

grupo



cimd

Servicios de intermediación
consultoría, gestión y energía

2023

Informe Anual
Annual Report



Informe anual 2023

2023 annual report

- 4 Carta del Presidente Letter from the Chairman
- 10 Consejo de administración Board of directors
- 11 Servicios centrales del Grupo Group's central services
- 12 Principales accionistas Main shareholders
- 13 Cifras relevantes 2023 2023 Key data
- 14 Áreas de negocio Business areas
- 17 Compañías del Grupo CIMD y directorio Group companies & directory
 - Intermediación Brokerage
 - Consultoría Consultancy
 - Gestión Management
 - Asset Backed Finance
 - Energía Energy
 - Business Innovation
- 95 Responsabilidad social corporativa Social corporate responsibility

La Memoria del Grupo CIMD da cuenta detallada de las principales magnitudes del Ejercicio 2023 bajo el prisma de la dimensión económica y de RSC.

La Memoria está disponible en su integridad en la página web de la compañía www.grupocimd.com donde pueden encontrarse también otras informaciones adicionales de interés.

Comunicación y Relaciones externas:

ac@grupocimd.com

T: +34 91 432 64 00

The CIMD Group Report provides a detailed account of the main figures in Financial Year 2023 from an economic and SCR perspective.

The full Report is available on the company website, www.grupocimd.com, which contains other information of interest.

Communication:

ac@grupocimd.com

T: +34 91 432 64 00

Carta del Presidente

Letter from the Chairman

El ejercicio llevado a cabo por los principales bancos centrales, como el Banco Central Europeo y la Reserva Federal, enfocados en modular las altas tasas de inflación mediante subidas de tipos, salvo sorpresas, llegará a su fin en 2024. De hecho, las miradas están puestas en que las entidades comiencen a aliviar cierta presión sobre la economía mediante paulatinas bajadas de tipos de interés, de manera más clara en Europa que en Estados Unidos. Sin embargo, hay varias particularidades que nos obligan a ser relativamente cautos, a primera vista, porque los riesgos se mantienen estables para la inflación y a la baja para el crecimiento.

Los conflictos geopolíticos en Ucrania y Oriente Medio continúan siendo un foco de preocupación, principalmente para Europa, lo que amenaza la normalidad de la actividad y acrecienta las preocupaciones sobre las materias primas de diversa índole. A esto hay que añadirle la reciente crisis en el Mar Rojo donde los ataques hutíes representan un nuevo golpe para las cadenas de suministro globales. Por no hablar del conflicto entre Israel e Irán y su posible globalización. A todos estos factores de riesgo hay que sumarle el efecto más evidente del cambio climático materializado en sequías globales

y el aumento de las temperaturas, lo que tiene una repercusión directa sobre las producciones de las materias primas agrícolas y los precios de los alimentos.

Por el momento, las acciones drásticas de nuestros bancos centrales han ayudado a que, a pesar de las amenazas exógenas, los precios hayan ido convergiendo hacia los niveles deseados. Al mismo tiempo, la actividad económica, a pesar del endurecimiento de las condiciones crediticias, se ha mostrado más resistente de lo que en un principio cabría pensar. Las políticas fiscales han servido de colchón para los hogares. En el caso de la Unión Europea se seguirá contando con el efecto positivo del programa de recuperación y resiliencia NGEU ayudando a diluir el efecto arrastre negativo del PIB del 4tr23.

La solidez del mercado laboral a nivel global igualmente ha servido para mantener la buena dinámica del consumo debido a las presiones salariales que hemos podido ver. El apoyo del empleo ha servido para que los bancos centrales hayan podido defender ante el mercado sus intenciones de llevar a cabo un aterrizaje suave causando el menor

The exercise conducted by major central banks, such as the European Central Bank and the Federal Reserve, focused on modulating high inflation rates through rate hikes will, barring surprises, come to an end in 2024. In fact, all eyes are on banks to begin to relieve some pressure on the economy by gradually lowering interest rates, more clearly in Europe than in the United States. However, there are several particularities that require us to be relatively cautious, at first glance, because the risks remain stable for inflation and downside for growth.

Geopolitical conflicts in Ukraine and the Middle East continue to be a source of concern, mainly for Europe, threatening business as usual and increasing concerns about various kinds of commodities. To this must be added the recent crisis in the Red Sea where the Houthi attacks represent a further blow to global supply chains. Not to mention the Israel-Iran conflict and its possible globalisation. In addition to all these risk factors, there is the more obvious effect of climate change in the form of global droughts and rising temperatures, which have a direct impact on agricultural commodity yields and food prices.

For the time being, the drastic actions of our central banks have helped to ensure that, despite exogenous threats, prices have been moving towards the desired levels. At the same time, economic activity, despite the tightening of credit conditions, has proved more resilient than might initially be expected. Fiscal policies have served as a cushion for households. In the case of the European Union, the positive effect of the NGEU recovery and resilience facility will continue to help offset the negative carry-over effect of GDP since 4Q23.

The strength of the global labour market has also served to maintain the positive dynamics of consumption due to the wage pressures we have seen. The support from employment has allowed central banks to defend to the market their intentions to carry out a soft landing by causing the least deterioration in growth. Moreover, even central banks have shown some concern that a strong labour market could decouple inflation expectations.

All in all, we believe that there is scope for a more favourable 2024 than might be expected at first glance. In the Eurozone growth is likely to surprise

Carta del Presidente

Letter from the Chairman

deterioro al crecimiento. Es más, incluso los bancos centrales han mostrado cierta preocupación sobre la posibilidad de que un mercado laboral fuerte pudiese desanclar las expectativas de inflación.

