



PONSATI OJEDA AUDITORES, S.L.P.

N.I.F. B-08.721.565

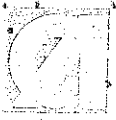
**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

Protocolo 03/2011  
02.06.2011

**MATARÓ ENERGÍA SOSTENIBLE, S.A.**

Reg. merc. de Barcelona, Tomo 30.117, Folio 201, Hoja 8

4322



**Informe de auditoría sobre las Cuentas Anuales del ejercicio 2010 de Mataró Energía Sostenible, S.A.**

A los Accionistas de la Sociedad Mataró Energía Sostenible, S.A:

Hemos auditado las cuentas anuales de Mataró Energía Sostenible, S.A, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad: *Real decreto legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de sociedades de capital, Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma i adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional en base con la normativa de la Unión Europea i Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad*, y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

La Nota 2 de la memoria no informa que el fondo de maniobra que se desprende del balance de situación es negativo de 2,3 millones de euros. La situación descrita de fondo de maniobra negativo resulta del elevado endeudamiento principalmente con entidades financieras y con empresas del grupo y asociadas para llevar a cabo cuantiosas inversiones en instalaciones de producción y distribución de energías térmica y fotovoltaica necesarias para el desarrollo y explotación de su actividad. El fondo de maniobra muestra una evolución positiva respecto de ejercicios anteriores como consecuencia de la obtención de beneficios los dos últimos ejercicios, de la liquidación de deudas y por la renegociación a largo plazo de parte de las mismas. Dentro del pasivo corriente consta una póliza de crédito con garantía personal a 1 año suscrita con Caixa d'Estalvis Laietana de importe (950 mil euros), la cual -según nos manifiesta la empresa- está en proceso de ser transformada en préstamo hipotecario quedando pendiente de inscripción en el Registro de la propiedad de Mataró.

Según nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Mataró Energía Sostenible, S.A a 31 de diciembre de



MATARÓ ENERGIA SOSTENIBLE, S.A.  
INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES 2010

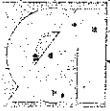
2010, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual finalizado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de los siguientes puntos:

1) El cuadro informativo de Pasivos financieros de la Nota 7 de la memoria adjunta, contiene errores aritméticos y no incorpora al epígrafe de deudas con entidades de crédito los saldos soportados mediante pólizas de crédito suscritas con Caixa d'Estalvis Laietana. Dicha información está recogida en el balance (C.III.c) y en otras notas de la memoria. En el mismo cuadro se informa como deudas con entidades de crédito el importe de 1.350.000 € (ver C.III.b) que corresponde a desembolsos parciales de capital. Se rectifica el cuadro de la Nota 7 para una mejor comprensión:

a.2) Pasivos financieros	Largo plazo		Corto plazo		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<b>I. Deudas y partidas a pagar</b>						
<b>1. Deudas por operaciones comerciales</b>	0,00	3.581,50	1.274.914,58	1.026.918,03	1.274.914,58	1.030.499,53
- Proveedores	0,00	0,00	777.186,91	595.779,36	777.186,91	595.779,36
- Proveedores empr. del grupo y asociadas	0,00	0,00	77.039,27	138.477,64	77.039,27	138.477,64
- Acreedores por prestación de servicios	0,00	0,00	401.285,03	292.661,03	401.285,03	292.661,03
- Retención en garantía de obras	0,00	3.581,50	19.403,37	0,00	19.403,37	3.581,50
<b>2. Deudas por operaciones no comerciales</b>	4.183.606,41	588.838,02	2.742.950,89	4.573.926,10	6.926.557,30	5.162.764,12
- Deudas con entidades de crédito	4.024.134,99	317.182,60	1.686.919,15	2.030.197,55	5.711.054,14	2.347.380,15
- Desembolso parcial de capital	0,00	0,00	0,00	1.350.000,00	0,00	1.350.000,00
- Deudas con empresas del grupo y asociadas	159.471,42	271.655,42	1.008.932,92	1.182.515,25	1.168.404,34	1.454.170,67
- Deudas con administraciones públicas	0,00	0,00	47.098,82	11.213,30	47.098,82	11.213,30
<b>Total Deudas y partidas a pagar</b>	<b>4.183.606,41</b>	<b>592.419,52</b>	<b>4.017.865,47</b>	<b>5.600.844,13</b>	<b>8.201.471,88</b>	<b>6.193.263,65</b>

2) El cuadro de la página 15/19 (Nota 10) correspondiente al detalle de los consumos de existencias comerciales y otros aprovisionamientos debe decir:



**MATARÓ ENERGIA SOSTENIBLE, S.A.**  
**INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES 2010**

	2010		2009	
	Compras	Variación de existencias	Compras	Variación de existencias
Tuberías agua caliente:				
Compra y Accesorios térmicos	518.321,63		1.129.714,94	
variación existencias		72.671,46		-151.037,67
<b>Total consumos</b>	<b>518.321,63</b>	<b>72.671,46</b>	<b>1.129.714,94</b>	<b>-151.037,67</b>

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2010 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 2010. 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.

Mataró, a 2 de Junio de dos mil once.

**PONSATÍ OJEDA, AUDITORES, S.L.P.**

**Miquel Ponsatí Mora**  
Censor Jurado de Cuentas

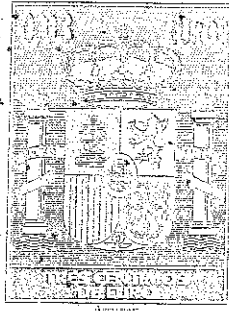
COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

**PONSATI OJEDA  
AUDITORES, S.L.P.**

Any 2011 Núm. 20/11/05566  
CÒPIA GRATUÏTA

.....  
Aquest informe està subjecte a  
la taxa aplicable establerta a la  
Llei 44/2002 de 22 de novembre.  
.....



