

1. PRINCIPIOS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros individuales correspondientes al cierre del período del primer semestre del ejercicio 2012 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. Además, en el caso de la participada Delforca 2008, S.A. dicho plan le es de aplicación desde 31 de Diciembre de 2011 por no figurar inscrita en el Registro de Entidades de Servicios de Inversión (ESI) desde esa fecha.

No obstante, 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 2011.

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, al que nos referiremos en el apartado 3 de estas notas explicativas.

La presentación del balance y la cuenta de resultados así como estas notas explicativas cumplen 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.

Dicha presentación difiere de la empleada en la preparación de las cuentas anuales hasta 31 de diciembre de 2011 por cuanto a su participada Delforca 2008, S.A. ya no le es de su aplicación el Plan especial para entidades ESI, pero no tiene ningún efecto en el patrimonio neto consolidado ni en los resultados consolidados.

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2012 es el siguiente (miles de euros):

MOBILIARIA MONESA, S.A.
 Notas explicativas al informe financiero consolidado
 a 30 de junio 2012

ACTIVO	<i>(en miles de euros)</i>		
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
ACTIVO NO CORRIENTE	22.081	22.212	24.026
Inversiones Inmobiliarias	7.060	7.191	7.337
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	8.375	8.375	8.375
Activos por impuestos diferidos	6.646	6.646	8.314
ACTIVO CORRIENTE	14.413	17.357	20.840
Activos no corrientes mantenidos para la venta	3.263	4.389	4.675
Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar:	1.811	1.247	1.276
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	130	248	331
Otros deudores	1.232	659	524
Activos por impuesto corriente	448	340	421
Otros activos financieros corrientes	1.837	1.837	3.132
Otros activos	2.559	890	2.037
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.944	8.994	9.720
TOTAL ACTIVO	36.494	39.569	44.866
	0	0	0
TOTAL PATRIMONIO NETO	29.390	31.820	28.110
Fondos propios	27.961	29.603	25.692
Capital	8.578	8.578	8.578
Reservas	21.027	17.508	17.508
Menos: Acciones propias	-2	-2	-2
Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante	-1.642	3.519	-392
Ajustes por cambio de valor:	1.430	2.218	2.418
Activos disponibles para la venta	1.430	2.218	2.418
PASIVO NO CORRIENTE	6.496	6.855	15.839
Provisiones no corrientes	5.950	5.971	15.234
Pasivos por impuesto diferido	546	884	605
PASIVO CORRIENTE	608	894	917
Pasivos financieros corrientes:	0	0	387
Otros pasivos financieros	0	0	387
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	348	553	508
Otros Acreedores	348	553	508
Otros pasivos	260	341	22
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	36.494	39.569	44.866

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2012

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

	<i>(en miles de euros)</i>		
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2011
Importe neto de la cifra de negocios	371	1.185	621
Otros ingresos de explotación	8	0	0
Gastos de personal	(176)	(226)	(117)
Otros gastos de explotación	(1.262)	(3.211)	(1.412)
Amortización del inmovilizado	(139)	(297)	(151)
Otros resultados	(760)	7.139	2
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(1.958)	4.590	(1.058)
Ingresos financieros y comisiones	328	1.001	685
Gastos financieros y comisiones	(11)	(38)	(19)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	0	0
Diferencias de cambio	0	(1)	0
RESULTADO FINANCIERO	317	962	667
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS - EBT	(1.642)	5.552	(392)
Impuesto sobre beneficios	0	(2.033)	0
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(1.642)	3.519	(392)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(1.642)	3.519	(392)

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2012

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 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	
	30/06/12	31/12/11
Delforca 2008, S.A.	100,00%	100,00%
Lansky & Partners, S.A.	100,00%	100,00%
Anzio 44, S.L.	100,00%	100,00%

Delforca 2008, S.A., antes denominada Gaesco Bolsa, S.V., S.A. se constituyó el 12 de febrero de 1987. En diciembre de 2011 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. Actualmente únicamente gestiona su patrimonio inmobiliario y financiero.

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.

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.

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 24,01% 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

No se han producido variaciones en el perímetro de consolidación.

(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. Activo no corriente

2.1.1. 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 2012 es el siguiente:

	Saldos al 30/06/12	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/11
Coste				
Edificios y otras construcciones	9.504	-	-	9.504
Otras instalaciones	2.281	8	-	2.274
	<u>11.785</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>11.778</u>
Amortización acumulada				
Edificios y otras construcciones	(2.829)	(91)	-	(2.738)
Otras instalaciones	(1.896)	(47)	-	(1.849)
	<u>(4.725)</u>	<u>(138)</u>	<u>-</u>	<u>(4.587)</u>
Valor neto	<u>7.060</u>	<u>(130)</u>		<u>7.191</u>

Al 30 de junio 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.

