

MATARÓ ENERGIA SOSTENIBLE S.A.

Conocimiento y Habilidades, S.L.
SOCIEDAD DE AUDITORIA
Calle Cebreros 96 - 1
28011 Madrid (Madrid)

Sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Madrid
TOMO: 20.045 LIBRO: 0 FOLIO: 152 SECCIÓN: 8
HOJA: M-353620 INSCRIPCIÓN: 1
Inscrita en el R.O.A.C.: S1895

Informe d'auditoria dels Comptes Anuals de l'exercici 2011 de Mataró Energia Sostenible, S.A.

Als accionistes de Mataró Energia Sostenible, S.A.

1. Hem auditat els comptes anuals de Mataró Energia Sostenible, S.A., que comprenen el balanç de situació a 31 de desembre de 2011, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i la memòria corresponent a l'exercici anual finalitzat a la data en qüestió. Els administradors son responsables de la formulació dels comptes anuals de la societat, d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat (Reial Decret Legislatiu 1/2010, de 2 de juliol pel qual s'aprova el text refós de la Llei de Societats de Capital; modificat posteriorment per la Llei 25/2011, d'1 d'agost; la Llei 16/2007, de 4 de juliol, de reforma i adaptació de la legislació mercantil en material comptable i el Reial Decret 1514/2007, de 16 de novembre, pel qual s'aprova el Pla General de Comptabilitat) i, en particular, amb els principis i criteris comptable continguts en el mateix.

La nostra responsabilitat es expressar una opinió sobre els comptes anuals citats en el seu conjunt, basat en el treball realitzat d'acord amb la normativa reguladora de comptes vigents a Espanya, que requereix l'examen, mitjançant la realització de proves selectives, de l'evidència justificativa dels comptes anuals i l'avaluació de la seva presentació, els principis i criteris comptables utilitzats i les estimacions realitzades, estan d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que resulti d'aplicació.

2. La societat no ha realitzat el test de deteriorament requerit per la norma de registre i valoració 2ª del Pla General de Comptabilitat, relativa a d'immobilitzat material, raó per la qual no podem expressar una opinió sobre les correccions de valor per deteriorament que procediria registrar al 31 de desembre de 2011, si fos el cas.

Los indicadores de deteriorament que s'han produït durant l'exercici 2011 i que ho fan exigible son, entre altres, el descens dels fluxos de caixa de la societat; l'increment de la prima de risc aplicable al citat test; la existència d'activacions de quantia significativa en els comptes d'immobilitzat material durant l'exercici 2011; o els canvis normatius rellevants produïts que afecten als fluxos de caixa futurs, entre els que podem destacar els derivats de l'aprovació del Reial Decreto Llei 1/2012.

3. Segons la nostra opinió, excepte per els efectes d'aquells ajustaments que es podrien haver considerat necessari si haguéssim pogut revisar el test de deteriorament referit en el paràgraf 2, els comptes anuals de l'exercici 2011 adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de Mataró Energia Sostenible, S.A. a 31 de desembre de 2011, així com del resultat de les seves operacions corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació i, en particular, amb els principis i criteris comptables continguts en el mateix.

4424-1

Conocimiento y Habilidades, S.L.
SOCIEDAD DE AUDITORIA
Calle Cebreros 96 - 1
28011 Madrid (Madrid)

Sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Madrid
TOMO: 20.045 LIBRO: 0 FOLIO: 152 SECCIÓN: 8
HOJA: M-353620 INSCRIPCIÓN: 1
Inscrita en el R.O.A.C.: S1895

4. Sense que afecti a la nostra opinió d'auditoria, cridem l'atenció respecte del senyalat a la nota 2.3 de la memòria adjunta, en la qual s'indica que la societat ha incorregut en pèrdues de 294.609,24 euros durant l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2011 i, des de aquesta data, l'import total del passiu a curt termini excedeix del total d'actiu circulant en 2.282.979,72 euros. Aquestes condicions, junt amb altres factors nomenats a la nota 2.3 indiquen l'existència d'una incertesa significativa sobre la capacitat de la companyia per continuar amb les seves operacions.

5. Tal com s'indica en la nota 12 de la memòria, els comptes anuals han estat reformulades, i en conseqüència, els saldos de l'exercici actual 2011 difereixen dels continguts en els comptes inicialment formulats.

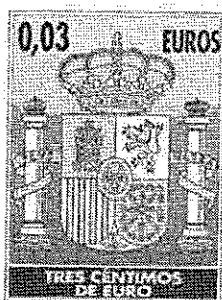
Amb data 16 d'abril de 2012 emetem el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals de l'exercici 2011, i tal com s'indica en el paràgraf anterior aquestes comptes anuals han estat reformulades i el present informe d'auditoria substitueix a l'abans esmentat.

6. L'informa de gestió adjunt de l'exercici 2011 conté les explicacions que els administradors consideren oportunes sobre la situació de la Societat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals. Hems verificat que la informació comptable que conté l'informa en qüestió de gestió concorda amb el de les comptes anuals de l'exercici 2011. El nostre treball com auditors es limita a la verificació de l'informa de gestió amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió de la informació diferent de la obtinguda a partir dels registres comptables de la Societat.

Mataró, a 16 d'abril de 2012, a excepció de les notes 3, 6, 8, 9, 10 i 12 de la Memòria la data de la qual és 28 de juny de 2012.

Conocimiento y Habilidades, S.L.
Societat d'auditoria (S1895)