OK4503159

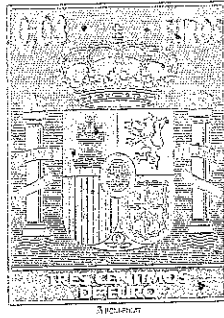
CLASE 8ª

---

# Mataró Energía Sostenible, SA

Cuentas Anuales  
Ejercicio 2010

---

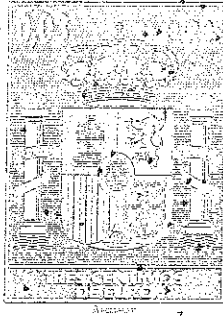


OK4503160

CLASE 8.ª

## I- BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ACTIVO	Notas de la Memoria	2010		2009		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	2010		2009	
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>10.544.885,78</b>	<b>6.696.925,56</b>	<b>10.544.885,78</b>	<b>6.696.925,56</b>	<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>4.032.795,63</b>	<b>1.606.021,40</b>	<b>4.032.795,63</b>	<b>1.606.021,40</b>
I-Inmovilizado Intangible	4.1, 5	<u>3.208,92</u>	<u>4.452,29</u>	<u>3.208,92</u>	<u>4.452,29</u>	A-1) Fondos Propios	8.	<u>3.455.928,06</u>	<u>1.460.002,07</u>	<u>3.455.928,06</u>	<u>1.460.002,07</u>
5. Aplicaciones Informáticas		3.208,92	4.452,29	3.208,92	4.452,29	I) Capital social		4.200.000,00	2.400.000,00	4.200.000,00	2.400.000,00
II-Inmovilizado material	4.2, 5	<u>10.533.722,09</u>	<u>6.691.580,32</u>	<u>10.533.722,09</u>	<u>6.691.580,32</u>	III) Reservas de transición		-1.116,02	-1.116,02	-1.116,02	-1.116,02
1. Terrenos y Construcciones		1.160.603,85	1.167.923,65	1.160.603,85	1.167.923,65	V) Resultados de ejercicios anteriores		-938.881,91	-1.023.826,43	-938.881,91	-1.023.826,43
2. Instalaciones técnicas/maquinaria		7.591.513,88	3.171.105,16	7.591.513,88	3.171.105,16	VI) Pérdidas y Ganancias		195.925,99	84.944,52	195.925,99	84.944,52
3. Inmovilizado en Curso		1.781.604,36	2.352.551,51	1.781.604,36	2.352.551,51	A-3) Subvenciones y donaciones	4.12	<u>576.867,57</u>	<u>146.019,33</u>	<u>576.867,57</u>	<u>146.019,33</u>
IV-Inversiones financieras	4.3	<u>7.954,77</u>	<u>892,95</u>	<u>7.954,77</u>	<u>892,95</u>	<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4.183.606,41</b>	<b>592.419,52</b>	<b>4.183.606,41</b>	<b>592.419,52</b>
5.- Fianzas constituidas a largo plazo		7.954,77	892,95	7.954,77	892,95	II) Deudas a largo plazo	2.5, 7	<u>4.024.134,99</u>	<u>320.764,10</u>	<u>4.024.134,99</u>	<u>320.764,10</u>
						a) ICO-IDAE "La Caixa"		259.513,00	317.182,60	259.513,00	317.182,60
						b) Ret. gta obras colector Edar-Rengle		0,00	3.581,50	0,00	3.581,50
						c) ICO- Banc de Sabadell		1.312.500,00	0,00	1.312.500,00	0,00
						d) ICO- Caixa Laietana		452.121,99	0,00	452.121,99	0,00
						e) ICO- Institut Català de Finances		2.000.000,00	0,00	2.000.000,00	0,00
						III) Deudas empr.grupo y asociadas	2.5, 7	<u>159.471,42</u>	<u>271.655,42</u>	<u>159.471,42</u>	<u>271.655,42</u>
						a) Crédito Profit		159.471,42	269.196,42	159.471,42	269.196,42
						b) Efiensa		0,00	2.459,00	0,00	2.459,00
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.689.381,73</b>	<b>1.102.359,49</b>	<b>1.689.381,73</b>	<b>1.102.359,49</b>	<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>4.017.865,47</b>	<b>5.600.844,13</b>	<b>4.017.865,47</b>	<b>5.600.844,13</b>
II-Existencias	4.8	<u>108.216,98</u>	<u>216.030,03</u>	<u>108.216,98</u>	<u>216.030,03</u>	III-Deudas a corto plazo	2.5, 7	<u>1.686.919,15</u>	<u>3.380.197,55</u>	<u>1.686.919,15</u>	<u>3.380.197,55</u>
III-Deud.com.otras ctas cobrar	6.	<u>1.342.338,23</u>	<u>809.621,83</u>	<u>1.342.338,23</u>	<u>809.621,83</u>	a) Préstamo ICO- "La Caixa"		57.869,60	57.669,60	57.869,60	57.669,60
1. Clientes por ventas		877.809,52	696.713,39	877.809,52	696.713,39	b) Desembolso parcial capital		0,00	1.350.000,00	0,00	1.350.000,00
5. Activos por impuestos corrientes		6,41	3,01	6,41	3,01	c) Pólizas de crédito- Cel		1.438.065,07	1.972.527,95	1.438.065,07	1.972.527,95
6. Administraciones Públicas		464.522,30	112.905,43	464.522,30	112.905,43	d) ICO- Caixa Laietana		41.184,48	0,00	41.184,48	0,00
						e) ICO- Banc de Sabadell		150.000,00	0,00	150.000,00	0,00
VI-Periodificac. a corto plazo		<u>463,03</u>	<u>415,31</u>	<u>463,03</u>	<u>415,31</u>	IV-Deudas empr.grupo y asociadas	2.5, 7	<u>1.008.932,92</u>	<u>1.182.515,25</u>	<u>1.008.932,92</u>	<u>1.182.515,25</u>
VII-Efectivo y otros líquidos equiv.		<u>238.363,49</u>	<u>76.292,32</u>	<u>238.363,49</u>	<u>76.292,32</u>	a) Alqúes de Mataró, SA		896.748,92	1.033.098,25	896.748,92	1.033.098,25
						b) Efiensa		2.459,00	39.692,00	2.459,00	39.692,00
						c) Profit		109.725,00	109.725,00	109.725,00	109.725,00
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>12.234.267,51</b>	<b>7.799.285,05</b>	<b>12.234.267,51</b>	<b>7.799.285,05</b>	V-Acreedores comerciales	7.	<u>1.322.013,40</u>	<u>1.038.131,33</u>	<u>1.322.013,40</u>	<u>1.038.131,33</u>
						1) Proveedores		777.186,91	595.779,36	777.186,91	595.779,36
						3) Acreedores varios		420.888,40	292.661,03	420.888,40	292.661,03
						4) Prov. empr. del grupo y asociadas		77.039,27	138.477,64	77.039,27	138.477,64
						6) Otras deudas con las Admi.Públicas		47.098,82	11.213,30	47.098,82	11.213,30
						<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>12.234.267,51</b>	<b>7.799.285,05</b>	<b>12.234.267,51</b>	<b>7.799.285,05</b>

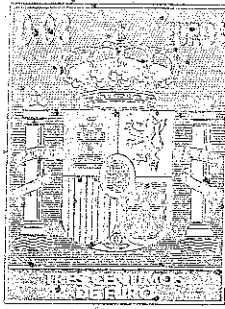


OK4503161

CLASE 01

II- PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	2.010	2.009
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>		
1. - Importe neto de la cifra de negocios	<b>3.077.344,06</b>	<b>1.901.131,08</b>
a) Ventas	2.108.639,31	1.564.142,16
b) Otros Ingresos	968.704,75	336.988,92
2. - Variación de existencias prod.terminados y en curso	<b>-72.671,46</b>	<b>151.037,67</b>
3. - Trabajos del inmovilizado	<b>1.197.608,23</b>	<b>1.876.454,34</b>
4. - Aprovisionamientos	<b>-3.007.640,23</b>	<b>-3.117.670,41</b>
a) Compra tubería ag.caliente//accesorios	-518.321,63	-1.129.714,94
b) Suministros	-1.458.475,02	-1.052.072,71
c) Trabajos obras varias	-1.030.843,58	-935.882,76
6. - Gastos de personal	<b>-199.911,61</b>	<b>-162.238,30</b>
a) Sueldos y Salarios	-149.836,53	-121.509,20
b) Cargas Sociales	-50.075,08	-40.729,10
7. - Otros gastos de explotación	<b>-377.625,39</b>	<b>-278.576,23</b>
a) Servicios exteriores	-357.755,25	-276.510,13
b) Otros Tributos	-19.870,14	-2.066,10
8. - Amortización del inmovilizado	<b>-271.519,41</b>	<b>-206.683,15</b>
9. - Subvenciones inmovilizado no financiero	<b>11.145,99</b>	<b>9.491,16</b>
a) Subv.placas fotovoltaicas	6.045,28	6.045,28
b) Subv.instal.Red de calor	5.100,71	3.445,88
<b>A.1. RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>356.730,18</b>	<b>172.946,16</b>
12. - Ingresos financieros	<b>17,76</b>	<b>16,69</b>
13. - Gastos financieros	<b>-160.821,95</b>	<b>-88.018,33</b>
a) Por deudas empr.grupo/asociadas	-59.078,13	-45.772,16
b) Por deudas con terceros	-101.743,82	-42.246,17
<b>A.2. RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-160.804,19</b>	<b>-88.001,64</b>
<b>A.3. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>195.925,99</b>	<b>84.944,52</b>
<b>A.4. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>195.925,99</b>	<b>84.944,52</b>
<b>A.5. RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>195.925,99</b>	<b>84.944,52</b>



OK4503162

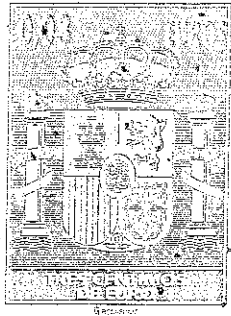
CLASE 8.ª

III. ESTADO DE CAMBIOS PATRIMONIO NETO EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2010  
(Euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO 2010**

	Notas en la memoria	31/12/2010	31/12/2009
<b>A) Resultado de la cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>		<b>195.925,99</b>	<b>84.944,52</b>
<b>I. Por valoración de instrumentos financieros</b>			
Ingresos/gastos activos financ.mantenidos para la venta			
<b>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	11	441.994,23	
Ingresos de otras subvenciones, donaciones		441.994,23	
<b>B) Ingresos y Gastos imputados directamente al Patrimonio Neto</b>		<b>441.994,23</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Subvenciones, donaciones y legados</b>	11	-11.145,99	-9.491,16
Transferencias de subvenciones y donaciones		-11.145,99	-9.491,16
<b>C) Transferencias a la cuenta de Pérdidas y Ganancias</b>		<b>-11.145,99</b>	<b>-9.491,16</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>		<b>626.774,23</b>	<b>75.453,36</b>

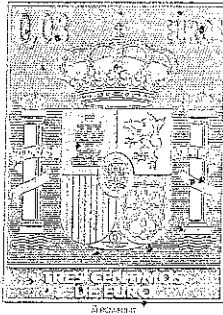




OK4503163

CLASE 04

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2010												
	Capital		Reservas	(Acc. prod.)	Resultado ejercicio anterior	Otras aport. socios	Resultado del ejercicio	Divid. a cta.	Otros instrum. pat.neto	Aj. Por cambio neto	Subvenc. donaciones legados recib.	TOTAL
	Escrit.	No ex.										
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2008	2.400.000,00		-1.116,02		-733.186,38		-290.640,05				155.510,49	1.530.568,04
I. Ajustes por camb. de criterio 2008 y anteriores												
II. Ajustes por errores ejercicio 2008 y anteriores												
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2009	2.400.000,00		-1.116,02		-733.186,38		-290.640,05				155.510,49	1.530.568,04
I. Total ingresos y gastos reconocidos							84.944,52				-9.491,16	75.453,36
II. Operaciones con socios o propietarios												
1. Aumentos de capital												
2. (-) Reducciones de capital												
3. Conversión pasivos financieros en patrimonio neto												
4. (-) Distribución de Dividendos												
5. Operaciones con acciones propias												
6. Incremento de patrimonio neto resultado de una combinación de negocios												
7. Otras operaciones con socios												
III. Otras variaciones del patrimonio neto					-290.640,05		290.640,05					0,00
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2009	2.400.000,00		-1.116,02		-1.023.826,43		84.944,52				146.019,33	1.606.021,40
D. SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2010	2.400.000,00		-1.116,02		-1.023.826,43		84.944,52				146.019,33	1.606.021,40
I. Total ingresos y gastos reconocidos							195.925,99				430.848,24	626.774,23
II. Operaciones con socios o propietarios												
1. Aumentos de capital	1.800.000,00											1.800.000,00
2. (-) Reducciones de capital												
3. Conversión pasivos financieros en patrimonio neto												
4. (-) Distribución de Dividendos												
5. Operaciones con acciones propias												
6. Incremento de patrimonio neto resultado de una combinación de negocios												
7. Otras operaciones con socios												
III. Otras variaciones del patrimonio neto					84.944,52		-84.944,52					0,00
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2010	4.200.000,00		-1.116,02		-938.881,91		195.925,99				576.867,57	4.032.795,63