2.1.2. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación (Participaciones en entidades asociadas)

La participación en GVC Gaesco Holding, S.L. es de un 24,01%. 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.

2.2. Activo corriente

2.2.1. 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.

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 de 2012 han sido negativos y han ascendido a 1.126 miles de euros, los cuales se han registrado directamente en patrimonio neto, netos de su efecto fiscal.

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2012

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

	Miles de euros	
	30/06/12	31/12/11
<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.	3.263	4.389
	3.263	4.389
<i>Valorados a su valor de coste:</i>		
Inversiones en Sociedades Inmobiliarias	-	-
	-	-
	3.263	4.389

Las acciones cotizadas se han valorado conforme a la cotización de cierre de la última sesión del período: 15,89€ para las acciones de BME y 0,85 € 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 2012 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.

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2012

2.2.2. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle del epígrafe Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar a 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros
Clientes por ventas y prestaciones	130
Otros deudores	1.233
<i>Alquileres (GVC)</i>	776
<i>Depósito Fianza Diagonal</i>	142
<i>Dépositos pignorados</i>	250
<i>Fianza Medidas cautelares caso J.L. Prieto Villaumbrales</i>	20
<i>Costas Judiciales caso Nozar</i>	36
<i>Otros</i>	9
Anticipos por impuesto corriente (véase nota 2.5)	448
	<u>1.811</u>

2.2.3. Otros activos financieros corrientes (Inversiones en empresas del grupo a corto plazo)

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/12	31/12/11
Deudores por alquileres (neto de deterioros)	<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 ha venido reteniendo las rentas debidas por el alquiler de su sede hasta noviembre de 2011 y cuyo importe total asciende aproximadamente a 3.675 miles €. Pero, como también es conocido, al vencimiento del plazo GVC no ha satisfecho estos importes que había retenido en concepto de garantías varias. Esta situación hizo necesario provisionar al 31 de diciembre de 2011 parte de los importes a cobrar de GVC, entre otras razones, dados los importantes conflictos ya abiertos por distintas cuestiones con GVC y que han conducido al inicio de un proceso de arbitraje. En

MOBILIARIA MONESA, S.A.
Notas explicativas al informe financiero consolidado
a 30 de junio 2012

concreto, se ha 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 deterioros por morosidad, 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.

Al 30 de junio de 2012 subsisten las razones para mantener el deterioro aplicado en el ejercicio 2011.

2.2.4. Otros activos corrientes

El detalle del epígrafe Otros activos a 30 de junio de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros
Provisión de fondos	
<i>Tribunal arbitral de Barcelona</i>	64
<i>Depachos de abogados</i>	2.389
Periodificaciones	21
Cobros en trámite	73
Otros	12
	<u>2.559</u>

2.3. Patrimonio Neto

2.3.1. Resultados del ejercicio atribuido a la entidad dominante

El detalle de los resultados antes de impuestos de cada una de las sociedades que han conformado el Grupo durante el primer semestre de 2012 es el siguiente:

	Miles de euros
Mobiliaria Monesa	(1.437)
Delforca 2008	(204)
Lansky & Partners	(1)
Anzio 44	-
	<u>(1.642)</u>

2.3.2. Ajustes por cambios de valor

Este epígrafe del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, recoge un importe de 1.430 y 2.218 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.

2.4. Pasivo no corriente**2.4.1. Provisiones no corrientes (Provisiones para riesgos y gastos)**

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

El movimiento de este epígrafe del balance de situación consolidado durante el período de seis meses finalizado en 30 de junio de 2012 y durante el ejercicio 2011 es el siguiente:

	<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	(14.589)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>5.971</u>
Aplicaciones a provisiones	(10)
Exceso de provisiones	(10)
Saldo al 30 de junio de 2012	<u>5.951</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.

La anulación efectiva del laudo producida en 2011 conllevó que no subsistiría una razón para mantener una provisión registrada en relación con el contencioso mantenido con Banco Santander, por lo que se procedió a su desdotación. No obstante, como consecuencia de lo anterior, y en virtud del contrato SETTLEMENT AGREEMENT suscrito con CITY INDEX LTD. (en adelante City) el 25 de abril de 2008, se derivarían unas posibles obligaciones de pago, con independencia de las distintas interpretaciones que puedan surgir del referido contrato, que ya tuvieron su reflejo contable al cierre del ejercicio 2011.

En consecuencia, quedaría constituida una provisión global para riesgos y gastos a 30 de junio de 2012 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, parte de las cuales ya se han resuelto en el semestre.