Con todo, pensamos que hay mimbres para tener un año 2024 más favorable de lo que cabría esperar en un primer momento. En la Eurozona el crecimiento probablemente sorprenda al alza y eso hará que también el BCE termine reduciendo los tipos menos de los que ahora se descuenta. Hay que considerar que el banco central no será todo lo acomodaticio que en un primer momento parece, pues al mismo tiempo el ritmo de reducción del balance ganará tracción con la posibilidad de que el fin de las reinversiones del PEPP pueda producirse antes.

En EE. UU. la economía sigue fuerte, mientras la inflación evoluciona a la baja algo más lenta de lo que el mercado estaría anticipando. Las rebajas de tipos proyectadas, igualmente, podrían ser menores de lo que el mercado apunta. Vista la fortaleza de fondo, si las condiciones financieras se volvieran laxas demasiado pronto, no sería para nada descartable que la demanda agregada consolidase crecimientos por encima del potencial.

Con estas circunstancias, el ejercicio 2023 se ha desarrollado en un entorno de gran complejidad e inestabilidad para el Grupo CIMD Intermoney. No es algo nuevo. La incertidumbre es el estado casi permanente en el que las empresas hemos de desarrollar nuestra actividad. Nuestra fuerte cultura

corporativa, marcada por la prudencia y el compromiso de nuestro equipo, pero también por la agilidad en la toma de decisiones y el inconformismo, nos distingue y favorece a la hora de trabajar bajo estas circunstancias.

40 años de actividad

Este año que comenzamos será nuestro cuadragésimo desde la constitución de CIMD S.A. Hoy, cuarenta años después, podemos decir que continuamos como el principal grupo independiente de servicios de intermediación, consultoría, gestión y energía del sur de Europa; estamos presentes en 3 países y contamos con más de 375 empleados de 23 nacionalidades, todo un logro entre las empresas españolas.

En este ejercicio particularmente memorable, me complace informaros que nuestros ingresos netos han experimentado un notable aumento con respecto al año pasado y, por primera vez, han venido marcados por un porcentaje de ingresos y de margen de explotación superiores en las áreas que llamamos de "no intermediación", base de nuestra expansión.

En la Memoria anual, encontrareis todos los datos claves del ejercicio, que se ha caracterizado por un fuerte crecimiento, en un año en el que desde el punto de vista accionarial la principal noticia ha sido la compra y amortización de las acciones que estaban en manos de TP ICAP, socio de referencia

on the upside and this will also lead to the ECB cutting rates by less than currently discounted. It should be considered that the central bank will not be as accommodative as it first appears, as at the same time the pace of balance sheet reduction will gain traction with the possibility of PEPP reinvestments ending sooner than expected.

In the USA the economy remains strong, while inflation is declining somewhat slower than the market would anticipate. The projected rate cuts could also be smaller than the market suggests. Given the underlying strength, if financial conditions were loosened too soon, it would not be at all out of the question for aggregate demand to consolidate above potential growth.

Under these circumstances, the 2023 financial year evolved in an environment of great complexity and instability for the CIMD Intermoney Group. This is nothing new. Uncertainty is the almost permanent state in which companies have to operate. Our strong corporate culture, marked by the prudence and commitment of our team, but also by agile decision-making and non-conformism, sets us apart and favours us when working under these circumstances.

40 years of activity

This year will be our fortieth since the creation of CIMD, S.A. Today, forty years later, we can say that we continue to be the leading independent group

of brokerage, consulting, management and energy services in Southern Europe; we are present in 3 countries and we have more than 375 employees of 23 nationalities, quite an achievement among Spanish companies.

In this particularly memorable financial year, I am pleased to report that our net income has increased significantly compared to last year and, for the first time, has been marked by a higher revenue and operating margin percentage in the so-called "non-brokerage" areas, which are the basis of our expansion.

In the Annual Report, you will find all the key data for the year, which was characterised by strong growth, in a year in which, from a shareholding point of view, the main news was the purchase and redemption of the shares held by TP ICAP, a key partner since 1990, and also a competitor since the merger between the two large British brokers several years ago, which gives meaning to this operation for both parties.

Of course, behind these figures are the people who make up the Group: without their work and dedication we would not be what we are as a company. Our results show, without any doubt, the excellent work of our more than 375 employees, another historic figure that not only testifies to our growth as a company, but also to our commitment to creating job opportunities and professional development for our team.

Carta del Presidente

Letter from the Chairman

desde 1990, y al mismo tiempo competidor desde la fusión entre los dos grandes brokers británicos hace ya varios años, lo que da sentido a esta operación para ambas partes.

Por supuesto, detrás de estas cifras están las personas que hacen el Grupo: sin su trabajo y dedicación no seríamos lo que somos como compañía. Nuestros resultados muestran, sin ninguna duda, el excelente trabajo de nuestros más de 375 profesionales, otra cifra histórica que no solo da testimonio de nuestro crecimiento como empresa, sino también de nuestro compromiso con la creación de oportunidades laborales y desarrollo profesional del equipo.

Aun así, con estos datos positivos, no queremos decir que el objetivo esté cumplido, continuamos con la misma ambición de nuestros inicios, intentando mejorar nuestros servicios, gestionando mejor nuestros recursos y sin parar de buscar oportunidades de negocio que los mercados nos puedan brindar.

Por eso, en los últimos meses hemos seguido afianzándonos como un referente en los mercados financieros, atendiendo a todos los compromisos adquiridos con nuestros clientes y accionistas, como se detalla en este informe, y logrando un destacado desempeño operativo.