OK4503164

CLASE B.  
Mataró

## IV MEMORIA

## 1.- ACTIVIDAD DE LA EMPRESA.

1.1) Naturaleza e identificación de la Empresa.

MATARÓ ENERGIA SOSTENIBLE SA, con NIF A-62692777, con domicilio social en la calle Pitàgores, 1-7 de Mataró, constituida el 3 de octubre de 2001, por tiempo indefinido, está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, volumen 34286, folio 125, hoja B241768.

1.2) Objeto.

La sociedad tiene por objeto la construcción, explotación y administración de una red de distribución de energía térmica, así como la construcción, explotación, administración y/o mantenimiento de otras infraestructuras relacionadas con el ahorro de energía y el uso de energías renovables.

La sociedad podrá realizar actividades complementarias al objeto social que podrán ser desarrolladas bien directamente o indirectamente interesándose en otras sociedades interviniendo en su constitución, asociándose a las mismas o participando en cualquier forma en aquellas empresas o actividades que por ser su objeto social análogo o idéntico puedan ser de interés para la consecución y éxito de su actividad empresarial.

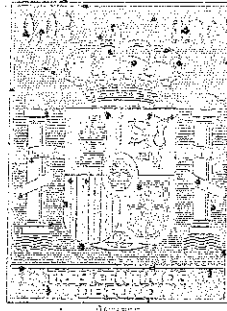
Actividad.

Durante el ejercicio de 2010, ha seguido la producción y venta de energía eléctrica procedente de la central fotovoltaica y del sistema de cogeneración, así como la explotación de la red de distribución de energía térmica (calor y frío)

1.3) Obligación de consolidar:

Aigües de Mataró, SA tiene un 65% de las acciones de Mataró Energía Sostenible, SA., pero no se dan las condiciones de control efectivo de la misma en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio pues:

1. No posee la mayoría de los derechos de voto, porque la composición del Consejo de Administración es paritaria a razón de un representante por socio.
2. No tiene la facultad de nombrar o destituir la mayoría de los miembros del Consejo de Administración.
3. No ha designado la mayoría de los miembros del Consejo de Administración.



OK4503165

CLASE 02

4. No ha suscrito acuerdos que le permitan de tener la mayoría de los derechos de voto.

En consecuencia no se da el presupuesto legal de existencia de grupo, tampoco la obligación de formular cuentas consolidadas.

## 2.- BASES DE PRESENTACIÓN.

### 2.1)- Imagen fiel.

a) Las cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros contables de la sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, vigente desde el 1 de enero de 2008, reflejan la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa.

b) No han existido razones excepcionales que justifiquen la no-aplicación de alguno de los principios contables obligatorios y en consecuencia, las cuentas anuales han sido formuladas aplicando los principios contables que especifica la legislación vigente.

### 2.2)- Principios contables no obligatorios aplicados.

No se han aplicado principios contables no obligatorios.

### 2.3.- Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.

Al cierre del ejercicio 2010, no existen incertidumbres ni se han producido circunstancias críticas que comporten un riesgo importante o cambios significativos en los criterios de valoración de activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

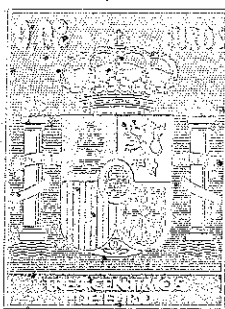
Tampoco hay circunstancias que hagan prever que la sociedad pueda dejar de funcionar normalmente. En consecuencia, no se han producido cambios significativos en las estimaciones contables.

### 2.4.- Comparación de la información.

El Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto del año 2010 se presentan comparativamente con los del ejercicio precedente, ya que han sido elaborados de manera homogénea y uniforme.

### 2.5.- Elementos recogidos en varias partidas.

Los elementos que están registrados en dos o más partidas del balance son los siguientes:



OK4503166

CLASE B1

<i>Deudas por Créditos Profit</i>	2010	2009
Acreedores a Largo Plazo (B.III a)	159.471,42	269.196,42
Acreedores a Corto Plazo (C.IV c)	109.725,00	109.725,00
<b>Total Deudas Créditos Profit</b>	<b>269.196,42</b>	<b>378.921,42</b>
<i>Deudas por Crédito ICO/IDAE/La Caixa</i>		
Acreedores a Largo Plazo (B.II a)	259.513,00	317.182,60
Acreedores a Corto Plazo (C.III a)	57.669,60	57.669,60
<b>Total Deudas Crédito ICO/IDAE/La Caixa</b>	<b>317.182,60</b>	<b>374.852,20</b>
<i>Deudas por Créditos Banc de Sabadell- ICO</i>		
Acreedores a Largo Plazo (B.II c) *	1.312.500,00	-0,00
Acreedores a Corto Plazo (C.III c)	150.000,00	0,00
<b>Total Deudas Créditos Banc de Sabadell</b>	<b>1.462.500,00</b>	<b>0,00</b>
<i>Deudas por Créditos Caixa Laietana-ICO</i>		
Acreedores a Largo Plazo (B.II d) *	452.121,99	0,00
Acreedores a Corto Plazo (C.III d)	41.184,48	0,00
<b>Total Deudas Créditos Caixa Laietana</b>	<b>493.306,47</b>	<b>0,00</b>

2.6.- Cambios en criterios contables. - No hay.

2.7.- Corrección de errores.

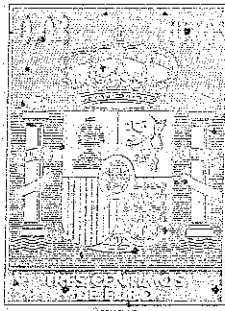
No se han detectado errores existentes al cierre del ejercicio que obliguen a reformular las cuentas.

### 3.- APLICACIÓN DE RESULTADOS.

El Consejo de Administración propondrá a la Junta General de Accionistas la siguiente aplicación del resultado del ejercicio:

Base de reparto	Importe
Saldo de la cuenta de Pérdidas y Ganancias	195.925,99
Total	195.925,99

Aplicación	Importe
A Compensación de pérdidas de ejercicios anteriores	195.925,99
Total	195.925,99



OK4503167

CLASE 8.ª

#### 4.- NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN.

Los principios de contabilidad y las normas de valoración más significativos utilizados en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2010, de acuerdo con los establecidos por el Plan General de Contabilidad, han sido los siguientes:

##### 4.1).- Inmovilizado intangible.

El importe de este inmovilizado corresponde a aplicaciones informáticas, valoradas a coste de adquisición. Se amortizan linealmente en 5 años a partir de la fecha de entrada en funcionamiento. No se ha aplicado ninguna corrección valorativa por deterioro.

##### 4.2).- Inmovilizado material.

###### a. Coste

Los bienes del inmovilizado material están valorados a coste de adquisición o de producción. En ningún caso se ha incluido intereses ni diferencias de cambio.

Los costes que representan un aumento de la productividad, capacidad o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor valor de adquisición del inmovilizado. El coste de las reparaciones y mantenimiento se registra como gasto del ejercicio en que tiene lugar.

###### Costes de desmantelamiento:

Las maquinarias inmovilizadas carecen de un coste de desmantelamiento significativo.

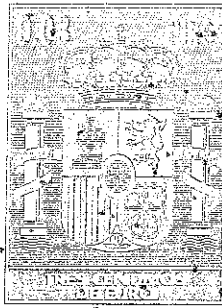
Llegado el caso, hay empresas dispuestas a hacerse cargo del desmantelamiento recibiendo en contraprestación las maquinarias antiguas y en alguna situación hasta pagar por ello.

###### b. Amortización

La dotación anual de la amortización se calcula por el método lineal, en función de la vida útil estimada de los diferentes bienes, a partir del mes siguiente de la entrada en funcionamiento.