2.5. 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	
	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Activos Fiscales		
Diferidos	6.646	6.646
Corrientes	448	340
	<u>7.094</u>	<u>6.986</u>
Pasivos fiscales (diferidos)	<u>546</u>	<u>884</u>
	<u>546</u>	<u>884</u>

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.

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

2.6. Otros resultados (Resultados extraordinarios)

El detalle de ingresos extraordinarios al 30 de junio de 2012 y para el ejercicio 2011 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/12	31/12/11
Exceso de aplicaciones	-	14.589
Dietas consejo GVC	-	2
Regularización de saldos	76	-
	<u>76</u>	<u>14.591</u>

El detalle de gastos extraordinarios al 30 de junio de 2012 y para el ejercicio 2011 es como sigue:

	Miles de euros	
	30/06/12	31/12/11
Dotaciones a la provisión para riesgos y gastos	-	5.615
Deterioros	836	1.838
	<u>836</u>	<u>7.452</u>

3. HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DE 30 DE JUNIO DE 2012

Como ha sido ampliamente difundido mediante hechos relevantes e información pública remitida a la CNMV, la participada Delforca mantuvo un procedimiento arbitral ante la Corte Española de Arbitraje con Banco Santander que finalizó en mayo de 2009 con un Laudo en el cual, con un contundente voto particular en contra de uno de los árbitros, se condenaba a Delforca al pago a Banco Santander de 66 millones de euros más los correspondientes intereses. Posteriormente, Delforca interpuso ante la jurisdicción ordinaria acción de anulación por infracción del derecho de prueba y del derecho a un árbitro imparcial e independiente.

La Audiencia Provincial estimó las razones planteadas por Delforca respecto a la vulneración del derecho de prueba y a la falta de imparcialidad del árbitro, dictando razonada y fundada Sentencia en fecha 30 de junio de 2011. En dicha resolución, se deja abierta la posibilidad de existencia de una actuación no ajustada a derecho de Banco Santander.

Nuevo intento de procedimiento arbitral

No obstante, desde septiembre de 2011, Banco Santander ha intentado iniciar un nuevo procedimiento arbitral presentando ante la Corte Española de Arbitraje la misma demanda que interpuso en 2008.

Desde el primer momento, Delforca se ha opuesto a dicho nuevo procedimiento por considerar la innegable inhabilidad de la Corte y del Consejo Superior de Cámaras, que es el organismo del cual depende la misma, para administrar un nuevo arbitraje; ya que la sentencia de anulación del Laudo implica que la Corte no administró ni tuteló adecuadamente el procedimiento arbitral y por las pruebas existentes de intensas relaciones personales entre los miembros del Consejo Superior de Cámaras y de la Corte con Banco Santander y su firma de asesoramiento legal.

Hasta la fecha, Delforca ha requerido en diversas ocasiones a la Corte y al Consejo Superior de Cámaras su posición respecto a las múltiples relaciones que ambas y sus miembros integrantes mantienen con Banco Santander y la firma que defiende sus intereses en el nuevo procedimiento, sin que se haya producido a la fecha respuesta satisfactoria alguna.

De forma paralela al nuevo intento de procedimiento arbitral al que nos referimos más arriba, Banco Santander inició un procedimiento de solicitud de medidas cautelares ante el juzgado de Primera Instancia número 101 de Madrid (admitido a trámite por auto de fecha 8 de febrero de 2012). Habiéndose efectuado la vista el pasado 12 de junio, el auto de la juez otorgó dichas medidas mediante auto de fecha 3 de julio, requiriendo a la parte actora un aval de 30.000.000 de euros por posibles daños y perjuicios, que a la fecha no ha sido depositado.

Sin perjuicio de los posibles beneficios que se deriven de la apelación correspondiente que se encuentra en curso, los efectos que dicha resolución producirá en la propia Delforca, en Mobiliaria Monesa, S.A. y en su grupo consolidado son significativos.

Así, para Delforca, dicha situación obliga transitoriamente, en su caso, a provisionar una deuda contingente por un importe de 66,4 millones de euros, sin incluir intereses.

En cuanto a la sociedad cabecera Mobiliaria Monesa, S.A., ésta deberá proceder a deteriorar su participación del 100% en Delforca así como el crédito participativo que le concedió el 29 de junio de 2009 por importe total de 8.900.000 €, resultando un impacto total negativo en su patrimonio por importe de 21,5 m €

El impacto negativo en el patrimonio neto de Delforca 2008 y en las cuentas consolidadas que se derivará de la contabilización de lo mencionado en los párrafos anteriores será muy significativo y conducirá a un desequilibrio patrimonial notable; si bien la Compañía espera que fruto de la resolución judicial que resulte del recurso que se plantee a dicha decisión, se restablezca la situación.