

1. PRINCIPIOS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros individuales correspondientes al cierre a 30 de junio del ejercicio 2013 de cada una de las sociedades que componen el grupo consolidado se han preparado en conformidad con el Plan General de Contabilidad vigente en España.

Para la elaboración del balance de situación y la cuenta de resultados consolidada se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados para sociedades cotizadas en mercados organizados de valores (NIIF-UE), no existiendo ningún principio contable obligatorio que se haya dejado de aplicar. Los principios y normas de valoración aplicados han sido completamente consistentes con los aplicados en ejercicios anteriores, por lo que, en este aspecto, nos remitimos a lo expresado en las Notas 2 y 4 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad del ejercicio 2012.

El balance y la cuenta de resultados consolidada se han preparado siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, si bien existen una serie de factores que pueden causar incertidumbre sobre la capacidad del Grupo para continuar con su actividad, y entre ellos, especialmente, la resolución adversa del contencioso que se mantiene con el Banco de Santander.

Estas notas explicativas se presentan en un formato consistente y uniforme con las cuentas anuales consolidadas auditadas de los últimos ejercicios, en función del grado de liquidez en las partidas del activo y del grado de exigibilidad en las partidas del pasivo. Esta presentación difiere a los criterios de presentación establecidos en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual adopta el modelo de los activos y pasivos corrientes y no corrientes. Esta diferencia en los criterios de presentación no tiene ningún efecto en el patrimonio neto consolidado ni en los resultados consolidados y se adopta, en base a lo establecido en la normativa vigente, para facilitar una información comparativa con las últimas cuentas anuales consolidadas aprobadas.

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2013 en el formato empleado para la preparación de las cuentas anuales es el siguiente (miles de euros):

	<i>(en miles de euros)</i>		
ACTIVO	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
ACTIVO NO CORRIENTE	20.556	20.685	22.081
Inversiones Inmobiliarias	6.820	6.946	7.060
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	8.375	8.375	8.375
Activos por impuestos diferidos	5.360	5.364	6.646
ACTIVO CORRIENTE	17.485	14.286	14.413
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.866	3.853	3.263
Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar	1.836	1.297	1.811
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	65	65	130
Otros deudores	1.022	622	1.232
Activos por impuesto corriente	750	610	448
Otros activos financieros corrientes	1.837	1.837	1.837
Otros activos	1.279	3.018	2.559
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.667	4.282	4.944
TOTAL ACTIVO	38.041	34.971	36.494

MOBILIARIA MONESA, S.A.

Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2013

TOTAL PATRIMONIO NETO	27.330	28.015	29.390
Fondos propios	25.465	26.172	27.961
Capital	8.579	8.579	8.578
Reservas	17.579	21.101	21.027
Menos: Acciones propias	-2	-2	-2
Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante	-694	-3.509	-1.642
Ajustes por cambio de valor:	1.864	1.843	1.430
Activos disponibles para la venta	1.864	1.843	1.430
PASIVO NO CORRIENTE	6.114	6.114	6.496
Provisiones no corrientes	5.950	5.950	5.950
Pasivos por impuesto diferido	164	164	546
PASIVO CORRIENTE	4.597	843	608
Pasivos financieros corrientes:	0	0	0
Otros pasivos financieros	0	0	0
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	4.269	277	348
Otros Acreedores	4.269	277	348
Otros pasivos	329	565	260
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	38.041	34.971	36.494

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<i>(en miles de euros)</i>		
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Importe neto de la cifra de negocios	0	710	371
Otros ingresos de explotación	214	8	8
Gastos de personal	(91)	(312)	(176)
Otros gastos de explotación	(1.093)	(2.748)	(1.262)
Amortización del inmovilizado	(125)	(252)	(139)
Otros resultados	145	(852)	(760)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(950)	(3.446)	(1.958)
Ingresos financieros y comisiones	258	648	328
Gastos financieros y comisiones	(3)	(29)	(11)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros			0
Diferencias de cambio			0
RESULTADO FINANCIERO	255	619	317
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS - EBT	(694)	(2.828)	(1.642)
Impuesto sobre beneficios		(682)	0
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(694)	(3.509)	(1.642)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(694)	(3.509)	(1.642)

El perímetro de consolidación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo viene constituido por las sociedades dependientes y asociadas que se detallan a continuación. Todas las sociedades integrantes de dicho perímetro tienen como fecha de cierre de su ejercicio social el día 31 de diciembre.

(i) Sociedades Dependientes

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo comprenden las sociedades dependientes que se consolidan por el método de integración global. Se consideran sociedades dependientes aquellas en las que la Sociedad posee una participación, directa o indirecta, superior al 50% y/o ejerce un control efectivo sobre su gestión.

