastos financieros	305.893,63
Variación de provisiones de inversiones financieras	(41.489,85)
	264.403,78
RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	1.398.949,76
Amortización fondo de comercio de consolidación	82.949,43
	82.949,43
BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.977.969,00
Variación de provisiones de inmovilizado material	(55.870,16)
Gastos y pérdidas extraordinarias	881.737,87
	825.867,71
BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	1.152.270,30
Impuesto sobre Sociedades	334.694,45
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	817.575,85
Resultado atribuible a socios externos (pérdida)	(33.861,63)
	(33.861,63)
RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEFICIO)	851.437,48

Teresa Barneras

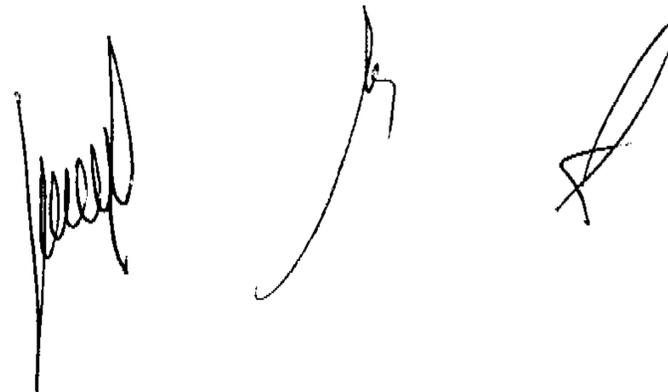
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada
Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

HABER	<u>Euros</u> <u>2004</u>
INGRESOS	
Importe neto de la cifra de negocios	1.459.028,68
Otros ingresos de explotación	<u>752.184,80</u>
	2.211.213,48
Ingresos por participaciones en capital	196.205,21
Otros ingresos financieros	8.895,52
Beneficios de inversiones financieras temporales	<u>1.458.252,81</u>
	1.663.353,54
Ingresos o beneficios extraordinarios	<u>169,01</u>
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	825.698,70

Teresa Barreras



MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

1. ACTIVIDAD DE MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Montebalito, S.A. (en adelante la Sociedad dominante), fue constituida el 3 de septiembre de 1972 y tiene como objeto social principal la adquisición y tenencia de valores mobiliarios.

En la actualidad, no obstante, su actividad principal está centrada en la explotación de establecimientos hoteleros así como en la promoción inmobiliaria.

El domicilio social se encuentra en Las Palmas de Gran Canaria.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

A continuación, se muestra un resumen del balance de situación de Montebalito, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado en dicha fecha:

Montebalito, S.A. – Balance de situación al 31 de diciembre de 2004

Activo	Euros	Pasivo	Euros
Gastos de establecimiento	15.695,14	Capital social	6.000.000,00
Inmovilizaciones inmateriales	108.885,67	Prima de emisión	62.599,36
Inmovilizaciones materiales	12.019.299,64	Reservas	16.752.714,19
Inmovilizaciones financieras	7.536.560,07	Pérdidas y ganancias (Beneficios)	688.111,86
Activo circulante	8.766.889,64	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(2.285.244,51)
		Provisiones para riesgos y gastos	80.403,40
		Acreedores a largo plazo	4.236.307,32
		Acreedores a corto plazo	2.912.438,54
Total activo	<u>28.447.330,16</u>	Total pasivo	<u>28.447.330,16</u>

Montebalito, S.A. – Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

Gastos	Euros	Ingresos	Euros
Gastos de explotación	947.755,99	Ingresos de explotación	1.875.851,80
Gastos financieros	230.805,36	Ingresos financieros	785.648,74
Gastos extraordinarios	518.042,28	Ingresos extraordinarios	55.870,16
Impuesto sobre Sociedades	332.655,21		
Beneficios del ejercicio	688.111,86		

Teresa Barreras





MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria consolidada****Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004**

El detalle de las Sociedades dependientes que integran el perímetro de consolidación, con indicación del titular de la participación, porcentajes de participación, coste de la inversión total en cada una de las sociedades dependientes y fondos propios de todas ellas al 31 de diciembre de 2004, se indican en el cuadro siguiente. Los fondos propios se han obtenido de los estados financieros de cada una de las sociedades dependientes.

Sociedades dependientes	Domicilio	Actividad	Titular	Participación		Euros			Resultados negativos de ejercicios anteriores
				Importe	%	Capital	Reservas	Resultados	
Sacar, S.A.	Las Palmas de Gran Canaria	Inmobiliaria	Montebalito, S.A.	5.000.000,00	51%	1.920.000	7.446.033,74	11.073,89	-
Agrícola Majorera, S.A.	Las Palmas de Gran Canaria	Explotaciones agrícolas	Sacar, S.A.	1.051.771,18	100%	1.050.000	1.771,18	186.115,06	(351.422,87)
Hoteles Balito, S.A.	Las Palmas de Gran Canaria	Explotaciones turísticas	Montebalito, S.A.	100.000,00	100%	100.000	-	20.042,09	(949,30)
Portobalito, S.A.	Las Palmas de Gran Canaria	Explotaciones turísticas	Montebalito, S.A.	300.512,06	100%	300.000	506,05	(4.043,13)	(11.793,18)
Altos de Balito I	Las Palmas de Gran Canaria	Explotaciones turísticas e inmobiliarias	Montebalito, S.A.	4.000,00	100%	4.000	-	(192,80)	(273,69)
Altos de Balito II	Las Palmas de Gran Canaria	Explotaciones turísticas e inmobiliarias	Montebalito, S.A.	4.000,00	100%	4.000	-	(192,04)	(272,74)
Altos de Balito III	Las Palmas de Gran Canaria	Explotaciones turísticas e inmobiliarias	Montebalito, S.A.	4.000,00	100%	4.000	-	(192,04)	(272,74)
Altos de Balito VI	Las Palmas de Gran Canaria	Explotaciones turísticas e inmobiliarias	Montebalito, S.A.	4.000,00	100%	4.000	-	(198,05)	(283,20)