Francisco del Pozo Fernández (15.305)
Soci d'auditoria



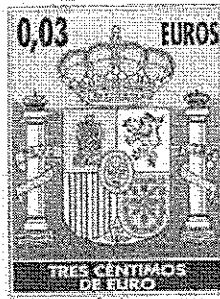
OK9275125

CLASE 8.ª

Mataró Energía Sostenible, SA

Cuentas Anuales
Ejercicio 2011

4424-3



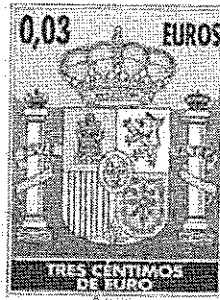
OK9275126

CLASE B^a

I-BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ACTIVO	Notas de la Memoria		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	
	2011	2010		2011	2010
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11.532.160,36	10.544.885,78	A) PATRIMONIO NETO	3.719.461,35	4.032.795,63
I-Inmovilizado Intangible	4.1, 6 <u>1.965,55</u>	<u>3.208,92</u>	A-1) Fondos Propios	6 <u>3.161.318,62</u>	<u>3.455.928,06</u>
5. Aplicaciones Informáticas	<u>1.965,55</u>	<u>3.208,92</u>	I) Capital social	4.200.000,00	4.200.000,00
II-Inmovilizado material	4.2, 6 <u>11.522.240,04</u>	<u>10.533.722,09</u>	III) Reservas de transición	-1.116,02	-1.116,02
1. Terrenos y Construcciones	<u>3.044.942,70</u>	<u>1.160.603,85</u>	V) Resultados de ejercicios anteriores	-742.955,92	-838.881,91
2. Instalaciones técnicas/maquinaria	<u>7.250.596,17</u>	<u>7.591.513,88</u>	VI) Pérdidas y Ganancias	-294.609,24	195.925,99
3. Inmovilizado en Curso	<u>1.226.701,17</u>	<u>1.781.604,36</u>	A-3) Subvenciones y donaciones	4,12 <u>558.142,53</u>	<u>576.867,57</u>
IV-Inversiones financieras	4.3 <u>7.954,77</u>	<u>7.954,77</u>	B) PASIVO NO CORRIENTE	5.529.719,29	4.183.606,41
5.- Fianzas constituidas a largo plazo	<u>7.954,77</u>	<u>7.954,77</u>	II) Deudas a largo plazo	2, 5, 7 <u>5.449.983,58</u>	<u>4.024.134,99</u>
			a) ICO-IDAE "La Caixa"	201.843,40	259.513,00
			b) ICO- Banc de Sabadell	1.162.500,00	1.312.500,00
			c) ICO- Caixa Laietana	410.658,36	452.121,99
			d) ICO- Institut Català de Finances	2.000.000,00	2.000.000,00
			e) Banco Popular	484.724,34	
			f) Cal- Hipoteca	1.190.357,48	
			III) Deudas empr.grupo y asociadas	2, 5, 7 <u>79.735,71</u>	<u>159.471,42</u>
			a) Crédito Profit	79.735,71	159.471,42
B) ACTIVO CORRIENTE	769.123,33	1.689.381,73	C) PASIVO CORRIENTE	3.052.103,65	4.017.865,47
II-Existencias	4, 6 <u>134.454,53</u>	<u>188.216,98</u>	III-Deudas a corto plazo	2, 5, 7 <u>395.365,00</u>	<u>1.686.319,15</u>
III-Deud.com.otras ctas cobrar	6 <u>559.495,14</u>	<u>1.342.338,23</u>	a) ICO-IDAE "La Caixa"	57.669,60	57.669,60
1. Clientes por ventas	<u>469.785,27</u>	<u>877.809,52</u>	b) Pólizas de crédito- Cel	0,00	1.438.065,07
5. Activos por impuestos corrientes	<u>3,39</u>	<u>6,41</u>	c) ICO- Caixa Laietana	40.821,49	41.184,48
6. Administraciones Públicas	<u>89.706,48</u>	<u>464.522,30</u>	d) ICO- Banc de Sabadell	150.000,00	150.000,00
			a) Banco Popular	89.831,39	
			f) Cel- Hipoteca	57.042,52	
VI-Periodificac. a corto plazo	<u>1.737,24</u>	<u>463,03</u>	IV-Deudas empr.grupo y asociadas	2, 5, 7 <u>1.554.345,57</u>	<u>1.668.932,92</u>
VII-Efectivo y otros líquidos equiv.	<u>73.436,42</u>	<u>238.363,49</u>	a) Algües de Mataró, SA	1.474.609,83	896.748,92
			b) Efiensa	0,00	2.458,00
			c) Crédito Profit	79.735,74	109.725,00
			V-Acreedores comerciales	7 <u>1.102.392,48</u>	<u>1.322.013,40</u>
			1) Proveedores	570.408,87	777.186,91
			3) Acreedores varios	330.039,90	420.688,40
			4) Prov. empr. del grupo y asociadas	180.618,52	77.039,27
			6) Otras deudas con las Admi.Públicas	21.325,19	47.098,82
TOTAL ACTIVO (A+B)	12.301.283,69	12.234.267,51	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)	12.301.283,69	12.234.267,51

4424-4



OK9275127

CLASE 8.ª

II- PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

A) OPERACIONES CONTINUADAS	2.011	2.010
1. - Importe neto de la cifra de negocios	3.451.770,21	3.077.344,06
a) Ventas	3.220.173,82	2.108.639,31
b) Otros Ingresos	231.596,39	968.704,75
2. - Variación de existencias prod.terminados y en curso	-11.112,45	-72.671,46
3. - Trabajos del inmovilizado	177.239,85	1.197.608,23
4.- Aprovisionamientos	-2.444.913,34	-3.007.640,23
a) Compra tubería ag.caliente//accesorios	0,00	-518.321,63
b) Suministros	-2.150.153,08	-1.458.475,02
c) Trabajos obras varias	-294.760,26	-1.030.843,58
6. - Gastos de personal	-264.685,76	-199.911,61
a) Sueldos y Salarios	-199.785,02	-149.836,53
b) Cargas Sociales	-64.900,74	-50.075,08
7. - Otros gastos de explotación	-463.757,13	-377.625,39
a) Servicios exteriores	-459.117,98	-357.755,25
b) Otros Tributos	-4.639,15	-19.870,14
8. - Amortización del inmovilizado	-494.421,82	-271.519,41
9. - Subvenciones inmovilizado no financiero	18.725,04	11.145,99
a) Subv.placas fotovoltaicas	6.045,28	6.045,28
b) Subv.instal.Red de calor	12.679,76	5.100,71
A.1. RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN	-31.155,40	356.730,18
12. - Ingresos financieros	17,88	17,76
13. - Gastos financieros	-263.471,72	-160.821,95
a) Por deudas empr.grupo/asociadas	-44.071,77	-59.078,13
b) Por deudas con terceros	-219.399,95	-101.743,82
A.2. RESULTADO FINANCIERO	-263.453,84	-160.804,19
A.3. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-294.609,24	195.925,99
A.4. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	-294.609,24	195.925,99
A.5. RESULTADO DEL EJERCICIO	-294.609,24	195.925,99

4424-5



OK9275128

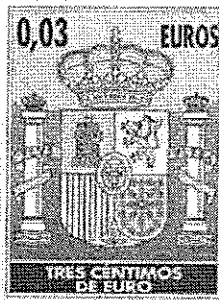
CLASE 8.ª

III. ESTADO DE CAMBIOS PATRIMONIO NETO EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/2011
(Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO 2011