A las instalaciones fotovoltaicas se les estima una vida útil máxima de 25 años y Mataró Energía Sostenible, SA aplica una vida útil de 20 años, equivalente a un porcentaje de amortización del 5%.

Las Construcciones se amortizan al 2%, ya que no son edificios industriales pues únicamente sirven de cubierta, como protección, de la maquinaria e instalaciones existentes en su interior.



OK4503168

CLASE 3ª

Por otra parte para las Instalaciones de Agua Caliente y Agua Fría se ha determinado aplicar el 4% de amortización. La vida útil de estas instalaciones se ha estimado por el tipo de material con que están construidas las canalizaciones, la cubierta de protección que llevan y la profundidad en que se encuentran instaladas.

Así pues la dotación anual de la amortización se ha calculado aplicando los siguientes porcentajes,

Red Distribución Agua Caliente y Agua Fría	4%	Construcciones	2%
Instalaciones Fotovoltaica	5%	Maquinaria / mobiliario	10%
Equipo Informático	25%		

#### 4.3).- Inversiones inmobiliarias.

No hay terrenos ni construcciones calificadas como inversiones inmobiliarias.

#### 4.4).- Permutas. No hay.

#### 4.5).- Instrumentos financieros.

La empresa clasifica los instrumentos financieros como activos o pasivos financieros según:

- A) La recepción de un importe en efectivo, de otro activo o compensación de un pasivo financiero (activos financieros).
- B) La obligación de librar una cantidad en efectivo u otro activo financiero para su liquidación, o bien impliquen un intercambio futuro de instrumentos financieros (pasivos financieros).

La empresa no tiene Instrumentos que puedan ser calificados como híbridos o compuestos.

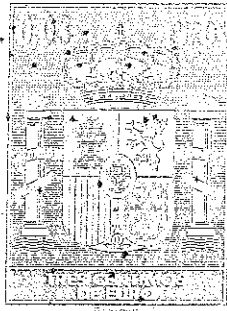
#### A) Activos financieros: Clasificados según las siguientes categorías previstas en el Plan General de Contabilidad.

##### A.1 Préstamos y partidas a cobrar.

##### a) Créditos por operaciones comerciales: originados por las operaciones de tráfico de la empresa. Conforman esta categoría:

- Clientes por ventas y prestaciones de servicios.
- Clientes empresas del grupo y asociadas.

Tienen vencimiento a corto plazo y figuran por su valor nominal. No hay pactos contractuales sobre meritación de intereses.



OK4503169

CLASE 3.ª

b) **Créditos por operaciones no comerciales:** no tienen origen comercial. Conforman esta categoría:

- Fianzas efectuadas a largo plazo.
- Créditos con administraciones públicas.
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

Tienen vencimiento a corto plazo. Los créditos con Administraciones Públicas figuran por su valor nominal. No están sujetos a meritación de intereses. Los créditos a empresas del grupo y asociadas constan a valor nominal, los intereses son aplicados directamente a pérdidas y ganancias como pérdidas de acuerdo al contenido del contrato suscrito a condiciones de mercado con la empresa vinculada y según el plan de amortización financiero.

**B) Pasivos Financieros:** Clasificados según las siguientes categorías previstas en el Plan General de Contabilidad.

#### B.1 Deudas y partidas a pagar

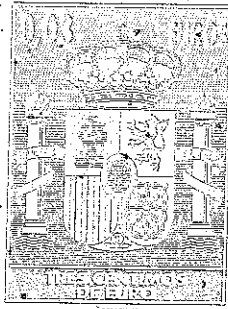
a) **Deudas por operaciones comerciales.** Originados por la compra de bienes y prestación de servicios. Conforman esta categoría:

- Proveedores a corto plazo.
- Proveedores empresas del grupo y asociadas.
- Acreedores varios.
- Otros Pasivos financieros, son retenciones en garantía por obra. Se cancelan con los respectivos proveedores, a medida que se cancela el período de garantía específico. Están clasificados a largo plazo y a corto plazo.

Las deudas por operaciones comerciales figuran por su valor nominal. No hay pactos sobre meritación de intereses

b) **Deudas por operaciones no comerciales** No tienen origen en operaciones de compra o prestaciones de servicios. Conforman esta categoría:

- Deudas con entidades de crédito a largo plazo o a corto plazo, según tengan vencimiento más allá de los 12 meses siguientes o dentro de los 12 meses respectivamente. Los intereses meritados se imputan anualmente a pérdidas y ganancias de acuerdo con el plan de amortización de los préstamos.
- Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo y a corto plazo.
- Deudas con Administraciones Públicas.



OK4503170

CLASE 3ª

**4.6.- Existencias.**

Todas las existencias se encuentran valoradas al "precio medio ponderado" y teniendo en cuenta sus características y rotación, no están sujetas a depreciación.

**4.7.- Transacciones en moneda extranjera. - No hay.****4.8.- Impuesto sobre beneficios.**

La empresa contabiliza el efecto impositivo que en el caso de beneficios se compensan hasta equiparar los créditos fiscales por pérdidas de años anteriores.

No existen créditos impositivos, excepto los que se producen anualmente cuando puedan compensarse las pérdidas.

La sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos no prescritos que le son aplicables, desde su constitución.

**4.9.- Ingresos y gastos.**

Tanto los ingresos como los gastos se imputan teniendo en cuenta los principios de contabilidad generalmente aceptados y en especial el de devengo.

**4.10.- Provisiones y contingencias. - No hay.****4.11.- Gastos de personal.**

Los gastos de personal recogen los importes devengados por sueldos, seguridad social y otros gastos sociales.

No existen compromisos por pensiones u otra remuneración a largo plazo.

**4.12.- Subvenciones, donaciones y legados.**

El importe de las subvenciones en capital recibidas forma parte del Patrimonio Neto y cada año se aplica a Resultados del ejercicio en la misma proporción que la amortización del bien por el cual se ha concedido la subvención.

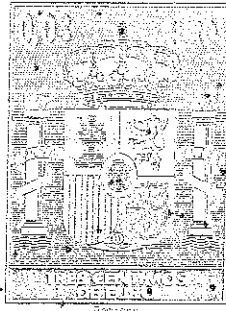
**4.13.- Combinaciones de negocios. - No hay.****4.14.- Negocios conjuntos. - No hay.****4.15.- Operaciones entre partes vinculadas.**

Las operaciones entre partes vinculadas, se realizan a precio de mercado.

De acuerdo con la Norma de Registro y Valoración del PGC la empresa considera partes vinculadas:

1. Las empresas del grupo y asociadas.





OK4503171

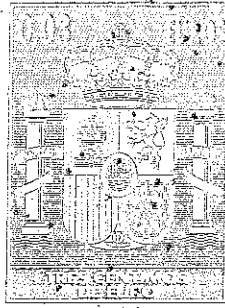
CLASE 35

2. El personal de la compañía, que por razón de su cargo tengan autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de la actividad de la empresa.

5.- INMOVILIZADO INTANGIBLE Y MATERIAL.

5.1.- El movimiento de las cuentas, en Euros, durante el ejercicio ha sido:

Euros				
<u>INTANGIBLE</u>	<u>01-01-10</u>	<u>Inversión</u>	<u>Dotación</u>	<u>31-12-10</u>
Aplicaciones informáticas	6.216,85	-	-	6.216,85
- Amortización	1.764,56	-	1.243,37	3.007,93
<b>Total Intangible (A.I)</b>	<b>4.452,29</b>		<b>1.243,37</b>	<b>3.208,92</b>
<b>MATERIAL</b>				
(Coste)	<u>01-01-10</u>	<u>Inversión</u>	<u>Traspaso</u>	<u>31-12-10</u>
- Terrenos	949.923,00	-	-	949.923,00
- Construcciones	238.578,00	-	-	238.578,00
- Instalaciones técnicas fotovoltaicas	368.018,55	-	-	368.018,55
- Red Distribución Agua Caliente y Fría	2.456.817,44	0,00	3.555.485,94	6.012.303,38
- Maquinaria	1.295.355,58	16.929,65	1.110.949,37	2.423.234,60
- Equipo informático	680,17	-	-	680,17
- Mobiliario	823,48	-	-	823,48
- Inmovilizado en Curso	2.352.551,51	4.095.488,16	-4.666.435,31	1.781.604,36
<b>TOTAL COSTE</b>	<b>7.662.747,73</b>	<b>4.112.417,81</b>	<b>0,00</b>	<b>11.775.165,54</b>
<b>MATERIAL</b>				
(Amortización)	<u>01-01-10</u>	<u>Dotación</u>	<u>Traspaso</u>	<u>31-12-10</u>
- Construcciones	20.577,35	7.319,80	-	27.897,15
- Instalaciones técnicas fotovoltaicas	161.985,78	18.465,08	-	180.450,86
- Red Distribución Agua Caliente y Fría	396.601,28	99.711,65	-	496.312,93
- Equipo informático	212,90	170,04	-	382,94
- Maquinaria	391.234,24	144.527,12	-	535.761,36
- Mobiliario	555,86	82,35	-	638,21
<b>TOTAL AMORTIZACIÓN</b>	<b>971.167,41</b>	<b>270.276,04</b>		<b>1.241.443,45</b>
<b>Total Material (A.II)</b>	<b>6.691.580,32</b>	<b>3.842.141,77</b>	<b>0,00</b>	<b>10.533.722,09</b>



OK4503172

CLASE 3ª

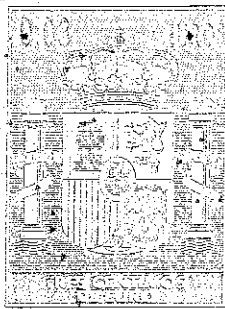
#### 6.- ACTIVOS FINANCIEROS.