Los resultados son positivos. Pero sabemos que nada nos garantiza el futuro. Nuestro espíritu es inquieto e inconformista.

Un Grupo volcado en la RSC

En 2023 hemos apoyado más de 30 proyectos sociales y de investigación a través de nuestro Día Solidario, pero este año hemos querido dar un paso adelante en nuestro compromiso con la Responsabilidad Social Corporativa. Estamos encantados de compartir que hemos apoyado una nueva iniciativa que refleja nuestro compromiso con el medio ambiente y la sostenibilidad: la creación del Bosque CIMD Intermoney en Torremocha del Jarama, en la Comunidad de Madrid, mediante la plantación de 2 hectáreas de árboles. Esta acción no solo contribuye al bienestar de nuestro entorno, sino que también refleja nuestra visión de ser un agente de cambio positivo en la comunidad.

No quiero terminar estas líneas sin una referencia a uno de nuestros principales puntos fuertes. En un mundo en el que todo parece cambiar rápidamente, nuestro Grupo tiene unas raíces sólidas y una situación accionarial y financiera que nos permite mirar, de verdad, al largo plazo. Ser estables nos permite ser extraordinariamente flexibles y ágiles siempre que nos lo exija el entorno o nos lo pidan nuestros propios clientes. Con más inversión, con más innovación, apostando a fondo por aquello en lo que creemos, en CIMD estamos preparados para seguir afrontando muchos años más.



Iñigo Trincado Boville

Presidente de CIMD sa

Even so, with these positive figures, we do not want to say that the objective has been achieved. We continue with the same ambition since our beginnings, trying to improve our services, managing our resources better and never ceasing to look for business opportunities that the markets can offer us.

In recent months, therefore, we have continued to establish ourselves as a benchmark in the financial markets, meeting all our commitments to our customers and shareholders, as detailed in this report, and achieving an outstanding operating performance.

The results are positive. But we know that nothing guarantees the future. Our spirit is restless and non-conformist.

A commitment to CSR

In 2023 we supported more than 30 social and research projects through our Solidarity Day, but this year we wanted to take a step forward in our commitment to Corporate Social Responsibility. We are delighted to communicate that we have supported a new initiative that reflects our commitment to the environment and sustainability: the creation of the CIMD Intermoney Forest in Torremocha del Jarama, in the Autonomous Community of Madrid, through the planting of 2 hectares of trees. This action is not only beneficial to our environment, but also reflects our vision of being an agent for positive change in the community.

Before finishing I would like to mention one of our main strengths. In a world where everything seems to be changing rapidly, our Group has strong roots and a shareholding and financial position that allows us to truly look to the long term. Being stable allows us to be extraordinarily flexible and agile whenever the situation requires it or our own customers ask us to be. With more investment, with more innovation, with a strong commitment to what we believe in, we at CIMD are ready to continue for many more years to come.



Iñigo Trincado Boville

Chairman of CIMD sa

Consejo de Administración

Board of Directors

Presidente Chairman

Iñigo Trincado Boville

Vicepresidente Deputy Chairman

Luis E. Navarro Barrionuevo

Consejeros Directors

Antonio de Parellada Durán: Banco de Crédito Social Cooperativo

José Antonio Ordás Porras: BBVA

Luis Paulo de Almeida Lagarto: Crédito Agrícola SGPS

Carlos Ciérvide Jurío: Banco Santander

Pedro Dolz Tomey: Ibercaja Banco

Rafael de Mena Arenas

Rafael Bunzl Csonka

Javier de la Parte Rodríguez

Secretario no Consejero Secretary

Rafael Manzano Arenas

* Información referida a 31 de marzo de 2024

* Information at March, 31 2024

Servicios Centrales del Grupo

Group's Central Services

Presidente Ejecutivo Executive Chairman

Iñigo Trincado

Directores Generales General Managers

Rafael Bunzl y Javier de la Parte

Unidad de control Control & Risk unit

Beatriz Senís

Finanzas y administración Finance & Administration

Ana Álvarez

Informática y tecnología IT

Jesús Mayo

RRHH HR

Iñaki Fernández - Galiano

Sede social Head office

Príncipe de Vergara 131

3ª Planta

28002 Madrid

www.grupocimd.com

ac@grupocimd.com

T + 34 91 432 64 00

Principales accionistas

Main shareholders



CONSEJEROS EJECUTIVOS Y EMPLEADOS
MANAGEMENT & EMPLOYEES



2023 Cifras relevantes

2023 Key figures

Ingresos netos

Net revenue
millones de €
million €

67,2

Fondos propios

Equity
millones de €
million €

44,4

Solvencia

Solvency
ratio %

317,1

Empleados

Employees

371

21 nacionalidades
21 nationalities

Áreas de negocio

Business areas

01 Intermediación

Brokerage

 **cimd sv**
intermediación

 **cimd (Dubai) Ltd**

 **intermoney**
valores sv

02 Consultoría

Consultancy

 **intermoney**
consultoría

 **intermoney**
valora consulting

 **intermoney**
capital advisory

03 Gestión

Management

 **gestão de ativos**
sgoic

 **intermoney**
gestión sgiic

 **intermoney Capital**
SGEIC

 **intermoney**
patrimonios

 **imdi**
funds

04 Asset backed finance

 **intermoney**
titulización

 **intermoney**
agency services

05 Energía

Energy

 **wind to market**
valor y gestión para su energía

 **AEO** LA ENERGÍA
QUE NECESITAS

06 Business Innovation

 **cimd**
Business Innovation

01 Intermediación Brokerage

- CIMD SV SA
- CIMD (Dubai) Ltd
- Intermoney Valores SV SA

CIMD SV SA

Intermediación Institucional
Institutional Brokerage

CIMD SV es la Sociedad de Valores del Grupo especializada en la intermediación entre clientes institucionales en los mercados financieros mayoristas.

