

1. PRINCIPIOS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros individuales correspondientes al cierre 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 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 de 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. Este formato difiere del empleado en ejercicios anteriores para la presentación de las cuentas anuales, pero será consistente a partir del ejercicio 2013. Con anterioridad a 2013 el Grupo presentaba sus cuentas anuales consolidadas en función del grado de liquidez de las partidas del activo y del grado de exigibilidad de las del pasivo, en razón de la condición de empresa de servicios de inversión de su filial DELFORCA 2008, S.A., condición que ya no se da en la actualidad por disposición normativa.

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 31 de diciembre de 2013 en el formato empleado para la preparación de la presente información es el siguiente (miles de euros):

ACTIVO	<i>(en miles de euros)</i>	
	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVO NO CORRIENTE	18.902	20.685
Inversiones Inmobiliarias	6.695	6.946
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	7.272	8.375
Activos por impuestos diferidos	4.934	5.364
ACTIVO CORRIENTE	16.437	14.286
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5.637	3.853
Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar	1.466	1.297
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	0	65
Otros deudores	611	622
Activos por impuesto corriente	855	610
Otros activos financieros corrientes	0	1.837
Otros activos	433	3.018
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	8.901	4.282
TOTAL ACTIVO	35.339	34.971

3
MOBILIARIA MONESA, S.A.
 Notas explicativas al informe financiero consolidado
 a 31 de diciembre 2013

(en miles de euros)

TOTAL PATRIMONIO NETO	25.599	28.015
Fondos propios	22.495	26.172
Capital	8.579	8.579
Reservas	17.579	21.101
Menos: Acciones propias	-2	-2
Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante	-3.665	-3.509
Ajustes por cambio de valor:	3.104	1.843
Activos disponibles para la venta	3.104	1.843
PASIVO NO CORRIENTE	5.779	6.114
Provisiones no corrientes	5.615	5.950
Pasivos por impuesto diferido	164	164
PASIVO CORRIENTE	3.962	843
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	89	277
Otros Acreedores	89	277
Otros pasivos	3.872	565
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	35.339	34.971

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 31 de diciembre 2013

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

<i>(en miles de euros)</i>	31/12/2013	31/12/2012
Importe neto de la cifra de negocios	0	710
Otros ingresos de explotación	235	8
Gastos de personal	(178)	(312)
<i>Primas de seguros</i>	(0,71)	(4,59)
<i>Arrendamientos y canones</i>	(130,42)	(112,13)
<i>Servicios profesionales</i>	(1.125,98)	(2.345,59)
<i>Otros gastos y servicios</i>	(747,02)	(7,43)
<i>Tributos</i>	(133,35)	(278,30)
Otros gastos de explotación	(2.137)	(2.748)
Amortización del inmovilizado	(251)	(252)
<i>Total ingresos extraordinarios</i>	276	285
<i>Total dotaciones/gastos extraordinarios</i>	(2.157)	(1.138)
Otros resultados	(1.881)	(852)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(4.213)	(3.446)
Ingresos financieros y comisiones	553	648
Gastos financieros y comisiones	(5)	(29)
RESULTADO FINANCIERO	548	619
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS - EBT	(3.665)	(2.828)
Impuesto sobre beneficios		(682)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(3.665)	(3.509)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(3.665)	(3.509)

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 comprende 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, 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.

(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 31/12/12	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/13
Coste				
Edificios y otras construcciones	9.678	-	-	9.678
Otras instalaciones	2.107	0	-	2.107
	11.785	0	-	11.785
Amortización acumulada				
Edificios y otras construcciones	(2.901)	(183)	-	(3.084)
Otras instalaciones	(1.937)	(69)	-	(2.006)
	(4.838)	(252)	-	(5.090)
Valor neto	6.947			6.695

Al 31 de diciembre 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.

2.2. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

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 en este sentido.

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 puede0 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.

El impacto patrimonial de dicha reserva ha supuesto a nivel consolidado una pérdida de 1,1 millones de euros. El Grupo ha procedido a registrarla independientemente del resultado de los procesos actualmente en curso con el Grupo GVC para la determinación definitiva del valor de la participación social en GVC.

	(en miles de euros)	
	31/12/2013	31/12/2012
GVC Gaesco Holding SL	7.272	8.375

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 2013 han sido positivos y han supuesto un aumento de valor neto cifrada en 1.784 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:

	(en miles de euros)	
	31/12/13	31/12/12
<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.	5.637	3.853
	5.637	3.853
<i>Valorados a su valor de coste:</i>		
Inversiones en Sociedades Inmobiliarias	-	-
	-	-
	5.637	3.853

Las acciones cotizadas se han valorado conforme a la cotización de cierre de la última sesión bursátil del año: 27,66€ para las acciones de BME y 1,05 € 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 31 de diciembre de 2013 no existen intereses ni rendimientos devengados por los activos disponibles para la venta pendientes de cobro a dicha fecha, habiéndose cobrado 394 miles de euros en conceptos de dividendos de BME (véase epígrafe ingresos y comisiones de la cuenta de resultados).