	Porcentaje de participación directa e indirecta		
	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Delforca 2008, S.A.	100,00%		
		100,00%	100,00%
Lansky & Partners, S.A.	0,00%	0,00%	100,00%
Anzio 44, S.L.	0,00%	0,00%	100,00%

Delforca 2008, S.A., antes denominada Gaesco Bolsa, S.V.,S.A. se constituyó el 12 de febrero de 1987. El 24 de diciembre de 2008 cambió su denominación social por la actual. La Sociedad tiene su domicilio social en Barcelona y sus actividades principales eran las propias de las empresas de servicios inversión hasta la fecha de la transmisión de la actividad de intermediación en mercados organizados en 2008.

Lansky & Partners, S.A., antes denominada Gaesco Fiscal, S.A., se constituyó el 31 de julio de 1991. El 24 de diciembre de 2008 cambió su denominación por la actual y su actividad principal es la prestación de servicios de asesoramiento fiscal y contable, aunque actualmente se encuentra inactiva. En fecha 12 de diciembre de 2012 el socio único de la Compañía en ejercicio de sus funciones de Junta General tomó la decisión de disolver y liquidar la presenta sociedad. Dicha decisión fue elevada a pública ante notario el pasado día 21 de diciembre de 2012.

Anzio 44, S.L. antes denominada Gabinete de Estudios Económicos, Gaesco, S.L. fue constituida el 13 de abril de 1977 y su actividad principal es la prestación de servicios de unidad de control a sociedades de inversión y sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva. Actualmente se encuentra inactiva. En fecha 12 de diciembre de 2012 el socio único de la Compañía en ejercicio de sus funciones de Junta General tomó la decisión de disolver y liquidar la presenta sociedad. Dicha decisión fue elevada a pública ante notario el pasado día 21 de diciembre de 2012.

Todas estas sociedades tienen la categoría de sociedades dependientes y se han integrado por el método de integración global.

(ii) Sociedades Asociadas

GVC Gaesco Holding, S.L. está participada en un 23,19% por el Grupo y su objeto social es la adquisición, tenencia, administración y enajenación de toda clase de valores mobiliarios y la de intermediación en operaciones con valores y otros activos.

(iii) Variaciones del perímetro de consolidación

El perímetro de consolidación no ha experimentado variaciones tras la disolución y liquidación de las sociedades Lansky & Partners S.A.U. y Anzio 44 SLU llevada a cabo el pasado 21 de diciembre de 2012.

(iv) Saldos y transacciones entre sociedades del perímetro de consolidación

Todos los saldos y transacciones significativas entre las sociedades que integran el Grupo, así como los beneficios realizados por operaciones entre las sociedades del perímetro de consolidación, en su caso, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

2. NOTAS AL BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Se exponen a continuación unas notas que se han considerado oportunas para una mayor comprensión del balance de situación y la cuenta de resultados consolidados.

2.1. Cartera de negociación (activos y pasivos)

2.1.1 Derivados de negociación

Los derivados de negociación contratados por cuenta de clientes son instrumentos financieros en los que el Grupo intermedia entre la entidad emisora de los mismos y los clientes. Al 30 de junio de 2013 ya no existen productos ni posiciones abiertas por este concepto por haber vencido y, en su caso haber sido liquidados, todos los productos pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2010.

2.1.2 Otros Instrumentos de Capital

A 30 de junio de 2013 no existen productos por este concepto, al igual a lo ya reflejado en el año anterior.

2.2. Cartera de activos financieros disponibles para la venta

El Grupo registra bajo este concepto la adquisición de instrumentos financieros que se designan específicamente en esta categoría o no cumplen los requisitos que determinarían su inclusión en las categorías anteriores ni en la de cartera de inversión a vencimiento.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor de adquisición más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en el patrimonio neto mediante ajustes por valoración.

Los ajustes por valoración en el primer semestre del 2013 han sido positivos y han supuesto una revalorización cifrada en 13 miles de euros, los cuales se han registrado directamente en patrimonio neto, netos de su efecto fiscal.

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es como sigue:

	Miles de euros		
	30/06/12	31/12/12	30/06/12
<i>Valorados a su valor razonable con cambios en patrimonio:</i>			
Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. (BME) e Inmobiliaria Colonial, S.A.	3.866	3.853	3.263
	<u>3.866</u>	<u>3.853</u>	<u>3.263</u>
<i>Valorados a su valor de coste:</i>			
Inversiones en Sociedades Inmobiliarias	-	-	-
	<u>3.866</u>	<u>3.853</u>	<u>3.263</u>

Las acciones cotizadas se han valorado conforme a la cotización de cierre de la última sesión bursátil del año: 18,82€ para las acciones de BME y 1,02 € para las acciones de Inmobiliaria Colonial.