Líder de su sector en la Europa continental, la compañía tiene como clientes a los principales bancos y sociedades de valores europeos, e intermedia en todo tipo de productos financieros, así como derivados de energía, facilitando el acceso a los mejores precios a través de sistemas de última tecnología mixtos de voz y datos.

Desde esta compañía gestionamos CIMD OTF (*Organized Trading Facility*), centro de negociación autorizado por la CNMV e incluido en el listado de centros autorizados por ESMA (*European Securities and Markets Authority*), que nos permite ofrecer nuestros servicios de intermediación a los clientes europeos y cumplir con las directrices de MIFID.

Además, en 2020 recibimos la aprobación de nuestro OTF como centro de negociación equivalente a los SEFs americanos, lo que nos permite trabajar asimismo con clientes norteamericanos.

Nuestros tres segmentos del OTF (Deuda, Energía, y Derivados OTC/Fx swaps) continúan compitiendo en un difícil mercado europeo, pero mantenemos un equipo consolidado de más de 50 profesionales con gran experiencia que, día a día, ofrecen el mejor

Presidente
Chairman
Rafael Bunzl

Director General
General Manager
Steven Horkulak

servicio y la mejor ejecución a nuestros clientes institucionales. Con el esfuerzo de estos profesionales, seguimos siendo una referencia en la Europa continental y aspiramos a seguir creciendo con nuestra plantilla de múltiples nacionalidades para dar servicio a los clientes de todo el continente europeo.

En 2024, año en el que celebramos nuestro 40 aniversario, esperamos que las diferentes visiones acerca de la evolución de los tipos de interés beneficien la operativa en el mercado institucional. En todo caso, como casi siempre, hay eventos no esperados ante los cuales intentamos aportar nuestra experiencia y nuestro conocimiento para que nuestros clientes institucionales puedan gestionar sus intereses operativos en los mercados de la manera más eficiente.

El mayor intermediario mayorista en la Europa continental

The largest wholesale brokerage firm in continental Europe

CIMFD SV is the Group's securities firm specialising in brokerage for institutional clients in wholesale financial markets.

A sector leader in continental Europe, the company's clients include the main European banks and securities firms, to whom it offers brokerage services for all manner of financial products and energy derivatives, providing access to the best prices via cutting edge mixed voice and data systems.

It manages CIMD OTF (*Organized Trading Facility*), a trading centre authorised by the CNMV (Spanish National Securities Market Commission) and included in the list of centres authorised by the ESMA (*European Securities and Markets Authority*), which allows us to offer our brokerage services to European clients and comply with the MIFID guidelines. In 2020, we also received the approval of our OTF as a trading centre equivalent to the American SEFs, which means we can work with North American clients too.

Our three OTF segments (Debt, Energy, and OTC Derivatives/Fx swaps) continue to compete in a difficult European market, but we maintain a consolidated team of more than 50 highly experienced professionals who offer each day the best service and performance to our institutional clients. Through their efforts we continue to be a reference in continental Europe and we intend to continue growing with our staff of diverse nationalities to serve clients throughout the European continent.

In 2024, the year of our 40th anniversary, we expect that different views on the evolution of interest rates will benefit institutional market operations. In any case, as so often, there are unexpected events to which we try to offer our experience and knowledge so that our institutional clients can manage their operating interests in the markets more efficiently.

Productos y servicios

Products & services

Responsable de Depo, FX y Derivados OTC

Head of Interbank, FX and OTC Derivatives

Director General Adjunto Joint General Manager:
Carlos Peña

Depósito interbancario y emergentes

Interbank deposits & emerging markets

- Depósito Interbancario Euro
Interbank deposits in Euros
- Depósito Interbancario (Divisas)
Interbank deposits in other currencies
- Forwards de Divisa
FX SWAPS
- Forwards, NDF's en Divisas Latinoamericanas
Forwards, NDFs in Latin American Currencies

Mercados derivados OTC

OTC derivative markets

- €STR, FRAS e IRS en Euros y Divisas
€STR, FRAS & IRS (Euros & other currencies)
- Basis Swaps, Cross Currency Swaps
- Volatilidad (Swaptions, Caps, Floors, ...)
Volatility (Swaptions, Caps, Floors,...)

Responsable de Repos & Deuda Pública

Head of Repos & Government Bonds

Directora Manager: **Margarita Deniz**

Repos

Repos

- Repos y Simultáneas de la zona Euro
Euro-zone repos & buy/sell backs
- Repos de Renta Fija Privada
Corporate repos
- Gestión de Colateral
Collateral Management

Deuda pública

Government bonds

- Letras del Tesoro
Treasury bills
- Deuda Pública Europea
European government bonds
- Productos referenciados a la Inflación
Inflation related Products
- Otros Bonos Estatales Europeos o Supranacionales
Next Generation Bonds, Sovereign, Supranational and Agency Bonds (SSAs)
- Strips
Strips
- Asset Swaps
Asset swaps

