

1. PRINCIPIOS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros individuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 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 2013.

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 de la participada Delforca para continuar con su actividad, y entre ellos, especialmente, una eventual e improbable, -a la vista de su exclusión de la lista de acreedores (HR 178903)- resolución adversa del contencioso que se mantiene con el Banco Santander.

Estas notas explicativas se presentan en un formato consistente y uniforme con los criterios de presentación establecidos en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), la cual adopta el modelo de los activos y pasivos corrientes y no corrientes.

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2014 en el formato empleado para la preparación de la presente información es el siguiente:

MOBILIARIA MONESA, S.A.
 Notas explicativas al informe financiero consolidado
 a 31 de diciembre de 2014

ACTIVO	<i>(en miles de euros)</i>	
	31/12/2014	31/12/2013
ACTIVO NO CORRIENTE	17.933	18.902
Inversiones Inmobiliarias	6.446	6.695
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	7.272	7.272
Activos por impuestos diferidos	4.214	4.934
ACTIVO CORRIENTE	16.568	16.437
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6.483	5.637
Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar	1.533	1.466
Otros deudores	611	611
Activos por impuesto corriente	922	855
Otros activos	210	433
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.342	8.901
TOTAL ACTIVO	34.501	35.339

3
MOBILIARIA MONESA, S.A.
 Notas explicativas al informe financiero consolidado
 a 31 de diciembre de 2014

	<i>(en miles de euros)</i>	
	31/12/2014	31/12/2013
TOTAL PATRIMONIO NETO	24.497	25.599
Fondos propios	20.693	22.495
Capital	8.579	8.579
Reservas	13.914	17.579
Menos: Acciones propias	-2	-2
Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante	-1.802	-3.665
Ajustes por cambio de valor	3.804	3.104
PASIVO NO CORRIENTE	6.029	5.779
Provisiones no corrientes	5.615	5.615
Pasivos por impuesto diferido	414	164
PASIVO CORRIENTE	3.975	3.962
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:	342	89
Otros Acreeedores	342	89
Otros pasivos	3.633	3.872
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	34.501	35.339

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 31 de diciembre de 2014

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<i>(en miles de euros)</i>	
	31/12/2014	31/12/2013
Importe neto de la cifra de negocios	0	0
Otros ingresos de explotación	0	235
Gastos de personal	(166)	(178)
<i>Primas de seguros</i>	(0,73)	(0,71)
<i>Arrendamientos y canones</i>	(130,42)	(130,42)
<i>Servicios profesionales</i>	(952,88)	(1.823,98)
<i>Otros gastos y servicios</i>	(31,27)	(49,02)
<i>Tributos</i>	(152,37)	(133,35)
Otros gastos de explotación	(1.268)	(2.137)
Amortización del inmovilizado	(249)	(251)
<i>Total ingresos extraordinarios</i>	20	276
<i>Total dotaciones/gastos extraordinarios</i>		(2.157)
Otros resultados	20	(1.881)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(1.663)	(4.213)
Ingresos financieros y comisiones	563	553
Gastos financieros y comisiones	(3)	(5)
RESULTADO FINANCIERO	561	548
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS - EBT	(1.102)	(3.665)
Impuesto sobre beneficios	(699)	
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(1.801)	(3.665)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(1.801)	(3.665)

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 31 de diciembre de 2014

El perímetro de consolidación de las cuentas anuales 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 31 de diciembre.

(i) Sociedades Dependientes

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo comprenden la sociedad dependiente Delforca 2008, S.A.U. que se consolida 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. En el caso de Delforca 2008, S.A. la participación es directa del 100%.

DELFORCA 2008, S.A.U., 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.

En fecha 3 de agosto de 2012, Delforca 2008, S.A.U. solicitó la declaración de Concurso Voluntario de Acreedores que a la fecha se tramita ante el Juzgado de lo Mercantil 10 de Barcelona.