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS*a) Bases de presentación*

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de las cuentas anuales de Montebalito, S.A. (Sociedad dominante) y de las cuentas anuales de las sociedades dependientes, habiéndose aplicado las disposiciones legales en materia contable y, en particular, la normativa contenida en el Real decreto 1815/1991, de 20 de diciembre sobre Formulación de las cuentas anuales consolidadas, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del grupo.

b) Principios contables

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados en España descritos en la Nota 4.

Teresa Barreras





MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

c) Cuentas anuales consolidadas

Montebalito, S.A. y las sociedades participadas constituyen a su vez subgrupo participado mayoritariamente por Cartera Meridional, S.A. quien formula cuentas anuales consolidadas.

d) Principios de consolidación

De acuerdo con la normativa de consolidación aplicable en España, todas las sociedades dependientes del grupo en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de la Sociedad dominante es igual o superior al 50% y cuya actividad está directamente relacionada con la de la Sociedad y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión, se han considerado sociedades dependientes y se han consolidado por el método de integración global.

Todos los saldos al 31 de diciembre de 2004 y todas las transacciones del ejercicio 2004 entre las sociedades que componen el grupo, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

El balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad dominante y los de las sociedades dependientes utilizados en el proceso de consolidación corresponden al 31 de diciembre de 2004 por el periodo anual terminado a dicha fecha.

Los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a las sociedades dependientes se encuentran homogeneizados con los de la Sociedad dominante en el proceso de consolidación, de conformidad con la normativa contable en España.

La participación de terceros en el grupo se presenta en el epígrafe "Socios externos" del balance de situación consolidado adjunto.

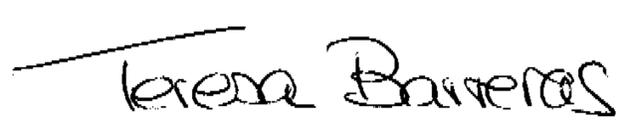
e) Comparación de la información

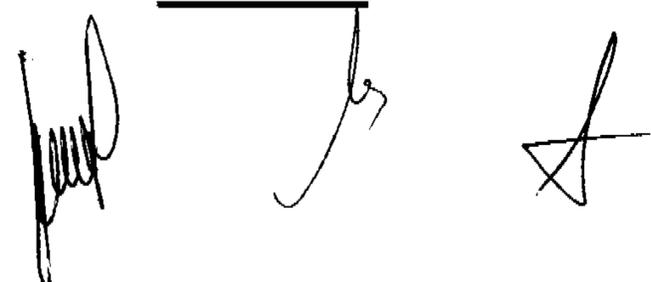
De acuerdo con lo establecido por el Real Decreto 1851/1991 de 30 de diciembre sobre Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, al tratarse el ejercicio 2004 el primer ejercicio en que se formulan cuentas anuales consolidadas, las diferentes partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias no presentan cifras comparativas del ejercicio 2003 anterior.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

El Consejo de Administración de la Sociedad dominante propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente distribución de resultados del ejercicio 2004:

	<u>Euros</u>
Base de reparto	
Pérdidas y ganancias de la Sociedad dominante (Beneficios)	<u>688.111,86</u>
Distribución	
A Dividendos	<u>688.111,86</u>





4. NORMAS DE VALORACIÓN

a) Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio de consolidación resulta de la diferencia positiva entre el valor contable de la participación de la Sociedad dominante en el capital de las sociedades dependientes, y el valor de la parte proporcional de los fondos propios de las mencionadas sociedades atribuibles a dicha participación en la fecha de primera consolidación o de modificación de la participación de la Sociedad dominante.

El fondo de comercio de consolidación que presenta el balance de situación consolidado adjunto, no ha sido asignado a elementos patrimoniales, y se amortiza linealmente en 5 años, por considerar que es el plazo de amortización más adecuado para reflejar la imagen fiel del resultado consolidado del grupo, puesto que se estima dicho periodo como mínimo en el cual el fondo contribuye a la obtención de ingresos para el grupo.

b) Gastos de establecimiento

Se valoran a su precio de adquisición o producción, amortizándose en un período de cinco años.

c) Inmovilizaciones inmateriales

Bienes y derechos inmateriales

Recoge, principalmente, los pagos efectuados por las sociedades por la realización de estudios y proyectos para la ejecución de inversiones. Se han venido amortizando linealmente en un periodo de cinco años.