Responsables de Operaciones, Derivados Organizados y Desarrollo de Negocio

COO, Exchange traded Derivatives & Business Innovation

Director Manager: **Alberto Aguirre**

Directora Manager: **Zeida Nodal**

Derivados de tipos de interés en mercados organizados

Interest rate exchange traded derivatives

- Derivados sobre tipos de interés en mercados organizados y Derivados de energía
Energy and Interest Rate Exchange Traded Derivatives
- Miembro de:
Member of:
 - Eurex
 - Meff
 - Senaf

Business innovation

- Electronic Access to Markets
Trading Platforms (CIMD Work Station)
- E-Pit Bond Auctions
- CIR (CIMD Intermoney Research)
- Reg Tech Support
- Data Sales (CIS)
- Post Trading

Responsable de Derivados de energía

Head of Energy Derivatives

Director Manager: **Victor Peña**

Derivados de Energía

Energy derivatives

Comunicaciones

Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-mail rbunzl@grupocimd.com

Web www.grupocimd.com

www.cimdsv.com

CIMD (Dubai) Ltd

Intermediación Institucional, Asesoramiento Patrimonial y Distribución de Fondos
Institutional Brokerage, Wealth Management Advice and Distribution of Funds

CIMD (Dubai) Ltd. presta sus servicios facilitando el acceso a los mercados financieros a clientes institucionales y profesionales, centrando su área de actuación en Asia, Oriente Medio y África

La compañía presta sus servicios a una base sólida de clientes y contrapartidas internacionales de primer nivel dentro de los estándares más exigentes.

En 2023, desde Dubái, ciudad convertida en una plaza financiera pujante y con un marco regulatorio reconocido internacionalmente que ofrece las máximas garantías de control y operatividad, CIMD (Dubai) ha mantenido su apuesta estratégica por la diversificación del espectro de servicios ofrecidos. En un entorno de mercado muy competitivo, la actividad se ha centrado en la Intermediación Institucional en mercados de renta fija, el Asesoramiento y Gestión Patrimonial y en la Distribución de Fondos de Inversión. El aumento de nuestra presencia en distintas jurisdicciones así como la diversidad de contrapartidas nos ha permitido ofrecer un amplio abanico de soluciones de inversión y acceso a mercados.

En 2024, la compañía continuará prestando sus servicios en Oriente Medio, Asia, África y Europa con los máximos niveles de calidad, transparencia, profesionalidad e independencia.

Senior Executive Officer
Javier Liébana

Productos y servicios Products & services

Deuda pública y privada
Government bonds, SSAS & Corporate bonds

Asesoramiento Patrimonial
Wealth Management

Distribución de Fondos
Funds Distribution

La compañía presta sus servicios a una base sólida de clientes y contrapartidas internacionales de primer nivel dentro de los estándares más exigentes

The company provides its services to a solid base of leading international clients and counterparties in line with the most demanding standards

CIMD (Dubai) Ltd. provides its services facilitating access to financial markets to institutional and professional clients and focusing its area of action on Asia, the Middle East and Africa.

The company provides its services to a solid base of leading international clients and counterparties in line with the most demanding standards.

In 2023, from Dubai, a city that has become a thriving financial centre with an internationally recognised regulatory framework that offers maximum control and operability guarantees, CIMD (Dubai) has maintained its strategic commitment to diversifying the range of services offered. In a highly competitive market environment, activity has focused on Institutional Brokerage in fixed income markets, Wealth Management and Advisory and Distribution of Mutual Funds. Our increased presence in different jurisdictions, as well as the diversity of our counterparties, has enabled us to offer a wide range of investment solutions and market access.

In 2024, the company will continue to provide its services in the Middle East, Asia, Africa and Europe with the highest levels of quality, transparency, professionalism and independence.

Comunicaciones Contact details

T +971 4 371 6900

E-mail jliebana@grupocimd.com

Web www.grupocimd.com

Intermoney Valores sv SA

Sociedad de Valores
Broker Dealer

Intermoney Valores SV es la empresa de Servicios de Inversión (ESI) del Grupo especializada en facilitar el acceso a los mercados de Renta Fija y de Renta Variable a clientes institucionales y profesionales.

Fundada en 1999, en la prestación de sus servicios, Intermoney Valores SV incorpora los medios más modernos y eficaces, con acceso a los principales mercados de valores a nivel mundial, permitiéndole crear un valor diferenciador frente a otras entidades similares.

La actividad de la sociedad se divide en dos grandes áreas:

Distribución Renta Variable

Durante 2023, hemos seguido sufriendo la caída de volumen generalizada de las plazas europeas, fruto de la baja volatilidad y del incremento de los flujos hacia la gestión pasiva e indexada. Especial mención a la bolsa española, ya que a pesar de su atractivo y su recorrido durante el año (IBEX 35 +22.7%), ha sufrido una caída de volumen del 17% en el año, negociándose en BME un volumen un 50% inferior al de hace 6 años. Se ha notado además un repunte de la operativa en subasta de BME hasta el 36% desde el 30% el año anterior. Esto ha hecho que el peso de la facturación en bolsa domestica respecto al total sea del 26% (frente a una media del 40% en años

Director General
General Manager
Javier de la Parte

Director renta variable
Equities & research manager
Eduardo Moreno

Directora renta fija privada
Fixed income securities manager
Belén Sangó

anteriores). La facturación en mercados en los que somos miembros (Euronext y Xetra) ha sido del 29% (frente al 37% el año anterior). El resto ha quedado distribuido principalmente entre Bolsa Americana, donde hemos notado un incremento considerable fruto de nuestro servicio horario completo y ETFs.