(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. No obstante, dicha participación se verá reducida en función de lo que resulte de los distintos procedimientos en curso relativos a la liquidación del denominado Ajuste Cahispa (véase apartado 2.2 siguiente).

(iii) 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. Inversiones inmobiliarias

Se refiere al inmueble sito en Avda. Diagonal, 427-429 de Barcelona arrendado hasta el día 21 de noviembre de 2012 a la sociedad asociada GVC Gaesco valores S.V. S.A. y otras de sociedades de su Grupo.

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 31 de diciembre de 2014

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante el año 2014 es el siguiente:

	Saldos al 31/12/13	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/14
Coste				
Edificios y otras construcciones	9.678	-	-	9.678
Otras instalaciones	2.107	-	-	2.107
	<u>11.785</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11.785</u>
Amortización acumulada				
Edificios y otras construcciones	(3.084)	(183)	-	(3.267)
Otras instalaciones	(2.006)	(66)	-	(2.072)
	<u>(5.090)</u>	<u>(249)</u>	<u>-</u>	<u>(5.339)</u>
Valor neto	<u>6.695</u>	<u>(249)</u>	<u>-</u>	<u>6.446</u>

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 (tampoco a 31 de diciembre de 2013).

El Grupo tiene contratada una póliza de seguro de responsabilidad civil para cubrir los riesgos de dicha naturaleza.

2.2. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

La inversión mantenida en la asociada GVC Gaesco Holding, S.L. asciende a 7.272 miles de € No se ha considerado necesario revisar el valor en libros de dicha inversión.

Como consecuencia del laudo dictado con fecha 13 de julio de 2013 por el Tribunal Arbitral de Barcelona en el arbitraje interpuesto por General de Valores y Cambios SA contra MOBILIARIA MONESA S.A. y DELFORCA 2008, S.A.U, en particular en lo referente al denominado "Ajuste CAHISPA" por el que se condena solidariamente a ambas al pago de 2.163 miles de € a GVC S.A., la Sociedad procedió en 2013 a hacer una reserva, siempre bajo el punto de vista conservador, de 249 mil participaciones de la compañía GVC Gaesco Holding, S.L. y, lógicamente, a registrar como baja su valor en libros. Al respecto, se ha iniciado a instancias de MOBILIARIA MONESA, S.A. un procedimiento arbitral ante el TAB para determinar el número de participaciones finalmente a entregar, además de haberse cruzado y al respecto sendos procedimientos en la jurisdicción ordinaria respecto a la posibilidad de ejecución de una garantía prendaria.

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 31 de diciembre de 2014

2.3. Cartera de activos no corrientes mantenidos 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 no corrientes mantenidos 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 clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en el patrimonio neto mediante ajustes por cambio de valor.

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

	(en miles de €)	
	31/12/14	31/12/13
<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.	6.483	5.637
	6.483	5.637
<i>Valorados a su valor de coste:</i>		
Inversiones en Sociedades Inmobiliarias	-	-
	6.483	5.637

Las acciones cotizadas se han valorado conforme a la cotización de cierre de la última sesión bursátil del año: 32,14€ para las acciones de BME (27,66€ a 31 de diciembre de 2013) y 0,55€ para las acciones de Inmobiliaria Colonial (1,05€ a 31 de diciembre de 2013) dando lugar a un aumento en el importe de este epígrafe de 970 miles €

Adicionalmente en este mismo periodo se ha registrado la venta de los derechos de suscripción correspondientes a la ampliación de capital llevada a cabo por Inmobiliaria Colonial S.A. en 2014, lo que ha supuesto la reducción del valor en libros de las acciones de dicha sociedad en 125 mil €

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.