Los créditos por operaciones comerciales, se valoran inicialmente por su valor nominal, no existiendo razones para efectuar correcciones valorativas.

En el epígrafe "Administraciones Públicas", consta el importe de 20.304,84 Euros pendiente de cobro, que corresponde a una parte del IVA del ejercicio de 2003 no devuelto en su momento por la Hacienda al aplicar indebidamente, según la 6ª Directiva Comunitaria, la regla de prorrata por subvenciones recibidas. M.E.S, S.A. presentó reclamación ante el Tribunal Económico Administrativo Regional de Cataluña, solicitando la devolución del citado impuesto de conformidad con la sentencia de 6 de octubre de 2005 de la Sala Tercera del Tribunal de Justicia de las Comunidades Europeas. Al día de la fecha, se encuentra pendiente de dictar resolución.

Las clases de activos financieros establecidos son,

a.2) Activos financieros	Largo Plazo		Corto Plazo		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<b>I. Préstamos y partidas a cobrar</b>						
<b>1. Créditos por op.comerciales</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>877.809,52</b>	<b>696.713,39</b>	<b>877.809,52</b>	<b>696.713,39</b>
- Clientes	0,00	0,00	877.809,52	696.713,39	877.809,52	696.713,39
<b>2. Clientes por operaciones no comerciales</b>	<b>7.954,77</b>	<b>892,95</b>	<b>703.355,23</b>	<b>189.616,07</b>	<b>711.310,00</b>	<b>190.509,02</b>
- Fianzas efectuadas a l.p	7.954,77	892,95	0,00	0,00	7.954,77	892,95
- Créditos con la Adm.Pública	0,00	0,00	464.528,71	112.908,44	464.528,71	112.908,44
- Periodificaciones	0,00	0,00	463,03	415,31	463,03	415,31
- Efectivo y otros líquidos equival.	0,00	0,00	238.363,49	76.292,32	238.363,49	76.292,32
<b>Total Deudas y partidas a cobrar</b>	<b>7.954,77</b>	<b>892,95</b>	<b>1.581.164,75</b>	<b>886.329,46</b>	<b>1.589.119,52</b>	<b>887.222,41</b>



OK4503173

CLASE 8ª

## 7.- PASIVOS FINANCIEROS.

Los débitos y partidas a pagar, se valoran inicialmente por su valor nominal.

Las clases de pasivos financieros establecidos son,

a.2) Pasivos financieros	Largo Plazo		Corto Plazo		Total	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
<b>I. Deudas y partidas a pagar:</b>						
<b>1. Deudas por operacion. comerciales</b>	<b>0,00</b>	<b>3.581,50</b>	<b>1.274.914,58</b>	<b>1.026.918,03</b>	<b>1.274.914,58</b>	<b>1.030.499,53</b>
- Proveedores	0,00	0,00	777.186,91	595.779,36	777.186,91	595.779,36
- Proveedor empr. del grup y asociad.	0,00	0,00	77.039,27	138.477,64	77.039,27	138.477,64
- Acreedores prestacion servicios	0,00	0,00	401.285,03	292.661,03	401.285,03	292.661,03
- Retencions en garantia d'obres	0,00	3.581,50	19.403,37	0,00	19.403,37	3.581,50
<b>2. Deudas por op.no comerciales</b>	<b>4.183.606,41</b>	<b>588.838,02</b>	<b>1.257.787,00</b>	<b>2.590.184,85</b>	<b>5.441.393,41</b>	<b>3.179.022,87</b>
- Deudas con entidades de crédito	4.024.134,99	317.182,60	248.854,08	1.407.669,60	4.272.989,07	1.724.852,20
- Deudas con empr.grupo y asoc	159.471,42	271.655,42	1.008.932,92	1.182.515,25	1.168.404,34	1.454.170,67
- Deudas con admn. Públicas			47.098,82	11.213,30	1.168.404,34	1.454.170,67
<b>Total Deudas y partidas a pagar</b>	<b>4.183.606,41</b>	<b>592.419,52</b>	<b>2.532.701,58</b>	<b>3.617.102,88</b>	<b>6.716.307,99</b>	<b>4.209.522,40</b>

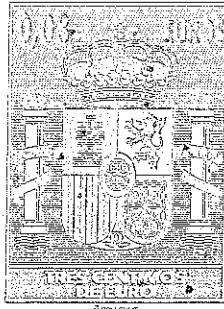
### 7.1.- Vencimientos de la deuda.

1) El 7 de junio de 2004, se firmó con Eficiencia Energética, SA un contrato de cuenta de crédito por un total de 515.996 Euros, una duración de 15 años, interés Euribor a un año más 1 punto porcentual y liquidación de intereses trimestral. La devolución inicial se efectuaba en un máximo de 52 pagos trimestrales, habiéndose realizado el primero de ellos en junio del 2006, según lo convenido.

En fecha 9 de julio de 2008, se realizó una cancelación anticipada y parcial por un importe de 325.000 Euros. A finales del ejercicio del 2010 queda pendiente de pago 1 cuota de amortización.

En concepto de intereses se ha cargado a resultados del ejercicio 2010, el importe de 639,00 Euros.

2) Con fecha 29-10-2002, la sociedad recibió una ayuda de 209.925 Euros del "Programa Nacional de Energía / Uso Final de la Energía", del Ministerio de



OK4503174

CLASE 01

Ciencia y Tecnología, en forma de anticipo reembolsable, en las siguientes condiciones,

Plazo de amortización: 10 años; Período de carencia: 3 años; Tipo interés: 0%

3) Con fecha 31-12-2003, la sociedad recibió una ayuda de 558.139,29 Euros del "Programa Nacional de Energía / Uso Final de la Energía", del Ministerio de Ciencia y Tecnología, en forma de anticipo reembolsable, en las siguientes condiciones,

Plazo de amortización: 10 años; Período de carencia: 3 años; Tipo interés: 0%

4) El 29 de junio de 2006, se firmó con "La Caixa" un préstamo ICO-IDAE Convenio 2005 por un total de 593.172,80 Euros, a interés variable con una duración de 120 meses, interés Euribor a 6 meses más 1 punto porcentual. Inicialmente el tipo de interés a aplicar durante el período de carencia será el 4,286 nominal anual. La devolución se efectuará en un máximo de 108 pagos mensuales, habiéndose realizado el primero de ellos, el 29-07-2007.

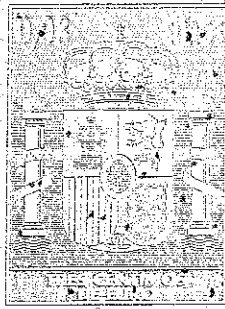
Del Instituto para la Diversificación y el Ahorro de Energía (IDAE), se ha recibido una ayuda para este préstamo, consistente en una cantidad de 74.146,60 Euros, importe que se ha hecho efectivo directamente a "La Caixa", para su aplicación a la amortización parcial anticipada del capital del préstamo. Con la ayuda recibida el capital a devolver se reduce a 519.026,20 Euros.

En concepto de intereses se han cargado a resultados del ejercicio 2010, el importe de 7.056,70 Euros.

5) El 9 de setiembre de 2010, se firmó con el Banco de Sabadell un préstamo ICO por un total de 1.500.000 Euros, a devolver en 40 cuotas trimestrales, a interés Euribor 6 meses más 2,00 puntos de diferencial del ICO y más 1,15 puntos de diferencial del banco. Inicialmente el tipo de interés a aplicar será el 4,2660 nominal anual. El primer pago fue el día 25-12-2010. En concepto de intereses se han cargado a resultados del ejercicio 2010 el importe de 20.259,64 Euros.

6) El 28 de setiembre de 2010, se firmó con Caixa d'Estalvis Laietana un crédito ICO por, un total de 500.000 Euros, a interés variable con una duración de 120 meses, interés Euribor a 6 meses más 2,00 puntos de diferencial del ICO y más 1,5 puntos de diferencial del banco. Inicialmente el tipo de interés a aplicar será el 4,3090 nominal anual.

7) El 28 de diciembre de 2010, se firmó con el Institut Català de Finances un préstamo por, un total de 2.000.000 Euros, a interés variable con una duración de 12 años, con un período de carencia de 2 años e interés Euribor a 3 meses más 2,20 puntos de diferencial. Inicialmente el tipo de interés a aplicar será el 3,2140 nominal anual.