Seguimos en un entorno regulatorio muy complicado y de baja visibilidad donde se siguen esperando cambios a la normativa MiFID II que tanto daño ha causado en el sector desde su entrada en vigor, aunque cabe esperar que como ya ocurrió en la última revisión de la normativa, esos cambios sean de poco calado. Estamos también muy atentos a los nuevos proyectos que saldrán a la luz por parte de los principales operadores de bolsa europeos, con la clara intención de recuperar parte de los volúmenes perdidos.

El mejor acceso independiente a los mercados de Renta Fija y Renta Variable para profesionales

The best independent access to Fixed Income & Equities markets for professionals

Intermoney Valores SV is the Group's Investment Services Firm specialising in providing access by institutional and professional clients to the Fixed Income and Equities Markets.

Founded in 1999, Intermoney Valores SV provides services using the most modern and efficient means, accessing the principal world markets and creating a differentiating value over other similar entities.

The firm's activity is divided into two main areas:

Equities Distribution

The high level of investor complacency during 2022, and the low volatility in markets compared to the previous year despite the increase due to the "Ukraine" effect, have meant that passive management (ETFs) has continued to grow to the detriment of active management. Trading volumes have once again been very low in Europe, compared to the last seven years, particularly in the Spanish stock market, with this being the seventh consecutive year of falling volumes. This has meant that our brokerage volumes in the Spanish stock market now account for less than a quarter of our total volume to the detriment of other foreign stock markets and especially European stock markets of which we are members. Our experience and knowledge of markets has allowed us to maintain the total level of income in the department.

We have continued to make additions to the team to continue to adapt to our clients' needs. In 2023 we hope to be able to have a quantitative analysis product that is highly adaptable to the different client profiles that will allow us to increase our goodwill by capturing new accounts and contributing more added value to investors.

In the fundamental analysis area, our model portfolio has risen +13.6% in absolute terms, comfortably surpassing the IBEX35, which has been one of the best global indices for its exposure to financials.

Regarding market access, our own technological developments have continued to evolve to adapt to our clients' needs. In particular, the adaptation of post trading information to the regulatory environment positions us as a valued broker for any type of client.

Fixed Income Distribution

This year has been marked by the uncertainty of central bank monetary policy, where the returns on Investment Grade bonds have reached maximum levels, especially in the short term. This has led investors to invest in short-term liquid assets to the detriment of promissory notes which have not been an investment alternative due to their illiquidity.

Con todo, y apoyados en nuestra experiencia de acceso a los mercados, nuestra plataforma de negociación y la aportación de ventas y analistas, confiamos en seguir aportando valor a nuestros clientes.

Distribución Renta Fija

En el año 2023, la curva del Tesoro español ha estado invertida durante casi todo el año, convirtiéndose las letras del Tesoro en el producto estrella de la renta fija. Ha sido un año marcado por las seis subidas de tipos consecutivas del BCE, entre febrero y septiembre, que elevó del 2,5% al 4,5% el tipo de referencia de la política monetaria.

El Mercado de Pagarés de empresa se ha reducido al entorno del Primario donde solo las entidades colocadoras de las emisiones tienen la capacidad de distribuir.

El valor que podemos aportar a nuestros clientes se ve reducido un año más por la regulación MiFID II, cuya asimilación de mejor ejecución con mejor precio deja fuera de la ecuación otros componentes de valor como la liquidación, la ejecución, la oportunidad o las ideas.

Este año sigue siendo el objetivo como todos los años mantener la base de clientes nacionales, y ampliar dicho perfil con la incorporación de *Family Office's*, así como incrementar la presencia en los mercados internacionales.

Productos y servicios Products & services

Acciones nacionales e internacionales
Spanish & international equity markets

Análisis de renta variable
Equities research

Renta fija privada
Fixed income

Miembro de:
Member of:

- BME
- Xetra
- NYSE Euronext Paris
- Amsterdam
- Brussels
- Lisbon
- Euroclear
- Iberclear

Acceso directo a
Direct access to

- Todos los Mercados Europeos de Bolsa
All the European stock Markets
- A las principales Bolsas de Estados Unidos, Latinoamérica y Asia
Main U.S. Latam and Asian stock exchanges.

We have also seen long-term yields pick up, with some investors taking advantage of this move to invest in long-term maturity bonds.

Even in scenarios with sudden market movements, Intermoney continues to be a major reference for private Fixed Income, adding value to the portfolios of our client base, such as Mutual Funds, Insurance Companies, Private Banks and Mutual Societies.

As with every year, the objective this year continues to be to maintain the domestic client base, and to expand this profile with the incorporation of Family Offices, as well as to increase our presence in international markets.

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-mail intermoneyvalores@grupocimd.com

Web www.imvalores.com



02 Consultoría

Consultancy

- Intermoney SA
- Intermoney Valora Consulting SA
- Intermoney Capital Advisory

Intermoney Consultoría

Consultoría Financiera y Servicios de Análisis Macroeconómico y Financiero

Consulting Services & Macroeconomic and Financial Research

CIMD inició su expansión en 1990 con la adquisición de Intermoney, el broker más antiguo del mercado español que había sido fundado en 1973.

Desde entonces, las actividades de Intermoney SA están orientadas a la consultoría de riesgos y regulación, al análisis y seguimiento macroeconómico y de los mercados financieros, la asesoría y la formación.

En el ejercicio 2023 se ha empezado a notar una consolidación en los ingresos derivados de la intensa labor comercial llevada a cabo por el nuevo equipo incorporado el año pasado y de la recurrencia en los clientes tradicionales de la compañía.