Aplicaciones informáticas

Importes satisfechos por las sociedades por la adquisición o derecho al uso de programas informáticos. Su amortización se practica de forma lineal, a partir del momento en que se disponen para su uso.

d) Inmovilizaciones materiales

Las inmovilizaciones materiales se muestran al precio de adquisición, que incluye los gastos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

Los gastos de mantenimiento y reparación del inmovilizado material, cuando no suponen una ampliación de la vida útil o mejora, se imputan a resultados en el ejercicio en que se producen. Los costes de ampliación y mejora que dan lugar a una mayor duración del bien son capitalizados como mayor importe del mismo.









MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

La dotación anual a la amortización se calcula por el método lineal, en función de la vida útil estimada de los diferentes bienes, según los siguientes coeficientes anuales:

	<u>Coeficiente</u>
Construcciones	2%
Instalaciones técnicas y maquinaria	10%
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10%
Otro inmovilizado material	10%-12%

e) Inversiones financieras

Las inversiones financieras comprendidas en Inmovilizaciones financieras e Inversiones financieras temporales, sean de renta fija o variable, se encuentran valoradas al menor de su coste de adquisición a la suscripción o compra de las mismas o de su valor de mercado, dotándose, en su caso, la correspondiente provisión por depreciación.

El precio de adquisición incluye los gastos inherentes a cada operación.

El valor de mercado de los títulos admitidos a cotización en un mercado secundario es el inferior a los dos siguientes: cotización media del último trimestre o cotización del día del balance.

El valor de mercado de los valores negociables no admitidos a cotización oficial se calcula en base al valor teórico - contable que se desprende del último balance disponible de dichas entidades, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Las inversiones financieras se clasifican entre corto y largo plazo dependiendo de si las inversiones vencen a menos o más de doce meses, respectivamente.

f) Existencias

- Terrenos y solares

Destinados a promociones inmobiliarias. Se valoran a su precio de adquisición o el de mercado en el supuesto que éste fuese inferior.

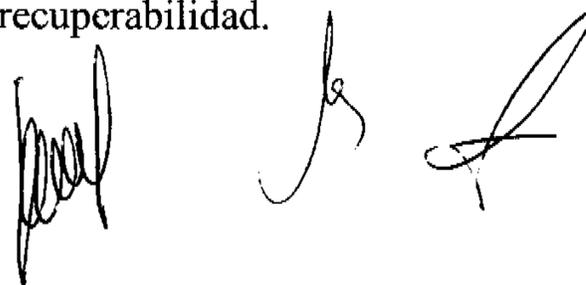
- Obras en curso y edificios construidos

Los trabajos en curso así como los edificios ya finalizados 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 corresponde de los costes indirectamente imputables a tales partidas.

g) Deudores

Se registran por su valor nominal. Se dota provisión para insolvencias sobre aquellos saldos de clientes con cierta antigüedad, o sobre aquellos que por la experiencia de ejercicios anteriores y el conocimiento del sector, se tienen dudas razonables sobre la recuperabilidad.





h) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Corresponden a subvenciones de capital de carácter no reintegrable. Se valoran por el importe concedido. Su imputación a resultados en cada ejercicio se efectúa proporcionalmente a la amortización experimentada por los elementos para cuya financiación fueron concedidas.

i) Provisiones para pensiones y otras obligaciones frente al personal

Las sociedades del grupo no tienen contraídas obligaciones por pensiones, estando los empleados cubiertos por el sistema de Seguridad Social del Estado.

De acuerdo con la legislación laboral vigente, las sociedades del grupo están obligadas al pago de indemnizaciones a los trabajadores, en determinados supuestos, en caso de rescisión de las relaciones laborales no imputables a los trabajadores. El balance de situación adjunto no incluye provisión alguna por este concepto dado que no se espera que se produzcan rescisiones laborales significativas

j) Otras provisiones

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.

k) Deudas

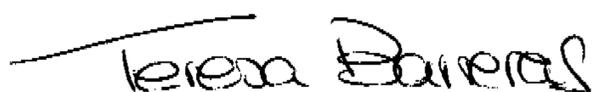
Se registran por el valor de reembolso y se clasifican en función de su vencimiento entre el corto y el largo plazo, considerándose como corto plazo aquellos saldos con vencimiento inferior a doce meses desde la fecha de balance.

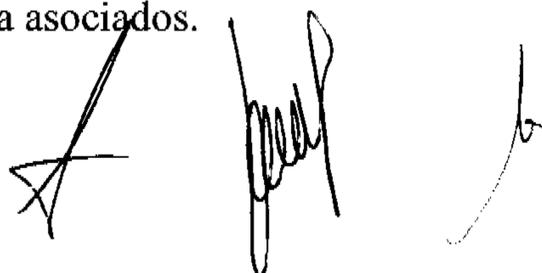
l) Impuesto sobre Sociedades

Se calcula en función del resultado del ejercicio, considerándose en su caso las diferencias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto) y distinguiendo en éstas su carácter de permanentes o temporales a efectos de determinar el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio. Las diferencias entre el Impuesto sobre Sociedades a pagar y el gasto por dicho impuesto, originadas por las diferencias temporales de imputación, se registran como impuestos diferidos o anticipados, según corresponda.