	Notas en la memoria	31/12/2011	31/12/2010
A) Resultado de la cuenta de Pérdidas y Ganancias		-294.609,24	195.925,99
I. Por valoración de instrumentos financieros			
Ingresos/gastos activos financ.mantenidos para la venta			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	11	0,00	441.994,23
Ingresos de otras subvenciones, donaciones		0,00	441.994,23
B) Ingresos y Gastos imputados directamente al Patrimonio Neto		0,00	441.994,23
VIII. Subvenciones, donaciones y legados	11	-18.725,04	-11.145,99
Transferencias de subvenciones y donaciones		-18.725,04	-11.145,99
C) Transferencias a la cuenta de Pérdidas y Ganancias		-18.725,04	-11.145,99
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)		-313.334,28	626.774,23

4424-6



OK9275129

CLASE 8.ª

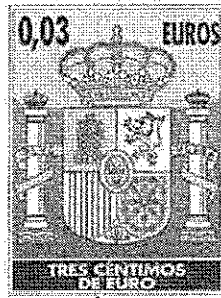
III. ESTADO DE CAMBIOS PATRIMONIO NETO EJERCICIO TERMINADO EL 31/12/11

BI ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2011																
	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				
	Escrip.	No. ex.														
A. 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				
I. Ajustes por cambi de milenio 2008 v anteriores																
II. Ajustes por errores ejercicio 2008 y anteriores																
B. 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				
C. 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				
D. SALDO AJUSTADO INICIO DEL AÑO 2011							4.200.000,00				-1.116,02	-938.881,91	-195.925,99	576.867,57	4.032.795,63	
I. Total ingresos y gastos reconocidos													-294.609,24		-18.725,04	-313.334,28
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					195.925,99		-195.925,99					0,00				
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2011	4.200.000,00		-1.116,02		-742.955,92		-294.609,24				558.142,53	3.719.461,33				

4424-7



CLASE 8.^a



OK9275130

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 2011, 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:

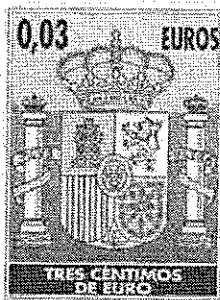
Aigües de Mataró, SA posee la mayoría del capital de Mataró Energía Sostenible, SA (65%), según el R.D.1159/2010 de fecha 17/09/2010 en su artículo 8 que se refiere al artículo 258 de la Ley de Sociedades de Capital.

Se cumplen las condiciones de excepción de consolidar:

- Número medio anual de trabajadores es inferior a 250
- La cifra de negocio es inferior a 22.800.000 euros.

En consecuencia no hay obligación legal de formular las cuentas consolidadas.

4424-8



OK9275131

CLASE 8.ª**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 2011, 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.

Si bien es cierto que hay un Fondo de maniobra negativo, como consecuencia de haber llevado a cabo las inversiones gran parte con el circulante de la sociedad, esta situación se está revirtiendo año tras año como se puede comprobar en los balances. Todo esto limitado por las circunstancias del sector financiero.

La Sociedad ha tenido resultados negativos este año a diferencia de la tendencia de los últimos dos. El resultado de explotación sigue siendo positivo aunque menor. El incremento de los gastos financieros determina el resultado negativo del ejercicio.

Se espera que a través del cambio de deuda de corto a largo plazo realizado durante este año genere un Fondo de maniobra negativo menor hasta revertirlo.

Las grandes inversiones realizadas empiezan a amortizarse sin que todavía se pueda aprovechar su potencial, lo cual se prevé que ocurra en los próximos años, ampliando el suministro a nuevos clientes.

Aigües de Mataró, SA socio mayoritario, tras la compra de acciones en el año 2010 para llegar nuevamente al 65% del capital social, sigue apoyando financieramente y comprometido con Mataró Energía Sostenible, SA también durante este año 2011, tal como lo viene haciendo desde el último contrato firmado en abril del año 2009.

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.

4424-9



OK9275132

CLASE 8.ª

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 2011 se presentan comparativamente con los del ejercicio precedente, ya que han sido elaborados de manera homogénea y uniforme.

Se ha producido un cambio en el porcentaje de amortización aplicada a una partida de maquinaria cuyo impacto se valora en 42.440,83 € menos de pérdidas.

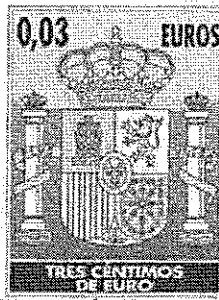
2.5.- Elementos recogidos en varias partidas.

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

<i>Deudas por Créditos Profit</i>	2011	2010
Acreedores a Largo Plazo (B.III a)	49.746,45	159.471,42
Acreedores a Corto Plazo (C.IV c)	109.725,00	109.725,00
Total Deudas Créditos Profit	159.471,45	269.196,42
<i>Deudas por Crédito ICO/IDAE/La Caixa</i>		
Acreedores a Largo Plazo (B.II a)	201.843,40	259.513,00
Acreedores a Corto Plazo (C.III a)	57.669,60	57.669,60
Total Deudas Crédito ICO/IDAE/La Caixa	259.513,00	317.182,60
<i>Deudas por Créditos Banc de Sabadell- ICO</i>		
Acreedores a Largo Plazo (B.II c)	1.162.500,00	1.312.500,00
Acreedores a Corto Plazo (C.III c)	150.000,00	150.000,00
Total Deudas Créditos Banc de Sabadell	1.312.500,00	1.462.500,00
<i>Deudas por Créditos Caixa Laietana-ICO</i>		
Acreedores a Largo Plazo (B.II d)	410.558,36	452.121,99
Acreedores a Corto Plazo (C.III d)	40.821,49	41.184,48
Total Deudas Créditos Caixa Laietana	451.379,85	493.306,47
<i>Deudas por Créditos Banco Popular</i>		
Acreedores a Largo Plazo (B.II a)	484.724,34	
Acreedores a Corto Plazo (C.III d)	89.831,39	
Total Deudas Créditos Banco Popular	574.555,73	
<i>Deudas por Créditos Hipoteca CEL</i>		
Acreedores a Largo Plazo (B.II a)	1.190.357,48	
Acreedores a Corto Plazo (C.III d)	57.042,52	
Total Deudas por Créditos Hipoteca CEL	1.247.400,00	

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

4424-10



OK9275133

CLASE 8.ª**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.