El foco de la compañía ha estado centrado tanto en aumentar la rentabilidad de los proyectos dentro de nuestro nicho tradicional como en establecer y consolidar una nueva oferta de servicios que nos ha permitido entrar en nuevos clientes financieros y no financieros, incluyendo el sector público. Asimismo, hemos consolidado y expandido nuestra presencia en los clientes en los que empezamos a trabajar en 2022. En el caso del sector financiero desarrollando proyectos en las tres líneas de defensa (Gestión,

Director General
General Manager
Joaquín Vázquez

Directores
Managers
Antonio Arguedas
Miguel Martín de Oliva

Departamento de Análisis
Analysis department
Mariano Valderrama

Control y Validación, y Auditoría) y hemos abierto nuevas líneas de colaboración con entidades con las que no trabajábamos.

Respecto a la tipología de servicios para el sector financiero hemos participado en proyectos de análisis y adaptación de requerimientos normativos, continuamos expandiendo las colaboraciones de la práctica de Riesgo Estructural de Balance, hemos consolidado y nos hemos convertido en un

Consultoría financiera especializada que aporta cercanía y soluciones concretas

Specialised financial consultancy that provides specific solutions

CIMD began its expansion in 1990 through the acquisition of Intermoney, the most longstanding brokerage firm in the Spanish market, founded in 1973.

Since then, Intermoney SA's activities have focused on consulting, macroeconomic and financial markets analysis and monitoring, advisory and training services.

In 2023, a consolidation in income has begun to be noticed, derived from the intense commercial work carried out by the new team incorporated last year and from the recurrence in the company's traditional clients.

The company's focus has been both on increasing the profitability of projects within our traditional niche and on establishing and consolidating a new service offering that has allowed us to access new financial and non-financial clients, including the public sector. We have also consolidated and expanded our presence in the clients we started working with in 2022. In the case of the financial sector, we are developing projects in the three lines of defence (Management, Control and Validation, and Audit) and we have opened new lines of collaboration with entities with which we did not work before.

Regarding the type of services for the financial sector, we have participated in projects of analysis and adaptation of regulatory requirements, we have continued to expand the collaborations of the Structural Balance Sheet Risk practice, we have

consolidated and become a relevant participant in Credit Risk, we have participated in strategic projects in Capital Markets and we have continued to obtain recurrence and development of new project themes within ESG.

On the Business Innovation side, we have continued to consolidate the data distribution business, the commercialisation of ESG reporting and regulatory transaction reporting in collaboration with different partners.

The analysis department at Intermoney remains a leading reference in financial and economic opinion at both national and international level. In this connection, it contributes with its forecasts to the panel of experts of the ECB with regard to European economic affairs and to the Funcas panel on the Spanish economy.

The analysis department has continued to produce macroeconomic reports and studies, maintaining its media presence by publishing articles that have appeared in the financial and economic press and in specialist journals.

It has also continued its collaboration with the development of the CIR platform, marketed by Business Innovation, which brings together all the reports produced by the group, providing its Macro reports and commercial support to the different group companies, participating in client visits and at events for which they have been requested.

participante relevante en Riesgo de Crédito, hemos participado en proyectos estratégicos en Mercados de Capitales y hemos seguido obteniendo recurrente y desarrollo de nuevas temáticas de proyectos dentro de ESG.

Por el lado de Business Innovation hemos seguido consolidando el negocio de la distribución de datos, la comercialización de informes para el *reporting* ESG y reportes regulatorios de transacciones en colaboración con diferentes *partners*.

El departamento de análisis de Intermoney continúa siendo un referente de opinión financiera y económica a nivel nacional e internacional. En este sentido, contribuye con sus previsiones al panel de expertos del BCE sobre economía europea y al panel de Funcas sobre economía española.

Dentro de sus funciones el área de análisis ha seguido realizando informes y estudios macroeconómicos y manteniendo la presencia en medios con la redacción de artículos que se han publicado en diarios económicos y publicaciones especializadas.

Adicionalmente ha continuado su colaboración con el desarrollo de la plataforma CIR, comercializada por Business Innovation, que aglutina todos los informes que produce el grupo, aportando sus informes Macro y prestando apoyo comercial a las diferentes compañías del grupo, participando en

visitas a clientes y en eventos para los que han sido requeridos.

Actualmente **Intermoney Consultoría** divide sus actividades en dos grandes áreas:

1. Consultoría y Asesoría de Mercado de Capitales, Riesgos, ESG y Compliance.
2. Análisis.

Consultoría y Asesoría de Mercado de Capitales, Riesgos, ESG y Compliance

Intermoney desarrolla su actividad muy centrada en el aporte de valor y una visión regulatoria. Sus servicios incluyen:

Generales

- Desarrollo de análisis normativos y diseño de planes directores de adaptación.
- Adaptación de la organización y metodologías de las entidades a nuevos escenarios de normativos y de gestión.
- Desarrollo de una rigurosa y actual labor de formación frente a los retos de la regulación y la coyuntura financiera.
- Asesoramiento estratégico a nuestros clientes en momentos de especial dificultad.
- Soporte desarrollo de proyectos de datos.
- Soluciones de inteligencia artificial.

Intermoney Consultoría currently divides its activities into two main areas:

1. Capital Markets, Risk, ESG and Compliance Consulting and Advisory Services.
2. Analysis.

Capital Markets, Risk, ESG and Compliance Consulting and Advisory Services

Intermoney's business is very much focused on providing value and regulatory insight.