No se reconoce impuesto diferido en relación a las dotaciones realizadas a la Reserva para Inversiones en Canarias, al entenderse que el grupo de sociedades 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.





m) Reconocimiento de resultados

Ejecución de obras

Las obras realizadas por encargo y con contrato se valoran por el método del porcentaje de realización, reconociéndose los ingresos por obra ejecutada de acuerdo con el grado de realización del contrato al final de cada periodo contable mediante la valoración de las unidades de obra ejecutadas, a los precios establecidos en el contrato.

La obra ejecutada y no certificada al cierre del ejercicio se recoge en la cuenta de Obras en curso del epígrafe de Existencias del activo del balance de situación.

Para aquellas obras en las que se estiman pérdidas se efectúan provisiones para cubrirlas en su totalidad cuando se tiene conocimiento de dichas circunstancias.

n) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función del criterio del devengo, en relación a la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera de ellos derivada.

Siguiendo el principio de prudencia valorativa, únicamente se contabilizan los ingresos realizados a la fecha del balance de situación, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

ñ) 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 las Sociedades del grupo 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.

5. GASTOS DE ESTABLECIMIENTO

Los saldos y movimientos experimentados en el ejercicio 2004 por las partidas que componen este epígrafe son los siguientes:

	Euros		
	Saldo al 31.12.2003	Entradas	Saldo al 31.12.2004
Gastos de establecimiento	<u>24.711,23</u>	<u>129,87</u>	<u>(7.250,23)</u>

Teresa Barreras

MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

6. INMOVILIZACIONES INMATERIALES

La composición de este epígrafe y el movimiento en el ejercicio 2004 es el siguiente:

	Euros
	<u>Bienes y derechos inmateriales</u>
Saldo inicial	109.682,96
Adiciones	8.600,00
Retiros	<u>(2.789,19)</u>
Saldo final	<u>115.493,77</u>

Su amortización se viene efectuando linealmente y de forma directa en un periodo de 5 años.

7. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición de este epígrafe y el movimiento en el ejercicio 2004 de las diferentes cuentas que lo componen es el siguiente:

	Euros					
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado material	Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	Total
Coste						
Saldo inicial	17.148.780,93	925.594,09	265.483,38	72.293,34	1.881,46	18.414.033,20
Adiciones	905.475,04	-	45.220,00	23.506,91	12.880,89	987.082,84
Retiros	-	-	-	-	-	-
Trasposos	<u>209.244,31</u>	<u>(209.244,31)</u>	-	-	-	-
Saldo final	18.263.500,28	716.349,78	310.703,38	95.800,25	14.762,35	19.401.116,04
Amortización acumulada						
Saldo inicial	(3.523.506,53)	(412.025,93)	(170.010,15)	(51.182,66)	-	(4.156.725,27)
Adiciones	(305.937,32)	(47.063,62)	(20.418,31)	(4.887,93)	-	(378.307,17)
Retiros	-	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>(3.829.443,85)</u>	<u>(459.089,55)</u>	<u>(190.428,45)</u>	<u>(56.070,59)</u>	-	<u>(4.535.032,44)</u>
Provisiones						
Saldo inicial	(2.311.966,60)	-	-	-	-	(2.311.966,60)
Retiros	<u>55.870,16</u>	-	-	-	-	<u>55.870,16</u>
Saldo final	<u>(2.256.096,44)</u>	-	-	-	-	<u>(2.256.096,44)</u>
Valor neto	<u>12.177.959,99</u>	<u>257.260,23</u>	<u>120.274,93</u>	<u>39.729,66</u>	<u>14.762,35</u>	<u>12.609.987,16</u>

Teresa Barneras

[Signature]
12

[Signature]

[Signature]

MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

a) *Bienes totalmente amortizados*

El inmovilizado material incluye 158.297 euros de elementos totalmente amortizados, los cuales continúan afectos a la actividad.

b) *Bienes hipotecados*

En el epígrafe "Terrenos y construcciones" se incluyen bienes hipotecados por un importe de 6.949.948,17 euros en garantía de préstamos cuyo saldo pendiente de vencimiento a 31 de diciembre de 2004 ascendía a 4.740.947,85 euros (Nota 13).