No existen resultados positivos. Se propone pasar los resultados negativos a la partida de Resultados negativos de ejercicios anteriores por el total de las pérdidas.

Saldo de la cuenta de Pérdidas y Ganancias	-294.609,24
Total	-294.609,24

Aplicación	Importe
A Resultados negativos de ejercicios anteriores	-294.609,24
Total	-294.609,24

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 2011, de acuerdo con los establecidos por el Plan General de Contabilidad, han sido los siguientes:

4.1).- Inmovilizado intangible.

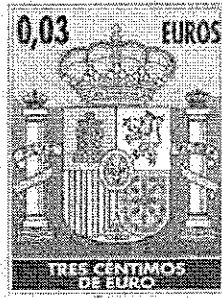
El importe de este inmovilizado corresponde a aplicaciones informáticas, valoradas a coste de adquisición. Se amortizan linealmente en 5 años a partir de la fecha de entrada en funcionamiento. No se ha aplicado ninguna corrección valorativa por deterioro.

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

4424-11



OK9275134

CLASE 8.ª

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:

No existen provisiones asociadas a obligaciones de desmantelamiento y retiro, toda vez que las mismas requieren tal y como se establece en el Plan General de Contabilidad, en su marco conceptual, su activación en el reconocimiento actual del activo únicamente si la previsión asociada cumple el criterio de reconocimiento, situación que no se produce para la sociedad.

Únicamente en el supuesto de que la citada contingencia variará las citadas estimaciones contables, el pasivo contingente sería registrado al cumplir las reglas de reconocimiento inicial del marco conceptual del citado Plan General de Contabilidad.

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

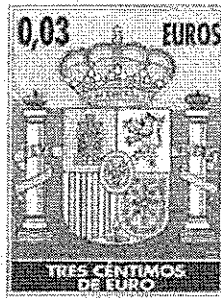
La Construcción del Edificio de Energía, se ha practicado un porcentaje de amortización del 1,50%.

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%
Instalaciones Fotovoltaica: 5%
Maquinaria / Mobiliario: 10%
Equipo Informático: 25%
Construcciones no industriales: 2%
Construcciones- Edificio Sede Social: 1,5%

4424-12



OK9275135

CLASE 8.ª

Durante el año 2011 se ha modificado el porcentaje de amortización de:

- La maquinaria de refrigeración que fue adquirida durante el año 2010 y que se empezó a amortizar a partir del 01/12/2010 al 10%. Se ha variado la amortización al 6%, debido a que se considera que su vida útil será más larga, al tener que utilizarla a pleno funcionamiento más adelante.

	Amortización-10%	Amortización-6%	diferencia
• Maquinaria	106.102,02 €	63.661,19 €	42.440,83 €

Como se observa en la tabla anterior, el impacto por el cambio de amortización se valora en 42.440,83 € menos de pérdidas.

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).

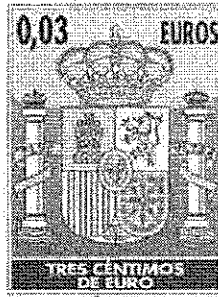
La empresa no tiene instrumentos que puedan ser calificados como híbridos o compuestos.

- 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:

4424-13



OK9275136

CLASE 8.ª

- 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.

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

- Fianzas efectuadas a largo plazo.
- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

Tienen vencimiento a corto plazo. 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:

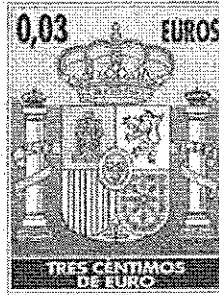
- Proveedores a corto plazo.
- Proveedores empresas del grupo y asociadas.
- Acreedores varios.
- Otros Pasivos financieros, son retenciones en garantía por obra. Se cancelan con los respectivos proveedores, a medida que se cancela el período de garantía específico. Están clasificados a largo plazo y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

4424-14



OK9275137

CLASE 8.ª

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.

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.

La Sociedad no ha registrado contablemente activos derivados de la existencia de Bases Imponibles negativas pendientes de compensación.

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.

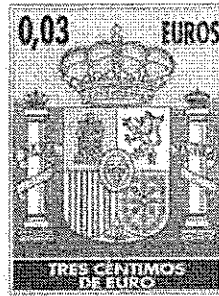
4.12.- Subvenciones, donaciones y legados.

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.

4424-15



OK9275138

CLASE 8.^a**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.
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:

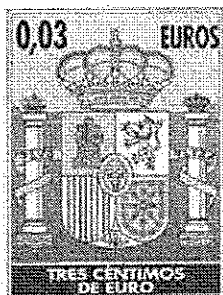
	Euros			
INTANGIBLE	01-01-11	Inversión	Dotación	31-12-11
Aplicaciones informáticas	6.216,85			6.216,85
- Amortización	3.007,93		1.243,37	4.251,30
Total Intangible (A.I)	3.208,92		1.243,37	1.965,55

MATERIAL	01-01-11	Inversión	Traspaso	31-12-11
(Coste)				
- Terrenos	949.923,00			949.923,00
- Construcciones	238.578,00			238.578,00
- Edificio Energía	0,00	293.796,87	1.619.082,11	1.912.878,98
- Instalaciones técnicas fotovoltaicas	368.018,55			368.018,55
- Red Distribución Agua Caliente y Fría	6.012.303,38	19.538,44	-97.485,58	5.934.356,24
- Maquinaria	2.423.234,60	33.924,98	148.839,18	2.605.998,76
- Equipo informático	680,17			680,17
- Mobiliario	823,48	18.903,59		19.727,07
- Inmovilizado en Curso	1.781.604,36	1.115.532,52	-1.670.435,71	1.226.701,17
TOTAL COSTE	11.775.165,54	1.481.696,40	0,00	13.256.861,94

MATERIAL	01-01-11	Dotación	Traspaso	31-12-11
(Amortización)				
- Construcciones	27.897,15	28.540,13		56.437,28
- Instalaciones técnicas fotovoltaicas	180.450,86	18.465,08		198.915,94
- Red Distribución Agua Caliente y Fría	496.312,93	236.872,51		733.185,44
- Equipo informático	382,94	170,04		552,98
- Maquinaria	535.761,36	209.048,34		744.809,70
- Mobiliario	638,21	82,35		720,56
TOTAL AMORTIZACION	1.241.443,45	493.178,45		1.734.621,90

Total Material (A.II)	10.533.722,09	988.517,95	0,00	11.522.240,04
------------------------------	----------------------	-------------------	-------------	----------------------