Las inversiones en sociedades inmobiliarias son inversiones de carácter financiero en las que el Grupo participa de forma minoritaria, sin intervenir en su gestión. Durante el ejercicio 2009, la Sociedad procedió a deteriorar totalmente dichas participaciones sin que hasta la fecha se hayan dado circunstancias que permitan razonablemente considerar la recuperación, ni parcial, de las inversiones provisionadas.

Al 30 de junio de 2013 no existen intereses ni rendimientos devengados por los activos disponibles para la venta pendientes de cobro a dicha fecha, habiéndose cobrado 194 miles de euros en conceptos de dividendos de BME (véase epígrafe ingresos y comisiones de la cuenta de reservados).

2.3. Intermediarios financieros y Crédito a la clientela

Corresponden principalmente a los saldos a cobrar como consecuencia de la actividad de canalización y ejecución de órdenes de compra y venta de valores que hubo en años anteriores. Dichos saldos no han experimentado variaciones en el presente ejercicio.

El detalle del epígrafe Intermediarios financieros y Crédito a la clientela al 30 de junio de 2013 y anteriores es el siguiente:

	Miles de euros		
	<u>30/06/13</u>	<u>31/12/12</u>	<u>30/06/12</u>
Crédito a la clientela	<u>65</u>	<u>65</u>	<u>130</u>

2.4. Otros activos financieros

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2013, 31 de diciembre de 2012 y 30 de junio 2012 es la siguiente:

	Miles de euros		
	<u>30/06/13</u>	<u>31/12/12</u>	<u>30/06/12</u>
Deudores por alquileres (neto de deterioros)	<u>1.837</u>	<u>1.837</u>	<u>1.837</u>

Los deudores por alquileres corresponden al importe que la Sociedad asociada GVC Gaesco Holding debe en concepto de alquileres a la Sociedad Delforca 2008, S.A. Como es conocido, en virtud del contrato suscrito el 8 de mayo de 2008 de integración y de compraventa de acciones de ESTUBROKER, AGENCIA DE VALORES, S.A., GAESCO GESTIÓN, S.A. SGIIC, Y GAESCO, PENSIONES, S.A. SGFP, y del negocio de intermediación de GAESCO BOLSA, S.V., S.A. (en adelante el “**Contrato de Integración**”), GVC retubo las rentas debidas por el alquiler de su sede hasta noviembre de 2011 y cuyo importe total ascendió aproximadamente a 3.675 miles €. Pero, como también es conocido, al vencimiento del plazo GVC no satisfizo estos importes que había retenido en concepto de garantías varias. Esta situación hizo necesario provisionar parte de los importes a cobrar de GVC, entre otras razones, dados los importantes conflictos ya abiertos por distintas cuestiones con GVC y que condujeron al inicio de un proceso de arbitraje. En concreto, se procedió a provisionar la cantidad de 1.838 miles de euros, por todos los conceptos derivados de este conflicto en función de la información disponible y de la prudente aplicación de dotación de morosidad por cobro de alquileres, si bien la compañía por aplicación de la normativa contable entiende que no es procedente en este momento la activación de ninguna de las cantidades que se reclama a GVC en el procedimiento que se sigue contra la misma y que asciende en global a un importe significativo.

Durante el primer semestre del ejercicio 2013 el Grupo GVC ha procedido al pago de cantidades retenidas por importe de 4.171 miles de euros en tres plazos iguales de 1.390 miles de euros, a abonar en fechas 28 de febrero, 29 de marzo y 30 de abril de 2013, a instancias de los autos 543/2012A del Juzgado 10 de lo Mercantil de Barcelona.

2.5. Otros créditos

El detalle del epígrafe Otros créditos a 30 de junio es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
GVC	
<i>Alquiler</i>	562
Fianza TAB Medidas Cautelares caso GVC	400
Fianza Medidas Cautelares caso J.L Prieto Villaumbrales	20
Costas Judiciales caso Nozar	36
Otros	3
	<hr/>
Otros créditos	<u>1.022</u>

2.6. Participaciones-entidades asociadas

La participación en GVC Gaesco Holding, S.L. es de un 23,19%. La inversión mantenida en la asociada asciende a 8.375 miles de euros. El valor neto contable de la participación indicada en los fondos propios consolidados de GVC Gaesco Holding, SL es superior a la inversión mantenida, por lo que no se ha considerado necesario revisar el importe de dicha inversión.

2.7. Inversiones inmobiliarias

Se refiere al inmueble sito en Avda. Diagonal, 427-429 de Barcelona que actualmente se encuentra arrendado a la sociedad asociada GVC Gaesco Holding, S.L.