2.4. Otros activos financieros corrientes

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

	Miles de euros	
	31/12/13	31/12/12
Deudores por alquileres (neto de deterioros)	0	1.837

Los deudores por alquileres registrados en ejercicios anteriores correspondían al importe que la Sociedad asociada GVC Gaesco Holding debía en concepto de alquileres a la Sociedad DELFORCA 2008, S.A.U. 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 retuvo 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 1.837 miles de euros.

Con fecha 11 de julio de 2013 el Tribunal Arbitral de Barcelona resolvió dicho arbitraje entre MOBILIARIA MONESA S.A. y DELFORCA 2008, S.A.U. de una parte, y General de Valores y Cambios S.A. de otra, estimando procedente (en la parte no dispositiva y sin condena al pago) la compensación en lo referente al asunto denominado “ACC Seguros”, a GVC S.A. por un total de 3.633 miles de euros declarando procedente una determinada compensación. Y ello, a pesar de que el Juzgado que conoce del concurso de DELFORCA 2008, S.A.U. había estimado con anterioridad no procedente la compensación por parte de GVC.

GVC ha solicitado de dicho Juzgado Mercantil la devolución de las cantidades –hoy en la Tesorería de DELFORCA 2008, S.A.U. por resolución judicial-, a lo que se ha opuesto la Compañía, estando pendiente de resolver. Por otro lado, MOBILIARIA MONESA, S.A. y DELFORCA 2008, S.A.U. han interpuesto demanda de anulación parcial sobre dichos pronunciamientos arbitral de ACC Seguros” por entenderlo contrario al orden público de conformidad con lo dictado por el Juez del Concurso.

En razón de lo anterior, e independientemente del resultado de dicha demanda de anulación, el Grupo ha procedido a la correspondiente regularización de las partidas de activo (deudores).

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 2013 es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Mobiliaria Monesa	(2.723)
Delforca 2008	(2.285)
Ajustes de consolidación	<u>943</u>
	<u>(3.665)</u>

2.5.2 Ajustes por valoración

Este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, recoge un importe de 3.104 y 1.843 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

El movimiento este epígrafe del balance de situación consolidado durante el período de doce meses finalizado en 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	5.971
Aplicaciones a provisiones	<u>-21</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>5.950</u>
Exceso de provisiones	<u>-335</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>5.615</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.

Al cierre del ejercicio 2013 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

Las sociedades del Grupo en ejercicios anteriores estaban 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.

Como consecuencia de la declaración de entrada en situación de concurso de acreedores de Delforca 2008 SA el día el 3 de agosto de 2012, mediante auto dictado por el Juzgado Mercantil número 10 de Barcelona, ésta dejó de consolidar fiscalmente con Mobiliaria Monesa, S.A. desde el ejercicio 2012.

Por este motivo en el ejercicio 2013 el Grupo ha procedido a regularizar ante la administración tributaria cuantas declaraciones se encontraban afectadas por la situación anterior correspondientes a los ejercicios 2012 y 2013.

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 2012.

Activos Fiscales	Miles de euros	
	31/12/13	31/12/12
Diferidos	4.934	5.364
Corrientes	855	610
	<u>5.789</u>	<u>5.974</u>

12
MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 31 de diciembre 2013

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	
	<u>31/12/13</u>	<u>31/12/12</u>
Diferidos	<u>164</u>	<u>164</u>
	<u>164</u>	<u>164</u>

2.8 Otros Pasivos

La variación en el saldo de este epígrafe se corresponde básicamente a lo expuesto en el punto 2.4 en cuanto a la resolución del laudo arbitral de julio 2013 en lo referente al asunto denominado “ACC Seguros”.

El Grupo ha registrado 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.

	(en miles de euros)	
	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Otros pasivos	3.872	254

2.9 Otros Resultados

2.9.1 Ingresos extraordinarios

El detalle de ingresos extraordinarios al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 es como sigue:

	(miles de euros)	
	31/12/2013	31/12/2012
Disolución y Liquidación Anzio44 y Lansky&Partners	0	60
Exceso de aplicaciones	89	0
Recursos tributos	22	0
Acuerdos con clientes	5	25
Regularización de saldos	<u>160</u>	<u>200</u>
	276	285

2.9.2 Gastos extraordinarios

El detalle de gastos extraordinarios al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 es como sigue:

	(miles de euros)	
	31/12/2013	31/12/2012
Disolución y Liquidación Anzio44 y Lansky&Partners	0	186
Regularización de saldos	0	69
Acuerdos con clientes	0	47
Deterioros	0	836
Laudo GVC, efecto neto epígrafe "ACC"	1.054	0
Laudo GVC, epígrafe "Ajuste Cahispa"	<u>1.103</u>	<u>0</u>
	2.157	1.138

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 31 de diciembre 2013

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

Barcelona, a 24 de febrero de 2014