4924-16



OK9275139

CLASE 8.ª

En el ejercicio anterior los movimientos fueron:

INTANGIBLE	01-01-10	Inversión	Dotación	31-12-10
Aplicaciones informáticas	6.216,85	-	-	6.216,85
- Amortización	1.764,56	-	1.243,37	3.007,93
Total Intangible (A.I)	4.452,29		1.243,37	3.208,92

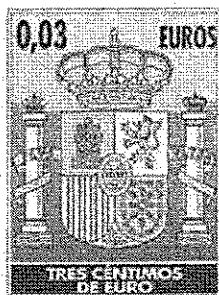
MATERIAL	01-01-10	Inversión	Traspaso	31-12-10
(Coste)				
- Terrenos	949.923,00	-	-	949.923,00
- Construcciones	238.578,00	-	-	238.578,00
- Instalaciones técnicas fotovoltaicas	368.018,55	-	-	368.018,55
- Red Distribución Agua Caliente y Fría	2.456.817,44	0,00	3.555.485,94	6.012.303,38
- Maquinaria	1.295.355,58	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
TOTAL COSTE	7.662.747,73	4.112.417,81	0,00	11.775.165,54

MATERIAL	01-01-10	Dotación	Traspaso	31-12-10
(Amortización)				
- 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
TOTAL AMORTIZACIÓN	971.167,41	270.276,04		1.241.443,45

Total Material (A.II)	6.691.580,32	3.842.141,77	0,00	10.533.722,09
------------------------------	---------------------	---------------------	-------------	----------------------

El Edificio de Energía de Mataró Energía Sostenible, SA que se ha empezado a activar este año sirve como garantía hipotecaria del préstamo concedido por la entidad financiera de Caixa Laietana por un valor de 1.260.000 €, y quedan reflejadas las características del mismo en la nota número 7.1 de la tabla del préstamo, en el apartado 9)

4424-17



OK9275140

CLASE 8ª**6.- ACTIVOS FINANCIEROS.**

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

Las clases de activos financieros establecidos son,

a.2) Activos financieros	Largo Plazo		Corto Plazo		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
I. Préstamos y partidas a cobrar						
1. Créditos por op.comerciales	0,00	0,00	469.785,28	877.809,52	469.785,28	877.809,52
- Clientes	0,00	0,00	469.785,28	877.809,52	469.785,28	877.809,52
2. Clientes por operaciones no comerciales	7.954,77	7.954,77	75.173,66	238.826,52	83.128,43	246.781,29
- Fianzas efectuadas a l.p	7.954,77	7.954,77	0,00	0,00	7.954,77	7.954,77
- Periodificaciones	0,00	0,00	1.737,24	463,03	1.737,24	463,03
- Efectivo y otros líquidos equival.	0,00	0,00	73.436,42	238.363,49	73.436,42	238.363,49
Total Deudas y partidas a cobrar	7.954,77	7.954,77	544.958,94	1.116.636,04	552.913,71	1.124.599,81

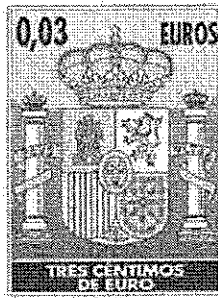
7.- PASIVOS FINANCIEROS.

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	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
I. Deudas y partidas a pagar:						
1. Deudas por operacion. comerciales	0,00	0,00	1.081.067,29	1.274.914,58	1.081.067,29	1.274.914,58
- Proveedores	0,00	0,00	570.408,87	777.186,91	570.408,87	777.186,91
- Proveedor empr. del grup y asociad.	0,00	0,00	180.618,52	77.039,27	180.618,52	77.039,27
- Acreedores prestación servicios	0,00	0,00	330.039,90	401.285,03	330.039,90	401.285,03
- Retenciones en garantía d'obres	0,00	0,00		19.403,37	0,00	19.403,37
2. Deudas por op.no comerciales	5.529.719,29	4.183.606,41	1.949.710,57	2.695.852,07	7.479.429,86	6.879.458,48
- Deudas con entidades de crédito	5.449.983,58	4.024.134,99	395.365,00	1.888.919,15	5.845.346,58	5.711.054,14
- Deudas con empr.grupo y asoc	79.735,71	159.471,42	1.554.345,57	1.008.932,92	1.634.081,28	1.168.404,34
Total Deudas y partidas a pagar	5.529.719,29	4.183.606,41	3.030.777,86	3.970.766,65	8.560.497,15	8.154.373,06

4424-18



OK9275141

CLASE 8.ª

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.

Con fecha 04/05/11 se pagó la última cuota del préstamo, cancelándose por su totalidad

En concepto de intereses se ha cargado a resultados del ejercicio 2011, el importe de 47,98 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 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%

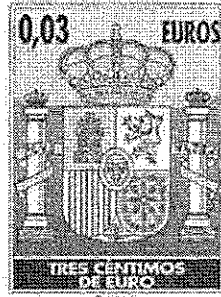
3) Con fecha 31-12-2003, la sociedad recibió una ayuda de 558.139,29 Euros del "Programa Nacional de Energía / Uso Final de la Energía", del Ministerio de Ciencia y Tecnología, en forma de anticipo reembolsable, en las siguientes condiciones,

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.

4424-19



OK9275142

CLASE 8.ª

En concepto de intereses se han cargado a resultados del ejercicio 2011, el importe de 7.367,17 Euros. En el ejercicio 2010, el importe fue 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 2011 el importe de 65.145,62 Euros. En el ejercicio 2010 el importe fue 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 4,3080 nominal anual.

En concepto de intereses se han cargado a resultados del ejercicio 2011 el importe de 18.724,65 Euros. En el ejercicio 2010 el importe fue de 5.550,11 Euros.

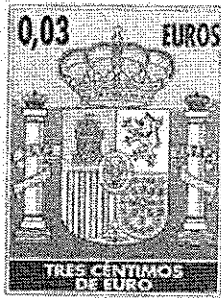
7) El 28 de diciembre de 2010, se firmó con el Institut Català de Finances un préstamo por un total de 2.000.000 Euros, a interés variable con una duración de 12 años, con un período de carencia de 2 años e interés Euribor a 3 meses más 2,20 puntos de diferencial. Inicialmente el tipo de interés a aplicar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

En concepto de intereses se han cargado a resultados del ejercicio 2011 el importe de 70.802,72 Euros.