El valor de los terrenos incorporados a las construcciones asciende a 3.174.443,80 euros.

c) *Litigio*

Montebalito, S.A. mantiene fuera de explotación 50 unidades de las 137 que constituyen el Aparthotel Balito al estar precintadas con motivo de un litigio por presuntas infracciones a la reglamentación de Costas.

d) *Seguros*

El grupo sigue la práctica de contratar las pólizas de seguros necesarias para cubrir los diferentes riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

8. INVERSIONES FINANCIERAS

a) *Inmovilizaciones financieras*

La evolución de las inmovilizaciones financieras durante el ejercicio 2004 es la siguiente:

	Euros		
	Cartera de valores a largo plazo	Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	Total
Saldo inicial	4.292.079,36	15.421,06	4.307.500,42
Adiciones	353.892,26	-	353.892,25
Retiros	(2.115.330,40)	-	(2.115.330,40)
Saldo final	<u>2.530.641,22</u>	<u>15.421,05</u>	<u>2.546.062,27</u>

Teresa Barreras

MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

Cartera de valores a largo plazo

Presenta el siguiente detalle:

Sociedad	Euros
Acciones con cotización oficial	1.762.626,96
Obligaciones Cabildo Gran Canaria	342.000,00
Imposición a plazo fijo	72.122,00
Fondo de inversión en activos del mercado monetario	353.892,26
	<u>2.530.641,22</u>

Acciones con cotización oficial incluye valores cuyo coste de adquisición asciende a 1.726.598,96 euros que se encuentran pignoradas como garantía de préstamo, cuyo saldo pendiente de vencimiento a 31 de diciembre de 2004 ascendía a 4.740.947,85 euros (Nota 13).

La participación en el Fondo de Inversión está representada por 422,76 participaciones y una rentabilidad anual del 5,46%.

b) Inversiones financieras temporales

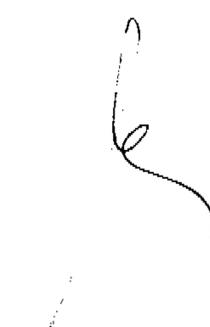
Los movimientos registrados en el ejercicio 2004 han sido los siguientes:

	Euros		
	Cartera de valores a corto plazo	Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	Total
Saldo inicial	4.515.686,76	1.118,33	4.516.805,09
Adiciones	7.553.595,68	-	7.553.595,68
Retiros	<u>(9.406.156,92)</u>	<u>-</u>	<u>(9.406.156,92)</u>
Saldo final	<u>2.663.125,52</u>	<u>1.118,33</u>	<u>2.664.243,85</u>

Los incrementos y disminuciones experimentados en el ejercicio por la cartera de valores a corto plazo tienen su origen, fundamentalmente, en las adquisiciones y enajenaciones realizadas de valores negociables, así como los depósitos y posteriores disposiciones efectuados en Fondos de Inversión en Activos Monetarios.

Leona Barreiros





MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

9. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

El detalle del movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado en el ejercicio 2004 es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Saldo inicial	-
Ejercicio 2004, primera consolidación	414.747,16
Amortización	<u>(82.949,43)</u>
Saldo final	<u>31.797,73</u>

El desglose, por sociedad dependiente, así como el movimiento en el ejercicio 2004, es como sigue:

	<u>Euros</u>		
	<u>Ejercicio 2004 primera consolidación</u>	<u>Amortización</u>	<u>Saldo final</u>
Sacar, S.A.	400.896,30	(80.179,26)	320.717,04
Hoteles Balito, S.A.	949,30	(189,86)	759,44
Portobalito, S.A.	11.799,19	(2.359,84)	9.439,35
Altos de Balito I, S.A.	273,69	(54,74)	218,95
Altos de Balito II, S.A.	272,74	(54,55)	218,19
Altos de Balito III, S.A.	272,74	(54,55)	218,19
Altos de Balito VI, S.A.	283,20	(56,63)	226,57
	<u>414.747,16</u>	<u>(82.949,43)</u>	<u>331.797,73</u>

10. EXISTENCIAS

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.005,71
Terrenos y solares	5.081.374,27
Obras en curso	13.159.410,89
Edificios construidos	742.514,24
	<u>18.986.305,11</u>

Obras en curso incluye fundamentalmente promociones correspondientes a edificios de viviendas pendientes de finalizar al cierre del ejercicio, así como obras de urbanización efectuadas en los terrenos.

El valor de los solares correspondientes a estas promociones asciende a 4.513.262 euros.

Ismael Barreras

[Signature]

[Signature]

[Signature]

MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria consolidada****Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004**

Sobre estas promociones se han constituido préstamos hipotecarios cuyos saldos a 31 de diciembre ascienden a 5.679.645,42 euros (Nota 13).

Edificios construidos incluye una promoción de viviendas sobre la que, en su momento, se constituyó préstamo con garantía hipotecaria. El importe pendiente de vencimiento del mencionado préstamo asciende a 72.164 euros

11. FONDOS PROPIOS

La composición de este capítulo y el movimiento en el ejercicio 2004 de las diferentes cuentas que lo componen, es el siguiente:

	Euros						Total
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas de la Sociedad dominante		Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultados atribuibles a la Sociedad dominante	
			Reservas distribuibles	Reservas no distribuibles			
Saldo inicial	6.000.000	62.599,36	11.758.121,72	2.149.219,29	(5.515.798,52)	6.795.927,19	21.250.069,04
Distribución resultados 2003							
Dividendos	-	-	-	-	-	(720.000,00)	(720.000,00)
Asignación a reservas	-	-	1.106.742,00	4.969.185,19	-	(6.075.927,19)	-
Reclasificaciones	-	-	(1.512.827,55)	(1.717.726,46)	3.230.554,01	-	-
Resultados atribuibles a la Sociedad dominante	-	-	-	-	-	851.437,48	851.437,48
Saldo final	<u>6.000.000</u>	<u>62.599,36</u>	<u>11.352.036,17</u>	<u>5.400.678,02</u>	<u>(2.285.244,51)</u>	<u>851.437,48</u>	<u>21.381.506,52</u>

Capital social

Con fecha 19 de julio de 1999, la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante tomó el acuerdo de redenominación del capital a euros al amparo del artículo 21 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, mediante el cual, se fijó el capital social en 6.000.000 euros. El capital social está dividido en 6.000.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

Prima de emisión

La Prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las Reservas voluntarias de la Sociedad dominante, incluyendo su conversión en Capital social.