OK4503175

CLASE 09

Año	Total Vencimientos	Efienza	Profit	Profit	ICO- "LaCaixa"	ICO- B.Sabadell	Caixa Estalvis Laietana	ICO-Ins.Català Finances
2011	361.038,05	2.459,00	29.989,26	79.735,71	57.669,60	150.000,00	41.184,48	0,00
2012	330.399,46			79.735,71	57.669,60	150.000,00	42.994,15	0,00
2013	504.397,48			79.735,74	57.669,55	150.000,00	44.883,35	172.108,84
2014	432.311,26				57.669,54	150.000,00	46.855,57	177.786,15
2015	440.234,72				57.669,54	150.000,00	48.914,44	183.650,74
2016	419.473,18				29.834,77	150.000,00	51.063,79	189.574,62
2017	399.269,79					150.000,00	53.307,57	195.962,22
2018	408.075,33					150.000,00	55.649,95	202.426,38
2019	417.199,02					150.000,00	58.095,26	209.103,76
2020	378.798,10					112.500,00	50.357,91	215.940,19
2021	223.124,59							223.124,59
2022	230.322,51							230.322,51
<b>Total</b>	<b>4.544.644,49</b>	<b>2.459,00</b>	<b>29.989,26</b>	<b>239.207,16</b>	<b>317.182,60</b>	<b>1.462.500,00</b>	<b>493.306,47</b>	<b>2.000.000,00</b>

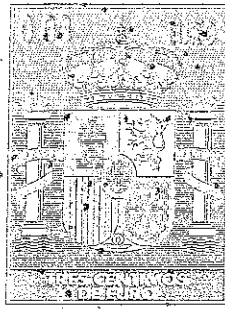
8) El 28 de setiembre de 2010, se firmó con Caixa d'Estalvis Laietana una póliza de crédito por un importe de 500.000 Euros, a interés variable con una duración de 1 año, interés Euribor a 3 meses más 2,75 puntos de diferencial. Inicialmente el tipo de interés a aplicar será el 3,750 nominal anual. A 31 de diciembre el uso de la póliza es de 499.997,06 Euros.

9) El 10 de noviembre de 2010, se firmó con Caixa d'Estalvis Laietana una póliza por un total de 950.000 Euros, a interés variable con una duración de 1 año, interés Euribor a 3 meses más 2,75 puntos de diferencial. Inicialmente el tipo de interés a aplicar será el 3,750 nominal anual. A 31 de diciembre el uso de la póliza es de 938.068,01 Euros.

#### 8.- FONDOS PROPIOS.

El capital escriturado es de 4.200.000 Euros y está representado por 42.000 acciones ordinarias, nominativas y de una sola serie, de 100 Euros de valor nominal cada una de ellas, numeradas correlativamente del 1 al 42.000, ambos incluidos y repartido de la siguiente manera a 31.12.2010:

Entidad	NIF	Euros	% Participación
Ajgues de Mataró, SA	A-08007270	2.730.000,00	65
Eficiencia Energética, SA	A-59951285	1.050.000,00	25
IDAE	Q-2820009E	420.000,00	10
<b>Total</b>		<b>4.200.000,00</b>	<b>100</b>



OK4503176

CLASE 8ª

Con fecha 15 de diciembre de 2008 la Junta General de Mataró Energía Sostenible acordó ampliar el Capital Social en 1.800.000 Euros, mediante la emisión de 18.000 acciones de 100 euros de valor nominal cada una de ellas, con numeración del 24.001 al 42.000.

Esta emisión de acciones ha sido suscrita en su totalidad de la siguiente forma:

- 4.500 acciones para la entidad ya socia Eficiencia Energética S.A., por un importe de 450.000 Euros, números 24.001 al 28.500.
- 1.800 acciones para la entidad ya socia Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía (IDAE), por un importe de 180.000 Euros, números 28.501 al 30.300.
- 11.700 acciones para la entidad Promociones Urbanísticas de Mataró S.A., (PUMSA) con domicilio social en esta ciudad, calle Pablo Iglesias 62, 2º despacho 10, y con NIF A-59323642, que suscribe las acciones números 30.301 al 42.000, en lugar de Aigües de Mataró, S.A. que decidió no acudir a la subscripción.

A 31 de diciembre 2009, estaba pendiente de efectuarse el desembolso del capital comprometido por Eficiencia Energética, S.A. Debido a ello las aportaciones para la ampliación de Capital se transformaron en créditos.

Una vez efectuada la última aportación el día 26.02.2010, y junto con los créditos de los socios, se procedió el día 26.07.2010 a su inscripción en el Registro Mercantil finalizando el proceso de ampliación de capital aprobado por la Junta General de Mataró Energía Sostenible, S.A.

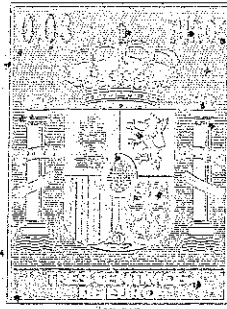
El 24 de noviembre de 2010 se procedió a la compra por parte de Aigües de Mataró, SA de 11.700 acciones de 100 Euros de valor nominal cada una de ellas de titularidad de PUMSA, por un precio de 1.170.000 Euros.

#### 9.- SITUACIÓN FISCAL.

El impuesto de sociedades según el resultado del ejercicio es el siguiente,

#### CÁLCULO DEL CRÉDITO IMPOSITIVO

Base imponible		195.925,99
Hasta 120.202,41	25,0%	30.050,60
El resto de la base	30,0%	22.717,07
seg. Art 114 TRLIS (ERD)		
Cuota íntegra del impuesto		52.767,68



OK4503177

CLASE 5ª

El importe de la cuota íntegra se compensa en su totalidad por créditos impositivos que surgen como consecuencia de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores como se desprende del siguiente cuadro:

Ejercicio	Pendiente a 01.01.2010	Aplicado	Pendiente a 31.12.2010
2003	65.247,83	65.247,83	0,00
2004	148.177,27	130.678,16	17.499,11
2005	82.800,23		82.800,23
2006	145.198,12		145.198,12
2007	206.818,41		206.818,41
2008	290.640,05		290.640,05
	<b>938.881,91</b>	<b>195.925,99</b>	<b>742.955,92</b>

Por falta de base imponible aún quedan por compensar resultados negativos de años anteriores por un importe de 742.955,92 euros.

La sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos no prescritos que le son aplicables, desde su constitución.

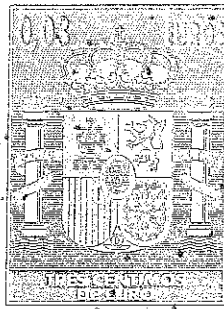
#### 10.- INGRESOS Y GASTOS.

##### Gastos

El detalle de los consumos de explotación es el siguiente,

Consumo de explotación	2010	2009
Consumo de energía (agua, gas, electricidad)	1.458.475,02	1.052.072,71
Compra tubería ag.caliente/acces.	518.321,63	1.129.714,94
Trabajos realizados por terceros	1.030.843,58	935.882,76
Total (A.4)	3.007.640,23	3.117.670,41

La partida de Compra de tubería de agua caliente y accesorios de 518.321,63 euros en su totalidad, corresponde a adquisiciones intracomunitarias.



OK4503178

CLASE 0.<sup>a</sup>

El detalle de los consumos de existencias comerciales y otros aprovisionamientos,

(Euros)

	2.010		2.009	
	Compras	Variación de existencias	Compras	Variación de existencias
Tuberías agua caliente : Compra y Accesorios térmicos variación existencias	1.129.714,94	72.671,46	518.321,63	-151.037,67
<b>Total consumos</b>	<b>1.129.714,94</b>	<b>72.671,46</b>	<b>518.321,63</b>	<b>-151.037,67</b>

#### Cargas Sociales

Las cargas sociales son las correspondientes a la Seguridad Social y a otros gastos de personal.

No existen dotaciones a planes de pensiones.

(Euros)

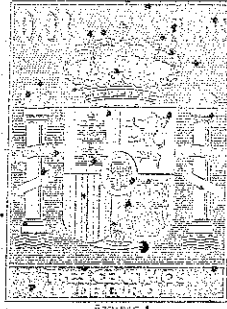
	2010	2009
Seguridad Social	46.818,26	39.268,53
Otras Cargas Sociales	3.256,82	1.460,57
<b>Total Cargas Sociales</b>	<b>50.075,08</b>	<b>40.729,10</b>

El desglose de la partida 7. "Otros gastos de explotación" es el siguiente,

(Euros)

Otros gastos de explotación	2010	2009
Conservación/repación	181.142,64	137.708,69
Servicios bancarios	10.777,32	13.817,04
Publicidad/propaganda	39.369,34	28.194,87
Consejo administración	6.453,94	6.100,00
Auditoría*	3.516,00	4.543,00
Asesorías	76.646,50	65.051,21
Jurídicos	11.065,35	5.533,60
Impuestos	19.870,14	2.066,10
Otros	28.784,16	15.561,72
<b>Total Gastos de explotación</b>	<b>377.625,39</b>	<b>278.576,23</b>





OK4503179

CLASE B<sup>3</sup>Ingresos

El detalle de la cifra neta de negocios es el siguiente,

	Euros	
Ingresos de explotación	2010	2009
Energía fotovoltaica	27.815,95	27.835,68
Energía cogeneración	1.709.116,41	1.191.976,86
Energía térmica	371.706,95	306.894,62
Otros ingresos	968.704,75	374.423,92
Total (A.1)	3.077.344,06	1.901.131,08

**11.- SUBVENCIONES Y LEGADOS.**

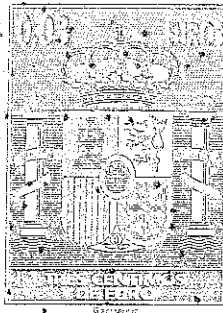
En el ejercicio de 2003 se recibió una subvención del Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía (IDAE) de 120.905,31 Euros, mediante pago directo al proveedor, por la adquisición y la puesta en funcionamiento de la instalación fotovoltaica.