8) El 26 de setiembre de 2011, se firmó con el Banco Popular una préstamo BEI-PYMES por un total de 595.000 Euros, a interés variable con una duración de 6 años, interés Euribor a 3 meses más 2,50 puntos de diferencial. Inicialmente el tipo de interés a aplicar será el 3,750 nominal anual y comisión de apertura del 1%.

En concepto de intereses se han cargado a resultados del ejercicio 2011 el importe de 5.267,08 Euros.

9) El 7 de diciembre de 2011, se firmó con Caixa d'Estalvis Laietana un préstamo hipotecario por un total de 1.260.000 Euros, a interés variable con una duración de 180 meses, interés Euribor a 12 meses más 3,00% puntos de diferencial. Inicialmente el tipo de interés a aplicar será el 5,00% nominal anual y comisión de apertura del 1%.



OK9275143

CLASE 8.ª

Amortización préstamos						
Año	PROFIT	LA CAIXA	B.SABADEL	CEL	ICF	
2.012	79.735,71	57.669,60	150.000,00	40.821,49	0,00	
2.013	79.735,74	57.669,55	150.000,00	43.124,13	172.108,84	
2.014		57.669,54	150.000,00	45.556,67	177.786,15	
2.015		57.669,54	150.000,00	48.126,42	183.650,74	
2.016		28.834,77	150.000,00	50.841,13	189.574,62	
2.017			150.000,00	53.708,97	195.962,22	
2.018			150.000,00	56.738,58	202.426,38	
2.019			150.000,00	59.939,08	209.103,76	
2.020			112.500,00	52.523,38	215.940,19	
2.021					223.124,59	
2.022					230.322,51	
	159.471,45	259.513,00	1.312.500,00	451.379,85	2.000.000,00	

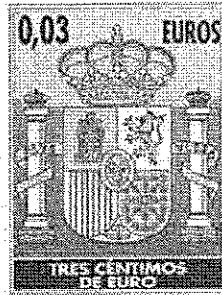
Amortización préstamos		
Año	BANC POPULAR	CEL
2.012	89.831,39	57.042,52
2.013	92.766,00	60.003,90
2.014	96.620,85	63.116,79
2.015	100.634,19	66.388,95
2.016	104.812,54	69.828,51
2.017	89.890,76	73.444,04
2.018		77.244,55
2.019		81.239,51
2.020		85.438,85
2.021		89.853,04
2.022		94.493,07
2.023		99.370,49
2.024		104.497,45
2.025		109.886,71
2.026		115.551,62
	574.555,73	1.247.400,00

Resumen Préstamos	
Año	
2.012	475.100,71
2.013	655.408,16
2.014	590.750,00
2.015	606.469,84
2.016	593.891,57
2.017	563.005,99
2.018	486.409,51
2.019	500.282,35
2.020	466.402,42
2.021	312.977,63
2.022	324.815,58
2.023	99.370,49
2.024	104.497,45
2.025	109.886,71
2.026	115.551,62
TOTAL	6.004.820,03

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 31.12.2011:

4424-U



OK9275144

CLASE 8.ª

Entidad	NIF	Euros	% Participación
Aigües de Mataró, SA	A-08007270	2.730.000,00	65
Eficiencia Energètica, SA	A-59951285	1.050.000,00	25
IDAE	Q-2820009E	420.000,00	10
Total		4.200.000,00	100

9.- SITUACIÓN FISCAL.

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

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 01.01.2011	Aplicado	Pendiente a 31.12.2011
2004	17.499,11		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	290.640,02		290.640,05
	742.955,89	0,00	742.955,92

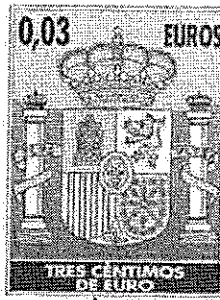
Por falta de base imponible aún quedan por compensar resultados negativos de años anteriores por un importe de 742.955,92 euros.

Como consecuencia de los resultados negativos del ejercicio, se generará a la presentación del Impuesto una Base Imponible negativa por el resultado de este año que es de -294.609,24 Euros

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

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

4424-22



OK9275145

CLASE 8.^a

2005 de la Sala Tercera del Tribunal de Justicia de las Comunidades Europeas.

El 22 de setiembre del 2009 el Tribunal Económico Administrativo Central desestimó por extemporaneidad el recurso de reposición presentado.

El 13 de noviembre de 2009 se volvió a presentar a la Administración de Mataró de l'AEAT el recurso de alzada ante el Tribunal Económico Administrativo Central, y a día de hoy está pendiente de respuesta.

	Corto Plazo		Total	
	2011	2010	2011	2010
- Créditos con la Adm.Pública	89.709,87	464.528,71	89.709,87	464.528,71
- Deudas con admin. Públicas	21.325,19	47.098,82	21.325,19	47.098,82

10.- INGRESOS Y GASTOS.

Gastos

El detalle de los consumos de explotación es el siguiente,

Consumo de explotación	2011	2010
Consumo de energía (agua, gas, electricidad)	2.150.153,08	1.458.475,02
Compra tubería ag.caliente/acces.	0,00	518.321,63
Trabajos realizados por terceros	294.760,26	1.030.843,58
Total (A4)	2.444.913,34	3.007.640,23

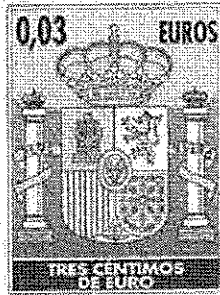
Durante este año no se han producido operaciones intracomunitarias de compras.

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

	(Euros)			
	2.011		2.010	
	Compras	Variación de existencias	Compras	Variación de existencias
Tuberías agua caliente :	0,00			
Compra y Accesorios térmicos			518.321,63	
variación existencias		11.112,45		72.671,46
Total consumos	0,00	11.112,45	518.321,63	72.671,46

Cargas Sociales

4424-21



OK9275146

CLASE 8.ª

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

No existen dotaciones a planes de pensiones.