MOBILIARIA MONESA, S.A.
 Notas explicativas al informe financiero consolidado
 a 31 de diciembre de 2014

A 31 de diciembre de 2014 no existen intereses ni rendimientos devengados por los activos disponibles para la venta pendientes de cobro a dicha fecha, habiéndose cobrado 330 miles de € en concepto de dividendos de BME y 125 miles de € por la mencionada venta de los derechos de suscripción preferente en la ampliación de capital de Inmobiliaria Colonial S.A. (véase epígrafe ingresos financieros y comisiones de la cuenta de resultados).

2.4 Patrimonio neto

2.4.1 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 ejercicio del 2014 es el siguiente:

	<u>Miles de €</u>
Mobiliaria Monesa	(633)
Delforca 2008	(1.168)
	(1.802)

2.4.2 Ajustes por cambio de valor

Este epígrafe del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 recoge un importe de 3.804 y 3.104 miles de €, respectivamente, correspondiente al importe de las variaciones del valor razonable de activos financieros disponibles para la venta netas de su impacto fiscal. La variación de dicho importe en el año 2014 corresponde, por la cantidad de 680 miles de €, a la variación neta del valor los activos disponibles para la venta en 2014 y, por la cantidad de 20 miles de €, al efecto de la entrada en vigor de un nuevo tipo impositivo implantado por la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades.

2.5 Provisiones no corrientes

El Grupo utiliza los criterios más conservadores posibles para la estimación de las obligaciones existentes, 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 de su importe.

Al cierre del ejercicio 2014 la Compañía mantiene una única provisión global para riesgos y gastos de 5.615 mil €, que no ha tenido movimiento durante el año, correspondiente a las posibles obligaciones derivadas del contrato con CITY INDEX LTD que en todo caso se encuentran vinculadas al resultado de los contenciosos con Banco Santander.

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 31 de diciembre de 2014

2.6 Activos y pasivos fiscales

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 2013.

Activos Fiscales	Miles de €	
	31/12/14	31/12/13
Diferidos	4.214	4.934
Corrientes	922	855
	5.136	5.789

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

La Sociedad con criterio conservador ha registrado como más gasto fiscal el saneamiento del 50% de las deducciones pendientes de aplicación que prescriben al final del año 2015, permaneciendo el restante 50% como activo fiscal. El citado saneamiento ha supuesto unas pérdidas de 462 mil €

Finalmente, cabe mencionar que la aplicación de los nuevos tipos impositivos promulgados por la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades (28% para el presente ejercicio) ha conllevado una menor valoración de los créditos fiscales y de los impuestos diferidos por importe de 268 mil €y de 31 mil €respectivamente.

2.7 Otros Pasivos

El saldo de este epígrafe tiene su origen íntegramente en el asunto denominado “ACC Seguros”, cuyo impacto el Grupo conservadoramente y sin que ello signifique acto propio registró como pasivo por importe de 3.633 miles € con independencia del resultado de la demanda de anulación interpuesta al respecto y del resto de actuaciones que se han descrito en el epígrafe 2.2 de estas Notas.

Al cierre del presente ejercicio se mantiene dicho importe de 3.633 miles €

10
MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 31 de diciembre de 2014

INVERSIONES GUINART 2001, S.L.
(D. Francisco de Paula Guinart Villaret)

D. Oriol Huguet Gali (*)

D. Enrique Viola Tarragona

D. Carlos Ferrán Calderó

RADE 2000, S.L.
(D. Pere Palay Artigas)

D. Albert Guinart Royo

D. Juan Ernesto Cella Raymond (**)

ROSE RED, S.L.
(D. Arturo Guilló Vivé)

(*) el Consejero asiste al consejo por vía telefónica, votando a favor de la aprobación de la información y contenido de la documentación semestral, pero sin poder firmar ésta por encontrarse, por motivos profesionales, desplazado fuera de España.

(**) el Consejero no firma el presente informe por no asistir al Consejo de Administración en el que se aprueba. La Compañía no tiene constancia de ninguna objeción al informe por parte del Consejero.

Barcelona, a 23 de febrero de 2015