En el ejercicio de 2006 se recibieron dos subvenciones, una procedente del Institut Català d'Energia de 12.000 Euros y otra de 74.146,60 Euros del ICO, y aplicada directamente a reducir el principal del préstamo ICO/La Caixa firmado el 29 junio 2006. Ambas subvenciones hacen referencia a la Red de Calor.

En el ejercicio de 2010 se han recibido dos subvenciones, procedentes del Institut Català d'Energia de 141.723,50 Euros y de 270,73 Euros para Actuaciones en materia de ahorro y Eficiencia energética en régimen de concurrencia competitiva. Ambas subvenciones hacen referencia a la Red de Calor.

Así mismo se nos ha notificado la concesión de una subvención del "Programa d'Estalvi i Eficiència Energètica de Catalunya" procedente del Institut Català d'Energia de 300.000 Euros. Esta subvención es para llevar a cabo actuaciones singulares de tecnologías eficientes emergentes. Todavía no se ha hecho efectivo el desembolso de la misma, el importe que se ha justificado de inversión es de 2.263.486, 43 euros.

El importe de las subvenciones recibidas, forma parte del Patrimonio Neto y cada año, se aplica a resultados del ejercicio en la misma proporción que la amortización de la instalación. El importe aplicado a resultados en el 2010 ha sido de 11.145,99 Euros.



OK4503180

CLASE 8.ª

**12.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS.**

La sociedad no posee, ni directa ni indirectamente, ninguna participación en otras sociedades.

Transacciones con empresas Asociadas

(Euros)

Asociada	Servicios recibidos		Servicios prestados		Compras	
	Facturado	Gasto	Facturado	Ingreso	Facturat	Ingreso
AMSA	239.714,18	204.662,02	81.999,41	95.119,32	558,01	519,11
Totales	239.714,18	204.662,02	81.999,41	95.119,32	558,01	519,11

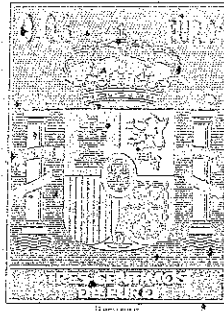
En fecha 24/11/2010 para reducir el importe de la deuda con Aigües de Mataró, S.A. AMSA) se hizo una cesión de créditos de las facturas emitidas por Mataró Energia Sostenible, S.A. (MESSA) a Promociones Urbanísticas de Mataró (PUMSA) por un importe de 743.141,57 Euros a favor de AMSA.

Las transacciones de asesoramiento generadas en este cuadro son operaciones comerciales valoradas a precio de mercado y las facturas recibidas del suministro de agua se rigen de acuerdo a los precios vigentes del municipio de Mataró y según las tarifas del Ayuntamiento de Mataró.

A 31.12.2010 las operaciones comerciales y saldo de los créditos pendientes es el siguiente:

Asociada	Créditos		Operaciones Comerciales	
	01-01-10	31-12-10	01-01-10	31-12-10
AMSA	1.033.098,25	896.748,92	138.477,64	77.039,27
Totales	1.033.098,25	896.748,92	138.477,64	77.039,27

De conformidad con lo establecido en el art. 230 del Texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se señalan a continuación las funciones que, algunos miembros del Consejo de Administración, han desempeñado durante el ejercicio de 2010 en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Mataró Energia Sostenible, S.A.



OK4503181

CLASE 3ª

Titular	Sociedad	Función
Alfonso Beltrán García-Echániz	I.D.A.E.	Director General
	Districlima, SA	Consejero
	Districlima Zaragoza, SA	Consejero
	Natural Climate Systems, SA	Consejero
Cristina Guillén Blecua	Eficiència Energètica, SA	Consejero Delegado
	Energètica d'Instal.lacions Sanitàries, SA	Consejero
	Sanejament Energia, SA	Consejero
	Molins Energia, SA	Consejero
	Dictriclima, SA	Consejero

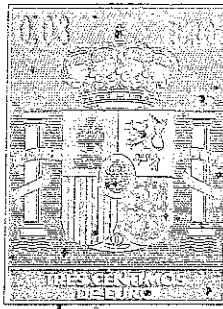
Ningún miembro del Consejo de Administración, recibe de Mataró Energia Sostenible, S.A. ningún tipo de retribución y/o indemnización; no hay anticipos ni créditos concedidos a los mismos. Tampoco hay obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida, tanto con respecto a los actuales como a los anteriores miembros del Consejo de Administración.

### 13.- OTRA INFORMACIÓN.

#### - Personal:

	2.010			2.009		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Técnicos/Administrativos	1	1	2	1	1	2
Operarios	2		2	2		2
Núm medio empleados	3	1	4	3	1	4

En concepto de "Soporte Tecnológico y Administrativo", Aigües de Mataró, SA ha meritado a su favor, de acuerdo con el contrato firmado el 1 de enero de 2009 un total de 148.140,63 Euros que se han cargado parcialmente a resultados del ejercicio 2010. El contrato comprende las tareas de asistencia económica financiera, la asistencia técnica y los servicios de operación, gestión y mantenimiento de las instalaciones.



OK4503182

CLASE 3:  
IMPRESIONES

De lo que Aigües de Mataró, SA ha facturado, 77.390,19 Euros se han imputado a Inversiones en Curso. Esto hace referencia a las tareas de análisis y propuesta de actuaciones en el proyecto de construcción y puesta en marcha del sistema de producción de frío necesario para el desarrollo de la ampliación del sector Front del Mar, incluida la planificación y coordinación de los diferentes equipos profesionales que participan, así como la selección de la maquinaria y tecnología apropiada y la elaboración de un esquema propio de instalación y funcionamiento.

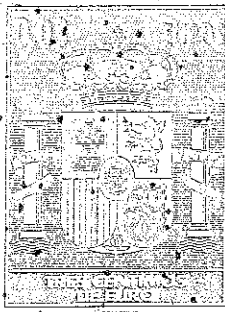
Durante este año 2010 se ha llevado a cabo la construcción del nuevo edificio, sede social de Mataró Energía Sostenible, S.A., situado en la carretera de Barcelona, número 92. El nuevo edificio, aún pendiente de terminar, ha supuesto una inversión este año de 1.619.082,11 Euros.

Los honorarios por realizar la auditoria del ejercicio 2010, son 4.543 Euros.

14. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE Y DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO. No hay.

15. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA: "Deber de información" de la Ley 15/2010 de 5 de julio.

De acuerdo con el contenido de la Resolución del I.C.A.C. de 29.12.10 y en cumplimiento de la DT segunda de la Resolución las cuentas anuales de 2010 se consideran iniciales a efectos de esta información y se informa que el importe pendiente de pago a los proveedores que superan el plazo legal es de 18.883,53 Euros.



OK4503183

CLASE 81

### V. INFORME DE GESTIÓN

#### 1.- ACTIVIDAD

##### 1.1 - Energía Eléctrica fotovoltaica

La producción eléctrica de la instalación de placas fotovoltaicas, en 2010, ha mantenido la producción y facturación del año anterior.

La evolución de la actividad fotovoltaica desde su inicio ha sido la siguiente,

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Energía producida (Kwh.)	63.053	61.217	60.622	57.364	59.442	59.598
Ingreso obtenido (Euros)	26.577	26.959	26.697	25.972	27.835	27.815

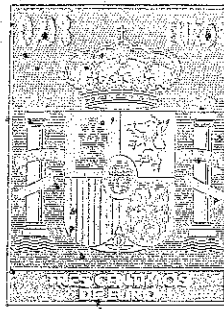
##### 1.2.- Cogeneración

Durante 2010, MES, SA ha continuado manteniendo alquilados los dos motores de cogeneración propiedad de la Agencia Catalana del Agua (ACA). Esto implica asumir los costes de operación, incluida la compra de gas natural y el producto de la venta a la red de la electricidad producida. De esta forma, además de los resultados positivos de este centro de costes, el Tub Verd puede continuar aprovechando el calor sobrante, sin más intermediaciones.