	(Euros)	
	2011	2010
Seguridad Social	59.251,28	46.818,26
Otras Cargas Sociales	5.649,46	3.256,82
Total Cargas Sociales	64.900,74	50.075,08

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

Otros gastos de explotación	2011	2010
Conservación/repelación	279.995,48	181.142,64
Servicios bancarios	34.631,63	10.777,32
Publicidad/propaganda	9.171,23	39.369,34
Consejo administración	6.592,18	6.453,94
Auditoría	3.091,53	3.516,00
Asesorías	62.397,13	76.646,50
Jurídicos	4.030,41	11.065,35
Impuestos	4.639,15	19.870,14
Primas de seguros	18.901,03	13.390,74
Otros	40.307,36	15.393,42
Total Gastos de explotación	463.757,13	377.625,39

Ingresos

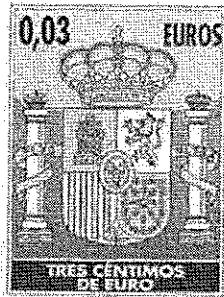
El detalle de la cifra neta de negocios es el siguiente,

Ingresos de explotación	Euros	
	2011	2010
Energía fotovoltaica	29.657,65	27.815,95
Energía cogeneración	2.704.809,05	1.709.116,41
Energía térmica	485.707,12	371.706,95
Otros ingresos	231.596,39	968.704,75
Total (A.1)	3.451.770,21	3.077.344,06

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.

4424-24



OK9275147

CLASE 8ª

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 recibieron 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 la sociedad ha recibido una subvención del "Programa d'Estalvi i Eficiència Energètica de Catalunya" procedente del Institut Català d'Energia de 300.000 Euros. Esta subvención ha sido otorgada para llevar a cabo actuaciones singulares de tecnologías eficientes emergentes de inversiones ya realizadas.

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 2011 ha sido de 18.725,04 Euros. El importe aplicado en el 2010 fue de 11.145,99 Euros.

12.- HECHOS POSTERIORES

Con fecha 27 de marzo de 2012 se aprobaron las cuentas anuales del año 2011 y con posterioridad, a 17 de mayo de 2012 se recibió una factura que hace referencia a la regularización del rendimiento eléctrico equivalente REE de cogeneración por importe de -108.508,08 Euros. De esta factura no se tenía ningún conocimiento previo a la fecha de su recibo por lo que se ha decidido reformular las cuentas, y esto afecta al resultado del año 2011.

Así mismo hemos variado:

- El Balance de Situación
- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- El Estado Abreviado de Cambios en el Patrimonio Neto
- La Memoria
- Informe de Gestión

13.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS.

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

4424-25



OK9275148

CLASE 8.ª

Transacciones con empresas Asociadas

(Euros)

Asociada	Servicios recibidos		Servicios prestados		Compras	
	Facturado	Gasto	Facturado	Ingreso	Factural	Ingreso
AMSA	183.195,61	157.218,99	-	-	18.784,16	11.645,88
Totales	183.195,61	157.218,99	0,00	0,00	18.784,16	11.645,88

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 aprobadas del Ayuntamiento de Mataró.

Con fecha 15 de diciembre de 2011, y según contrato privado de cesión de créditos, la sociedad cedió a Aigües de Mataró el derecho para el cobro de facturas emitidas a clientes por valor de 287.270,41 Euros, reduciendo de esta manera la deuda por facturas emitidas con Aigües de Mataró, SA así como por créditos.

El detalle de la cesión de derechos de cobro es el siguiente:

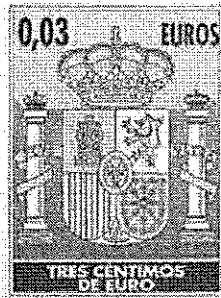
Deudores	Importe cedido
Institut Esports	31.596,99
Ajuntament Mataró	16.934,54
Parc Tecnocampus	238.738,88
	287.270,41

A 31.12.2011 las operaciones comerciales y saldo de los créditos pendientes es el siguiente:

Asociada	Créditos		Operaciones Comerciales	
	01-01-11	31-12-11	01-01-11	31-12-11
AMSA	896.748,92	1.474.609,83	77.039,27	180.618,52
Totales	896.748,92	1.474.609,83	77.039,27	180.618,52

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 2011 en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Mataró Energía Sostenible, S.A.

4424-26



OK9275149

CLASE 8.ª

Titular	Sociedad	Función
Fidel Pérez Montes	I.D.A.E.	Director General
	Districlima, SA	Consejero
	Districlima Zaragoza, SA	Consejero
	Natural Climate Systems, SA	Consejero
Alicia Andúgar Andreu	Eficiència Energètica, SA	Consejera
	Societat Bèlica de l'Enderrocada, SA	Consejera
Salvador Salat Mardaras	Xylos Energia, SL	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.

14.- OTRA INFORMACIÓN.

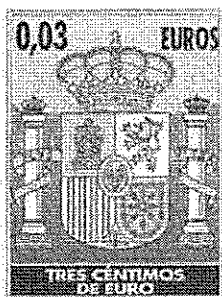
- Personal:

	2.011			2.010		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Técnicos/Administrativos	1	1	2	1	1	2
Operarios	3		3	2		2
Núm medio empleados	4	1	5	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 149.070,93 Euros que se han cargado parcialmente a resultados del ejercicio 2011. El contrato comprende las tareas de asistencia económica financiera, la asistencia técnica y los servicios de operación, gestión y mantenimiento de las instalaciones.

De lo que Aigües de Mataró, SA ha facturado, 81.073,80 Euros se han imputado a Inversión. 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

4424-27



OK9275150

CLASE 8.ª

como la selección de la maquinaria y tecnología apropiada y la elaboración de un esquema propio de instalación y funcionamiento. Los honorarios por realizar la auditoria del ejercicio 2011, son 3.091 Euros.

15. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE Y DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO. No procede.

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

	ejercicio 2011	ejercicio 2010
	Importe	Importe
Dentro del plazo legal	5.081.418,61	5.691.758,74
Resto	14.298,73	39.010,18
Total pagos	5.095.717,34	5.730.768,92
Aplazo al cierre (superiores plazo máximo)	19.666,68	18.883,51

4/24/28



OK9275151

CLASE 8.ª

V. INFORME DE GESTIÓN

1.- ACTIVIDAD

1.1 - Energía Eléctrica fotovoltaica

La producción eléctrica de la instalación de placas fotovoltaicas, en 2011, ha mantenido la producción y facturación del año anterior.

La evolución de la actividad fotovoltaica en los últimos años ha sido la siguiente,

	2.006	2.007	2.008	2.009	2.010	2.011
<i>Energía producida (Kwh.)</i>	61.217	60.622	57.364	59.442	59.598	61.981
<i>Ingreso obtenido (Euros)</i>	26.959	26.697	25.972	27.835	27.815	29.657

1.2.- Cogeneración

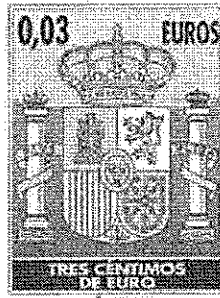
Durante 2011, MES, SA ha continuado manteniendo alquilados los dos motores de cogeneración propiedad del ACA. Esto implica asumir los costes de operación, incluida la compra de gas natural y el producto de la venta a la red de la electricidad producida. De esta forma, además de los resultados positivos 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, tanto por saturación de las horas diurnas como por el aumento de los días anuales de funcionamiento.