Reservas

El detalle de las reservas no distribuibles de la Sociedad dominante es el siguiente:

	Euros
Reserva legal	1.200.000,00
Reserva para Inversiones en Canarias	4.200.678,02
	<u>5.400.678,02</u>









MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

Reserva legal

El Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas establece que se destinará en todo caso a la Reserva legal una cifra igual al 10% del beneficio hasta que dicha reserva alcance al menos, el 20% del Capital social. La Reserva legal, mientras no supere el límite indicado, solo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles para este fin, y para aumentar el capital en la parte que exceda del 10% de capital ya aumentado.

Reserva para Inversiones en Canarias

Según establece la Ley 19/1994 que regula su tratamiento, las sociedades tendrán derecho a la reducción de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de las cantidades que, con relación a su establecimientos situados en Canarias, destinen de sus beneficios a la Reserva para Inversiones en Canarias. El límite de dotación anual para cada periodo impositivo se establece en el 90 por ciento del beneficio no distribuido.

Las cantidades destinadas a esta reserva deberán materializarse, en el plazo máximo de los cuatro años siguientes a aquel ejercicio con cargo a cuyos beneficios se dota la misma, en una serie de inversiones en activos regulados por la referida normativa fiscal. Los activos en los que se materialice la Reserva para Inversiones en Canarias deben permanecer en la Sociedad durante un periodo de 5 años, o durante toda la vida útil si esta fuese inferior, para los casos de inversión en activos fijos.

Esta reserva se considera indisponible mientras dure el periodo de permanencia necesaria de la materialización.

Las dotaciones efectuadas por las sociedades del grupo a la Reserva para Inversiones en Canarias han sido principalmente en el ejercicio 2003. Al 31 de diciembre de 2004 existen plazos de varios ejercicios para completar la materialización de la misma.

12. SOCIOS EXTERNOS

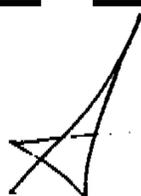
El movimiento en el ejercicio 2004 en este capítulo ha sido el siguiente:

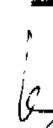
Sociedad	Euros		
	Incorporación primera consolidación	Resultados ejercicio 2004	Saldo al 31.12.2004
Sacar, S.A.	<u>4.418.746,69</u>	<u>(33.861,63)</u>	<u>4.384.885,06</u>

El desglose de los saldos con Socios externos es el siguiente:

Sociedad	Capital	Reservas	Resultados ejercicio	Prima de emisión de acciones	Minusvalía participación Agrícola Majorera, S.A.	Total
Sacar, S.A.	<u>940.800,00</u>	<u>3.120.051,22</u>	<u>(33.861,63)</u>	<u>530.092,68</u>	<u>(172.197,21)</u>	<u>4.384.885,06</u>

teresa Barreras





13. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

La composición de las deudas con entidades de crédito es la siguiente:

	A largo plazo	A corto plazo	Total
Préstamos hipotecarios	10.050.175,42	370.417,85	10.420.593,27
Pólizas de crédito	-	785.552,19	785.552,19
	<u>10.050.175,42</u>	<u>1.155.970,04</u>	<u>11.206.145,46</u>

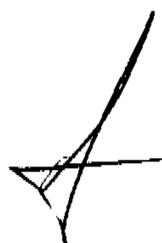
Préstamos incluye por importe de 4.740.947,85 euros deudas con entidades de crédito garantizadas mediante hipoteca sobre establecimientos hoteleros titularidad de la Sociedad dominante, así como mediante la pignoración de acciones con cotización oficial por importe de 1.726.598,96 (Notas 7 y 8). El vencimiento de dicho préstamo es en el ejercicio 2015 y el detalle de los vencimientos de estas deudas, por años, es el siguiente:

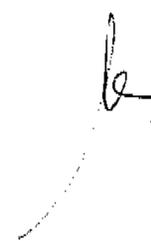
Año de vencimiento	Euros
2005	370.417,85
2006	381.466,66
2007	392.845,03
2008	404.562,79
2009	416.630,07
Resto	2.775.025,44
	<u>4.740.947,84</u>

Préstamos incluye igualmente los concedidos a otras sociedades del grupo con la finalidad de financiar las obras en curso, fundamentalmente promociones de viviendas. El capital pendiente de estos préstamos al 31 de diciembre de 2004 asciende a 5.679.645,42, su amortización se iniciará en el ejercicio 2006 y los vencimientos vendrían determinados en función de la materialización de las ventas de las viviendas que están financiando.

