

1. PRINCIPIOS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros individuales correspondientes al período de seis meses terminado en 30 de junio 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, la cual adopta el modelo de los activos y pasivos corrientes y no corrientes.

2
MOBILIARIA MONESA, S.A.
 Notas explicativas al informe financiero consolidado
 a 30 de junio 2014

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2014 en el formato empleado para la preparación de la presente información es el siguiente (miles euros):

	<i>(en miles de euros)</i>	
ACTIVO	30/06/2014	31/12/2013
ACTIVO NO CORRIENTE	18.664	18.902
Inversiones Inmobiliarias	6.570	6.695
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	7.272	7.272
Activos por impuestos diferidos	4.821	4.934
ACTIVO CORRIENTE	17.393	16.437
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6.909	5.637
Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar	1.495	1.466
Otros deudores	611	611
Activos por impuesto corriente	884	855
Otros activos	619	433
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.370	8.901
TOTAL ACTIVO	36.057	35.339
TOTAL PATRIMONIO NETO	25.964	25.599
Fondos propios	21.883	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	-612	-3.665
Ajustes por cambio de valor:	4.082	3.104
Activos disponibles para la venta	4.082	3.104
PASIVO NO CORRIENTE	6.085	5.779
Provisiones no corrientes	5.615	5.615
Pasivos por impuesto diferido	470	164
PASIVO CORRIENTE	4.007	3.962
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	374	89
Otros Acreedores	374	89
Otros pasivos	3.633	3.872
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	36.057	35.339

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2014

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

<i>(en miles de euros)</i>	30/06/2014	30/06/2013
Importe neto de la cifra de negocios	0	0
Otros ingresos de explotación	0	214
Gastos de personal	(92)	(91)
<i>Primas de seguros</i>	<i>0,00</i>	<i>(1,12)</i>
<i>Arrendamientos y canones</i>	<i>(65,21)</i>	<i>(65,21)</i>
<i>Servicios profesionales</i>	<i>(544,34)</i>	<i>(860,44)</i>
<i>Otros gastos y servicios</i>	<i>(17,24)</i>	<i>(37,58)</i>
<i>Tributos</i>	<i>(81,62)</i>	<i>(128,53)</i>
Otros gastos de explotación	(708)	(1.093)
Amortización del inmovilizado	(125)	(125)
<i>Total ingresos extraordinarios</i>	<i>1</i>	<i>160</i>
<i>Total dotaciones/gastos extraordinarios</i>	<i>(0)</i>	<i>(15)</i>
Otros resultados	1	145
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(923)	(950)
Ingresos financieros y comisiones	312	258
Gastos financieros y comisiones	(1)	(3)
RESULTADO FINANCIERO	311	255
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS - EBT	(612)	(694)
Impuesto sobre beneficios		
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(612)	(694)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(612)	(694)

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.

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2014

(i) Sociedades Dependientes

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo comprende las 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, la Compañía 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-

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

	Saldos al 31/12/13	Adiciones	Bajas	Saldos al 30/06/14
Coste				
Edificios y otras construcciones	9.678	-	-	9.678
Otras instalaciones	2.107	0	-	2.107
	<u>11.785</u>	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>11.785</u>
Amortización acumulada				
Edificios y otras construcciones	(3.084)	(92)	-	(3.176)
Otras instalaciones	(2.006)	(33)	-	(2.039)
	<u>(5.090)</u>	<u>(125)</u>	<u>-</u>	<u>(5.215)</u>
Valor neto	<u>6.695</u>			<u>6.570</u>

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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.

2.2. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

La inversión mantenida en la asociada GVC Gaesco Holding, S.L. asciende a 8.375 miles de euros. No se ha considerado necesario revisar el importe de dicha inversión.

No obstante con fecha 13 de julio de 2013 el Tribunal Arbitral de Barcelona resuelve el Laudo 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" condena solidariamente a ambas al pago, en metálico o en acciones a elección del deudor, de 2.163 miles de euros a GVC S.A. estando en discusión entre otras cuestiones, la aplicación de intereses a dicha suma.

El Tribunal declara que este importe puede satisfacerse en metálico o mediante la entrega de participaciones. Esta última ha sido la opción elegida, estimándose por la Sociedad que se hiciera una reserva y siempre bajo el punto de vista conservador, de 249 mil participaciones de la compañía GVC Gaesco Holding, S.L. 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.