Durante todo el ejercicio el sistema de cogeneración ha funcionado a doble turno. También, el aumento de la demanda ha potenciado el incremento de las horas totales de producción, logrando un Rendimiento Eléctrico Equivalente del 65'09 %, y mereciendo un complemento por eficiencia en el valor de la electricidad exportada.

La actividad, de cogeneración, del ejercicio 2010 ha sido

	2010
<u>Gas consumido:</u>	
- Kwh. (PCI)	32.795.048
- coste en €	1.085.734,88
<u>Electricidad producida:</u>	
- Kwh.	14.898.184
- Ingreso en €	1.709.116,41



OK4503184

CLASE 8.ª

### 1.2.- Red de Calor

En la explotación de la red de distribución de energía térmica, Tub Verd, se ha obtenido por la venta de, 10.134.760 Kwh. unos ingresos de 371.706,95 Euros, que representa un incremento del 23 % respecto a los ingresos del año anterior. Con referencia al, año 2009, se han incorporado al consumo dos edificios del Rengle, y durante el segundo semestre.

La evolución de la actividad correspondiente a la red de distribución de calor desde su inicio ha sido la siguiente,

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Energía facturada (Kwh.)	4.044.800	4.584.240	6.230.300	7.569.170	8.159.468	10.134.760
Ingreso obtenido (Euros)	109.568	150.432	215.307	298.272	306.894	371.706

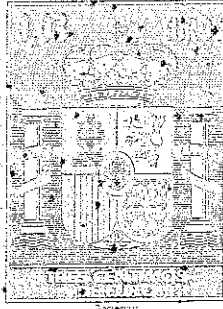
Cabe recordar que la tarifa de venta de electricidad de cogeneración, a discriminación horaria, penaliza las producciones en horas valle (noches, fines de semana y mes de agosto) hasta el punto que no es rentable poner en marcha los motores. La consecuencia es que en estos horarios funciona, alternativamente, la caldera mixta biogás/gas natural. Por tanto, hasta no disponer de vapor alternativo, siempre habrá un consumo notable de gas natural para calentar el Tub Verd.

La evolución del consumo de gas natural, para el Tub Verd, desde su inicio ha sido la siguiente,

Gas natural Calderas	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Kwh.	2.179.309	1.008.100	3.042.400	5.057.569	5.994.057	4.146.614
Euros	32.433	29.441	84.732	145.615	199.271	206.807

La evolución de la producción total de energía, incluidas las pérdidas de calor de las tuberías enterradas, ha sido la siguiente.

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Energía producida (Kwh.):	5.742.102	6.863.184	8.689.224	10.265.670	13.616.934	15.162.087
Por gas natural	1.699.861	1.870.480	3.402.400	5.057.569	5.994.057	4.146.315
Por recuperación (cogeneración)	4.042.241	5.992.704	5.286.824	5.208.101	5.946.921	7.164.315
Por biogás	0	0	0	0	1.675.956	3.851.159



OK4503185

CLASE 01

Del cuadro anterior se desprende que aun hemos complementado en el año 2010, una parte importante de la demanda mediante la combustión de gas natural en la caldera mixta y en la caldera de apoyo que calienta el aceite térmico, a pesar del substancial aumento de la utilización de biogás. Estas proporciones volverán a cambiar en la medida en que el gas sea substituido por el vapor.

### 1.3.- Ingeniería e Instalaciones

El 2010 ha sido un año de gran actividad en los trabajos de ingeniería e instalaciones para terceros. Si bien este capítulo de las actividades debemos considerarlo estratégicamente como un servicio adicional al cliente y, a veces, condición indispensable para la conexión del suministro, no es menos cierto que puede aportar directamente unos nuevos márgenes positivos a la explotación.

## 2.- PREVISIÓN PARA EL 2011

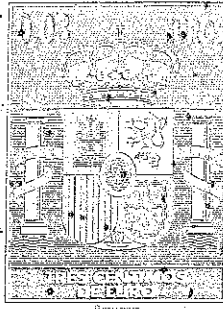
### 2.1.-Explotación.

La explotación y control directo del sistema de cogeneración, continuará generando unos buenos resultados a la empresa. La adecuación del sistema de recuperación de calor mediante el sistema de aceite térmico ha permitido poner en funcionamiento dos motores de forma simultánea durante más horas. Esta circunstancia se mantendrá durante el 2011, con previsión razonable de aumento de las horas de funcionamiento.

Por otro lado, continuaremos aprovechando el biogás producido en los digestores de la EDAR. El sistema instalado permite que la misma caldera pueda utilizar alternativamente biogás o gas natural, dependiendo de la disponibilidad del primero. Este consumo complementario de gas se irá substituyendo por vapor producido en la vecina Planta de Valorización y Tratamiento de Residuos Sólidos Urbanos, con un coste más competitivo.

Durante 2011 continuará la modalidad de ingreso por derechos de conexión. La previsión, no obstante, es que serán pocos los edificios con este régimen de contratación que se concreten durante el ejercicio.

La oficina técnica de MES, además de ofrecer la elaboración de los proyectos de conexión, continuará realizando instalaciones llaves en mano de subestaciones de intercambio en los edificios suministrados. Es un servicio al cliente que nos reportará una disminución de problemas de puesta en marcha y mantenimiento, además de ciertos márgenes de resultados netos.



OK4503186

CLASE 81  
ENERGÍA

Finalmente, el año 2011 será el primer ejercicio completo para los usuarios del sector del Rengle. Al aumento tangible de la cantidad de distribución de calor, para atender la nueva demanda, habrá que sumar el inicio del suministro de agua fría para climatización.

La evolución esperada de las ventas, por las diferentes líneas de negocio, es la siguiente:

Venta electricidad de cogeneración	1.770.000 €
Venta electricidad fotovoltaica	27.500 €
Venta calor y frío Tub Verd	570.000 €
Ingresos por derechos de conexión	50.000 €
Facturación Oficina Técnica	80.000 €
<b>Total</b>	<b>2.497.500 €</b>

## 2.2 .-Inversión

El año 2011 será el ejercicio en el que finalizaran las grandes inversiones correspondientes a la presente fase.

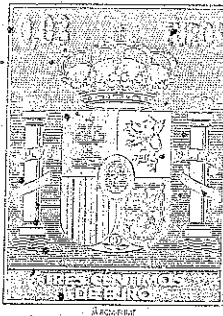
Se terminará la extensión de tubería por el Rengle, con su conexión a los circuitos existentes, y por otro lado, como gran cambio en las perspectivas empresariales, se pondrá en marcha el sistema de producción de frío, incluido el edificio industrial que debe cobijar la maquinaria y las nuevas oficinas.

También, durante 2011, empezaremos a implementar una dinámica propia de inversión y explotación de nuevas instalaciones fotovoltaicas. Sin duda, en ejercicios venideros, esta línea de negocio adquirirá una fuerte dimensión.

La evolución de las inversiones destinadas a los sistemas de producción y a la red de distribución de energía térmica ha sido, sin incluir las amortizaciones e integrando las obras en curso, la siguiente,

	2002 - 2008	2009	2010	Total
Total Inversión	3.762.700	3.900.000	3.125.000	10.787.000





OK4503187

CLASE 8ª

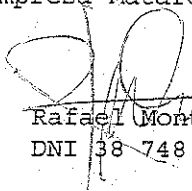
**DILIGENCIA PARA HACER CONSTAR;**

Que en 29 hojas de papel del Estado clase 8ª del núm. OK4503101 al OK4503129, en primera copia, del núm. OK4503130 al OK4503158, en segunda copia, del núm. OK4503159 al OK4503187, en tercera copia, del núm. OK4503188 al OK4503216, en cuarta copia, del núm. OK4503217 al OK4503245, en quinta copia, y del núm. OK4503246 al OK4503274, en sexta copia constan:

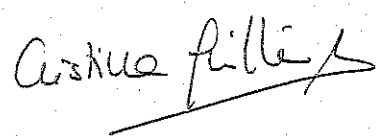
- Balance de Situación.
- Cuenta de Perdidas y Ganancias.
- Estado Abreviado de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Memoria de las Cuentas Anuales.
- Informe de Gestión.

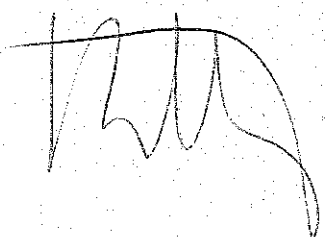
del ejercicio 2010 de la Empresa Mataró Energia Sostenible SA, formulada con fecha 31 de marzo de 2011.

Quiteria Guirao Abellán  
DNI 38 788 981-X

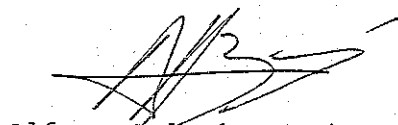
  
Rafael Montserrat Bartra  
DNI 38 748 007-E

Cristina Guillén Blecua  
DNI 25 146 834-Z





Llorenç Alerm Domènech  
DNI: 77 111 962-T

  
Alfonso Beltrán García-Echániz  
DNI : 50 302 147-C