El tipo de interés medio de los préstamos está referenciado tomando como base el Euribor más un % adicional.

Teresa Barneras





MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Memoria consolidada****Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004****14. SITUACIÓN FISCAL**

Montebalito, S.A. y las sociedades participadas constituyen a su vez subgrupo participado mayoritariamente por Cartera Meridional, S.A. quien formula cuentas anuales consolidadas.

El 30 de diciembre de 2004, la sociedad dominante Cartera Meridional, S.A. comunicó a la Administración Tributaria el acuerdo adoptado por todos y cada una de las sociedades integrantes del grupo de tributario en régimen de consolidación fiscal, a partir del periodo impositivo que se inició el 1 de enero de 2004.

El resultado contable de Montebalito, S.A. y sus sociedades dependientes, así como las diferencias permanentes y temporales surgidos si hubiesen tributado de forma individual, y las bases imponibles correspondientes son las siguientes:

	Euros									
	Montebalito, S.A.	Sacar,S.A	Agrícola Majorera,S.A.	Hoteles Balito, S.A.	Portobalito	Altos de Balito I	Altos de Balito II	Altos de Balito III	Altos de Balito IV	Total
Resultado contable del ejercicio antes de impuestos	1.020.767,07	12.171,64	186.115,06	20.983,55	(4.043,13)	(192,80)	(192,04)	(192,04)	(198,05)	1.235219,26
Diferencias temporales	(17.364,10)									
Base imponible previa	<u>1.003.402,97</u>	<u>12.171,64</u>	<u>186.115,06</u>	<u>20.983,55</u>	<u>(4.043,13)</u>	<u>(192,80)</u>	<u>(192,04)</u>	<u>(192,04)</u>	<u>(198,05)</u>	<u>1.235219,26</u>

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.

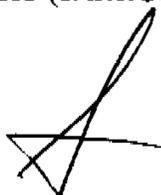
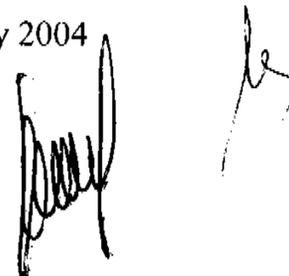
La Sociedad registra el importe a pagar por el concepto de impuesto sobre sociedades en la cuenta corriente con la dominante.

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.

La Sociedad tiene abiertos a la posibilidad de inspección los impuestos principales que se indican y por los ejercicios siguientes:

	Ejercicio
Impuesto sobre Sociedades	2000, 2001, 2002, 2003 e inclusive el terminado el 31 de diciembre de 2004.
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas Retenciones a cuenta	2001, 2002, 2003 y 2004
Impuesto General Indirecto Canario (I.G.I.C.)	2001, 2002, 2003 y 2004

Teresa Barreas

MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

15. AVALES Y GARANTÍAS

El grupo de sociedades ha recibido avales de diferentes entidades de crédito por un importe global de 931.467 euros, con destino principalmente a su actividad de promociones inmobiliarias.

16. INGRESOS Y GASTOS

a) Cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios del grupo presenta el siguiente detalle por actividades:

	<u>Euros</u>
Ventas de bienes inmuebles	1.187.488,68
Explotación de establecimientos turísticos	270.106,33
Otros	<u>1.433,67</u>
	<u>1.459.028,68</u>

Prácticamente la totalidad de la cifra de negocios del grupo se obtiene en la isla de Gran Canaria.

b) Cargas sociales

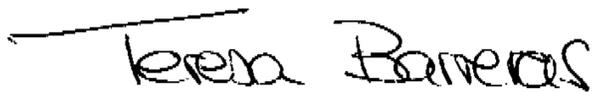
El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	<u>Euros</u>
Seguridad Social	62.548,14
Otros gastos sociales	<u>1.972,15</u>
	<u>64.520,29</u>

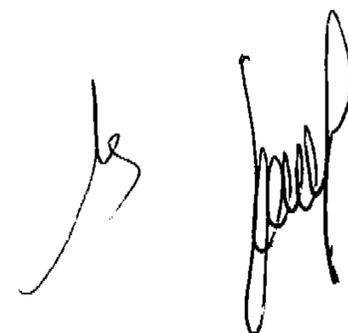
c) Plantilla media durante el ejercicio

En el ejercicio 2004 el número medio de empleados ha ascendido a 9 personas aproximadamente, incrementándose en 23 empleados adicionales al final del ejercicio 2004, al pasar a explotar directamente una de las empresas del grupo los establecimientos turísticos titularidad de la Sociedad dominante.