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante el primer semestre del año 2013 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/12	Adiciones	Bajas	Saldos al 30/06/13
Coste				
Edificios y otras construcciones	9.678	-	-	9.678
Otras instalaciones	2.107		-	2.107
	<u>11.785</u>		<u>-</u>	<u>11.785</u>
Amortización acumulada				
Edificios y otras construcciones	(2.901)	(91)	-	(2.992)
Otras instalaciones	(1.937)	(34)	-	(1.971)
	<u>(4.838)</u>	<u>(125)</u>	<u>-</u>	<u>(4.963)</u>
Valor neto	<u>6.946</u>			<u>6.822</u>

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Grupo no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos de inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

2.8. Provisiones para riesgos

Este epígrafe del balance de situación incluye principalmente provisiones para responsabilidades probables o ciertas derivadas de litigios y actas levantadas por las autoridades administrativas.

Este epígrafe del balance de situación consolidado no presenta movimiento durante el período de seis meses finalizado a 30 de junio de 2013, quedando como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	15.442
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	5.615
Aplicaciones a provisiones	-495
Exceso de provisiones	<u>-14.589</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>5.971</u>
Aplicaciones a provisiones	<u>-21</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>5.950</u>
Aplicaciones a provisiones	<u>0</u>
Saldo al 30 de junio de 2013	<u>5.950</u>

El Grupo utiliza los criterios más conservadores posibles para la estimación de las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Dichas obligaciones se registran en el balance de situación consolidado como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero las mismas.

En el ejercicio 2013 la Compañía mantiene una provisión global para riesgos y gastos de 5.950 mil euros que incluye la correspondiente a las posibles obligaciones derivadas del contrato con CITY INDEX LTD, las referidas a la liquidación a la CNMV derivadas de determinado expediente y la referida a situaciones con clientes todavía pendientes de resolver.

2.8. Patrimonio neto

2.8.1 Resultados atribuidos al Grupo

El detalle de los resultados antes de impuestos de cada una de las sociedades que han conformado el Grupo durante el primer semestre 2013 es el siguiente:

	Miles de euros
Mobiliaria Monesa	464
Delforca 2008	231
Ajustes de consolidación	694

2.8.2 Ajustes por valoración

Este epígrafe del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2013 recoge un importe de 1.864, correspondiente al importe de las variaciones del valor razonable de activos financieros disponibles para la venta netas de su impacto fiscal. Dicho importe era de 1.843 a 31 de diciembre de 2012.

2.9 Activos y pasivos fiscales

Las sociedades del Grupo están acogidas al Régimen de Declaración Consolidada para el Impuesto sobre Sociedades, siendo la Sociedad Dominante la responsable ante la Administración de la presentación y liquidación del Impuesto sobre Sociedades consolidado, para lo cual recibe la correspondiente provisión de fondos de las respectivas sociedades dependientes.

La situación de los activos y pasivos fiscales, tanto corrientes como diferidos, ha experimentado las siguientes variaciones respecto de la situación a 31 de diciembre de 2011.

	Miles de euros		
	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Activos Fiscales			
Corrientes	750	610	448
Diferidos	5.360	5.364	6.646
	6.110	5.974	7.094

13
MOBILIARIA MONESA, S.A.
 Notas explicativas al informe financiero consolidado
 a 30 de junio 2013

Los activos fiscales se corresponden fundamentalmente con deducciones pendientes de aplicación y créditos fiscales con la Administración con origen en bases imponibles negativas del ejercicio 2008.

Pasivos Fiscales	Miles de euros		
	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Diferidos	164	164	546
	164	164	546

Los pasivos fiscales recogen el efecto fiscal de las variaciones del valor razonable de activos financieros disponibles para la venta.

2.10 Ingresos extraordinarios

El detalle de ingresos extraordinarios al 30 de junio de 2013, comparativo con 31 de diciembre de 2012 y 30 de junio de 2012 es como sigue:

	Miles de euros		
	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Disolución y Liquidación Anzio44 y Lansky&Partners		60	
Exceso de aplicaciones			
Dietas consejo GVC		-	
Acuerdos con clientes	160	25	76
Regularización de saldos	160	200	76
	160	285	76

2.11 Gastos extraordinarios

El detalle de ingresos extraordinarios al 30 de junio de 2013, comparativo con 31 de diciembre de 2012 y 30 de junio de 2012 es como sigue:

:

	Miles de euros		
	30/06/13	31/12/12	30/06/12
Disolución y Liquidación Anzio44 y Lansky&Partners		186	-
Regularización de saldos	15	69	
Acuerdos con clientes		47	
Dotaciones a la provisión para riesgos y gastos			
Deterioros	15	836	836
	15	1.138	836