La actividad, de cogeneración, del ejercicio 2011 ha sido

	2.011
<u>Gas consumido:</u>	
- Kwh. (PCI)	47.304.768
- coste en €	1.651.142
<u>Electricidad producida:</u>	
- Kwh.	20.499.812
- Ingreso en €	2.704.809

4424-29



OK9275152

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 8.734.670 KWh. de calor, y por la venta de 1.946.530 kWh. de frío, unos ingresos de 485.707 Euros, que representa un incremento del 30'6 % respecto a los ingresos del año anterior. Con referencia al año 2010, se han incorporado al consumo tres edificios del Rengle, con siete clientes de diferente consumo. Estos nuevos clientes consumen calor y frío.

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

	2.006	2007	2008	2009	2010	2011
Energía facturada (Kwh.)	4.584.240	6.230.300	7.569.170	8.159.468	10.134.760	10.681.200
Ingreso obtenido (Euros)	150.432	215.307	298.272	306.894	371.706	485.707

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.

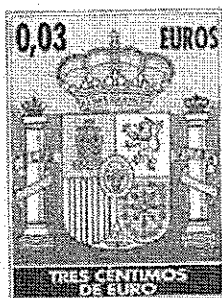
La evolución del consumo de gas natural, para el Tub Verd, considerando el poder calorífico inferior y con un rendimiento medio de la caldera cercano al 80%, ha sido la siguiente,

Gas natural Calderas	2.006	2.007	2.008	2.009	2010	2011
Kwh.	1.008.100	3.042.400	5.057.569	5.994.057	4.146.614	4.999.509
Euros	29.441	84.732	145.615	199.271	206.807	264.430

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

	2.006	2.007	2.008	2.009	2010	2011
Energía producida (Kwh.):	6.863.184	8.689.224	10.265.670	13.616.934	15.162.087	16.567.220
Por gas natural	870.480	3.402.400	5.057.569	5.994.057	4.146.315	4.999.509
Por recuperación (cogeneración)	5.992.704	5.286.824	5.208.101	5.946.921	7.164.315	7.753.551
Por biogás	0	0	0	1.675.956	3.851.159	3.814.160

4424-30



OK9275153

CLASE 8ª

Del cuadro anterior se desprende que aun hemos complementado, en 2011, 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 de la utilización de biogás. Estas proporciones volverán a cambiar en la medida en que el gas sea substituido por el vapor en 2012.

1.3.- Ingeniería e Instalaciones

El 2011 ha sido un año clave en los trabajos de ingeniería e instalaciones para terceros. Por primera vez, y de forma pionera en nuestro país, hemos conectado viviendas al sistema del Tub Verd, incluido el suministro de agua fría para aire acondicionado. Además de la facturación por consumo que pueden aportar ya en el ejercicio próximo, esta operación abre el paso hacia un mercado muy interesante.

2.- PREVISIÓN PARA EL 2.012

2.1.-Explotación.

La explotación y control directo del sistema de cogeneración, continuará generando unos buenos resultados a la empresa. Esta circunstancia se mantendrá durante 2012.

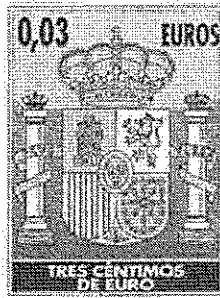
Por otro lado, continuaremos aprovechando el biogás producido en los digestores de la EDAR. El sistema instalado permite que la misma caldera pueda utilizar alternativamente biogás o gas natural, dependiendo de la disponibilidad del primero. Este consumo complementario de gas se irá substituyendo por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

Durante 2012 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 Mataró Energía Sostenible, SA, además de ofrecer la elaboración de los proyectos de conexión y utilización del agua caliente y fría, 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.

Finalmente, el año 2012 será el primer ejercicio completo para los usuarios de viviendas del sector del Rengle. Al aumento previsible de la cantidad de distribución de calor y frío, para atender la nueva demanda, habrá que sumar el factor ejemplarizante de la experiencia.

4424-31



OK9275154

CLASE 8.ª

Tal como se cita en Hechos Posteriores de la Memoria y a criterio de Gerencia se considera conveniente aplicar las medidas de ajuste por equilibrar las cuentas que se propondrán al Consejo de Administración.

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

Venta electricidad de cogeneración	2.945.000 €
Venta electricidad fotovoltaica	30.000 €
Venta de calor y frío Tub Verd	538.000 €
Ingresos por derechos de conexión	51.000 €
Facturación oficina técnica	17.000 €
Total	3.581.000 €

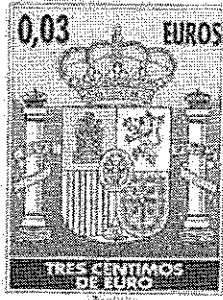
2.2 --Inversión

Si el año 2010 fue el ejercicio en el que finalizaron las grandes inversiones correspondientes a la presente fase, y el pasado 2011 fue el del aprovechamiento del sistema de vapor (580.229€) y la conexión de las viviendas (498.032,65€), el ejercicio 2012 será de transición.

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	2011
Total Inversión	3.762.700	3.900.000	3.125.000	1.481.696

4424-32



OK9275155

CLASE 8ª

DILIGENCIA PARA HACER CONSTAR:

Que en 31 hojas de papel del Estado clase 8ª del núm. OK9275032 al OK9275062, en primera copia, del núm. OK9275063 al OK9275093, en segunda copia, del núm. OK9275094 al OK9275124, en tercera copia, del núm. OK9275125 al OK9275155, en cuarta copia, del núm. OK9275156 al OK9275186, en quinta copia, y del núm. OK9275187 al OK9275217, 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 2011 de la Empresa Mataró Energia Sostenible SA, reformuladas con fecha 20 de junio de 2012

Xavier de Doria Cabot
DNI 38 812 918-G

Miquel Rey Castilla
DNI 38 828 475-J

Salvador Salat Mardaras
DNI 37 747 360-J

Alicia Andúgar Andreu
DNI: 18 997 990-J

Fidel Pérez Montes
DNI : 18 006 008-K

4424-34