<u>Categoría</u>	<u>Número medio de empleados</u>
Personal directivo	1
Jefes de área	2
Personal técnico y de servicios	<u>6</u>
	<u>9</u>







MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

d) Aportación de cada sociedad a los resultados consolidados

Una vez deducidos los ajustes de consolidación, la aportación de las sociedades que forman el perímetro de la consolidación a los resultados consolidados es como sigue:

	Euros	
	Resultados	Aportación al resultado del grupo
Montebalito, S.A.	688.111,86	688.111,86
Sacar, S.A.	(69.105,37)	(35.243,74)
Agrícola Majorera, S.A.	186.115,06	186.115,06
Hoteles Balito, S.A.	19.852,23	19.852,23
Portobalito, S.A.	(6.402,52)	(6.402,52)
Altos de Balito I, S.A.	(247,54)	(247,54)
Altos de Balito II, S.A.	(246,59)	(246,59)
Altos de Balito III, S.A.	(246,59)	(246,59)
Altos de Balito VI, S.A.	(254,69)	(254,69)
	<u>817.575,85</u>	<u>851.437,48</u>

17. REMUNERACIÓN A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En el ejercicio 2004, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han devengado remuneraciones, por todos los conceptos, por un global de aproximadamente 32.666,67 euros.

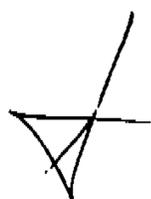
No existen créditos ni compromisos en materia de pensiones con los miembros del Consejo de Administración.

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 del mismo ni realizan por cuenta propia o ajena, el mismo análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social.

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.

18. REMUNERACIÓN DE AUDITORES

Los honorarios correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales consolidadas, e individuales, en su caso, de Montebalito, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2004 han ascendido a 18.809 euros.

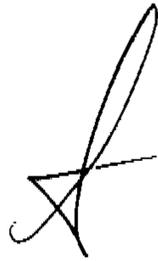


19. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

El grupo no mantiene activos de naturaleza medioambiental o pasivos derivados de actuaciones medioambientales. Por otra parte, no se ha incurrido en gastos o ingresos significativos durante el ejercicio 2004 derivados de actuaciones medioambientales.

Debido a la actividad que realiza el grupo, los Administradores consideran poco significativas las contingencias que en materia medioambiental pudieran producirse.

Terena Barreras



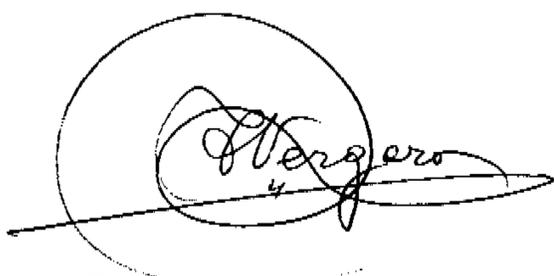
MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

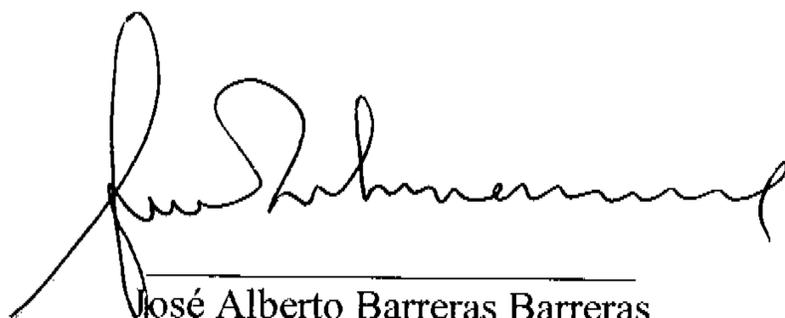
Las cuentas anuales consolidadas adjuntas, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, de Montebalito, S.A. y Sociedades Dependientes, han sido formuladas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en fecha 31 de marzo de 2005.



Teófilo Vergara Pérez
Vocal



Juan Arcadio Alonso Hernández
Vocal



José Alberto Barreras Barreras
Presidente de Cartera Meridional, S.A.



Teresa Barreras Ruano
Vocal

INFORME DE GESTIÓN

VENTAS

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, el grupo alcanzó unas ventas de 1.459.028,68 euros.

INVERSIONES

En el ejercicio 2004, el grupo ha efectuado inversiones en inmovilizado material por importe total 987.083 de euros.

Las inversiones en inmovilizado financiero ascendieron a 353.892 euros y se efectuaron desinversiones por importe de 2.115.330 euros.

PERSONAL

La plantilla media de personal durante el ejercicio 2004 fue de 9 empleados, incrementándose al final del ejercicio al iniciar Hoteles Balito, S.A. la explotación de los establecimientos hoteleros titularidad de Montebalito, S.A.

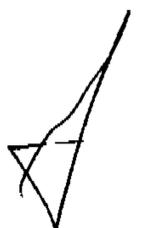
RESULTADOS

El grupo continúa en su habitual tónica de obtención de beneficios.

EVOLUCION PREVISIBLE

Para el ejercicio 2005, el grupo prevé aumentar la cifra de ventas alcanzada en 2004 principalmente por la finalización y entrega de las promociones de viviendas actualmente en curso y en base al comportamiento previsible de la demanda. Por todo ello, el grupo se mantendrá a la expectativa de los cambios del mercado y e intentará mejorar su actual política comercial y financiera para alcanzar mayor cuota de mercado y una situación económico – financiera óptima.

Teresa Barneras



MONTEBALITO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Formulación del Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004

FORMULACIÓN DEL INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

El informe de gestión consolidado adjunto, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, de Montebalito, S.A. y Sociedades Dependientes, ha sido formulado por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en fecha 31 de marzo de 2005.

A

7