2.3. 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 2014 han sido positivos y han supuesto un aumento de valor neto cifrada en 1.397 miles de euros, los cuales se han registrado directamente en patrimonio neto, netos de su efecto fiscal.

Adicionalmente en este mismo periodo se ha registrado la venta de los derechos de suscripción correspondientes a la ampliación de capital de Inmobiliaria Colonial SA, lo que ha supuesto el registro de una disminución del valor de dicho activo cifrada en 125 mil euros.

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2014

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

	(en miles de euros)	
	30/06/14	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.	6.909	5.637
	6.909	5.637
<i>Valorados a su valor de coste:</i>		
Inversiones en Sociedades Inmobiliarias	-	-
	-	-
	6.909	5.637

Las acciones cotizadas se han valorado conforme a la cotización de cierre de la última sesión bursátil del semestre: 34,88€ para las acciones de BME, versus 27,66€ a 31 de diciembre de 2013, y 0,58€ para las acciones de Inmobiliaria Colonial, versus 1,05€ a 31 de diciembre de 2013

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 2014 no existen intereses ni rendimientos devengados por los activos disponibles para la venta pendientes de cobro a dicha fecha, habiéndose cobrado 181 miles de euros en concepto de dividendos de BME y 125 miles de euros 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).

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2014

2.5 Patrimonio neto

2.5.1 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 del 2014 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Mobiliaria Monesa	(484)
Delforca 2008	(128)
Ajustes de consolidación	<u>0</u>
	<u>(612)</u>

2.5.2 Ajustes por valoración

Este epígrafe del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, recoge un importe de 4.082 y 3.104 miles de euros, respectivamente, correspondiente al importe de las variaciones del valor razonable de activos financieros disponibles para la venta netas de su impacto fiscal.

2.6. Provisiones no corrientes

Sin movimiento en este epígrafe del balance de situación consolidado durante los seis primeros meses del 2014.

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5.950
Aplicaciones a provisiones	<u>0</u>
	<u>5.950</u>
Saldo al 30 de junio de 2013	5.950
Exceso de provisiones	<u>-335</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>5.615</u>
Aplicaciones a provisiones	<u>0</u>
	<u>5.615</u>
Saldo al 30 de junio de 2014	5.615

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2014

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 del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero las mismas.

Al cierre del primer semestre del 2014 la Compañía mantiene una única provisión global para riesgos y gastos de 5.615 mil euros 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.

2.7 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 euros	
	30/06/14	31/12/13
Diferidos	4.821	4.934
Corrientes	884	855
	<u>5.705</u>	<u>5.789</u>

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

Pasivos Fiscales	Miles de euros	
	30/06/14	31/12/13
Diferidos	470	164
	<u>470</u>	<u>164</u>

2.8 Otros Pasivos

La variación en el saldo de este epígrafe tuvo lugar en el ejercicio anterior por la resolución del laudo arbitral de julio 2013 en lo referente al asunto denominado “ACC Seguros”.

El Grupo registró conservadoramente y sin que ello signifique acto propio el correspondiente pasivo por importe de 3.633 miles euros con independencia del resultado de la demanda de anulación interpuesta al respecto y del resto de actuaciones que se han descrito en el epígrafe 2.4. de estas Notas.

Al cierre del presente semestre se mantiene dicho pasivo de importe 3.633 miles euros.

2.9 Otros Resultados

2.9.1 Ingresos extraordinarios

El detalle de ingresos extraordinarios a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	(miles de euros)	
	30/06/2014	31/12/2013
Acuerdos con clientes	1	
Regularización de saldos		160
	1	160

2.9.2 Gastos extraordinarios

El detalle de gastos extraordinarios a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	(miles de euros)	
	30/06/2014	31/12/2013
Regularización de saldos	0	15
	0	15

11
MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 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)

CAHISPA SA DE SEGUROS DE VIDA (*)
(D. Miguel Ángel Cabo López)

(*) los citados Consejeros no firman el presente informe por no asistir al Consejo de Administración en el que se aprueba, aunque no muestran disconformidad con la misma.

Barcelona, a 22 de julio de 2014