Its services include:

General Considerations

- Development of regulatory analysis and design of adaptation master plans.
- Adaptation of entities' organisation and methodologies to the new regulatory and management scenarios.
- Rigorous and up-to-date training in response to the challenges of regulations and the financial context.
- Strategic advice to our clients at particularly difficult times.
- Data project development support.
- Artificial intelligence solutions.

Capital Markets

- Advice and support in the areas of Front, Middle and Back office.
- Advice on adaptation of new regulatory requirements and implementation of tools for regulatory reporting of transactions (EMIR, MiFID, SFTR, etc.).
- Support and implementation of tools for operations management, position analysis and P&L.
- Support in the development, review and validation of quantitative models.

Risks and regulation

- Analysis and review of the impact of regulatory changes on the different risks. Support in supervisory approval processes.
- Development of methodologies and models to measure and manage financial risks (liquidity, interest rate, operational, credit, market and counterparty) adapting them to the new regulatory requirements.
- Collaboration with the Internal Validation areas in the testing and assessment of models/methodologies, as well as with Internal Audit in the review and assurance of internal models and processes (IRB, IFRS9, IRRBB, RAROC, VaR, IRC, Sensitivities, ES, DRC, etc.), as well as in the compliance with internal model risk policies.

Mercado de Capitales

- Asesoramiento y soporte en las áreas de *Front, Middle* y *Back office*.
- Asesoramiento en la adaptación de nuevos requerimientos normativos e implantación de herramientas para el reporting regulatorio de transacciones (EMIR, MIFID, SFTR, etc.).
- Soporte e implementación de herramientas para la gestión de operaciones, análisis de posición y P&L.
- Soporte en el desarrollo, revisión y validación de modelos cuantitativos.

Riesgos y regulación

- Análisis y revisión de los impactos de los cambios regulatorios en los distintos riesgos. Soporte en los procesos de aprobación supervisora.
- Desarrollo de metodologías y modelos de medición y gestión de los riesgos financieros (liquidez, tipo de interés, operacional, crédito, mercado y contraparte), adaptándolos a los nuevos requerimientos regulatorios.
- Colaboración con las áreas de Validación Interna en el contraste y evaluación de modelos / metodologías, así como con Auditoría Interna en las revisiones y aseguramientos de modelos y procesos internos (IRB, IFRS9, IRRBB, RAROC, VaR, IRC, Sensibilidades, ES, DRC, etc), así como en el cumplimiento de las políticas internas de riesgo modelo.

- Soporte en la implementación y parametrización de herramientas para la gestión y control de riesgos estructurales (Liquidez, IRRBB y CSRBB) y herramientas de riesgos mayoristas (Riesgo de mercado, contraparte, CVA, etc), así como el desarrollo ad-hoc de calculadoras en Python, R y VBA.
- Soporte en el desarrollo de los ejercicios de estrés, adaptación de requerimientos de Pilar III y reporting regulatorio.

ESG

- Divulgación del reporte de sostenibilidad para entidades financieras y no financieras de acuerdo con los estándares de referencia como la CSRD, GRI o Ley 11/2018, así como los requerimientos ESG del Pilar III o requerimientos ESG en productos sostenibles.
- Evaluación la Taxonomía Ambiental a partir del desarrollo de una herramienta metodológica e informacional *Ad-hoc* adaptada a la naturaleza de cada peer.
- Desarrollo e implementación de Estrategias de Sostenibilidad, impulsando la transición hacia un modelo sostenible y/o descarbonizado, e implementando modelos de Gobernanza Sostenible.
- Ayudamos a los peer en el alineamiento con el régimen de emisión de bonos verdes europeo (EUGBS), en marcos de financiación o productos sostenibles (SFDR, SLL) así como la implantación de las ratios GAR y BTAR.

- Support in the implementation and parameterisation of tools for the management and control of structural risks (Liquidity, IRRBB and CSRBB) and wholesale risks tools (Market risk, counterparty, CVA, etc.), as well as the ad-hoc development of calculators in Python, R and VBA.
- Support in the development of stress exercises, adaptation of Pillar III requirements and regulatory reporting.

ESG

- Disclosure of sustainability reporting for financial and non-financial entities in accordance with reference standards such as CSRD, GRI or Law 11/2018, as well as ESG requirements of Pillar III or ESG requirements in sustainable products.
- Evaluation of Environmental Taxonomy based on the development of an Ad-hoc methodological and informational tool adapted to the nature of each peer.
- Development and implementation of Sustainability Strategies, driving the transition towards a sustainable and/or decarbonised model, and implementing Sustainable Governance models.
- We assist peers in the alignment with the European green bond issuance scheme (EUGBS), in sustainable financing frameworks or products (SFDR, SLL), as well as the implementation of GAR and BTAR ratios.

Compliance

- Implementation of the COSO framework and development of the internal control framework.
- Advice on the implementation of GRC tools.
- Regulatory analysis and advice on market and conduct compliance.
- Support in the analysis and review of regulatory changes in Money Laundering and Terrorist Financing.
- Re-engineering and optimisation of suspicious transaction analysis processes.
- Support in the development of suspicious transaction analysis, Sanction Screening, etc.
- Design and integration of fraud management and control, analysis, pattern identification and client modelling, remediation and prevention plans, as well as design and development of reports (PSD2).
- Implementation of Criminal Risk Prevention Systems.

In addition, we will continue to provide advisory services to support our clients' financial decisions in a context full of new challenges.

Compliance

- Implementación del marco COSO y desarrollo del marco de control interno.
- Asesoramiento en la implementación de herramientas GRC.
- Análisis normativo y asesoramiento en compliance de mercados y conducta.
- Soporte en el análisis y revisión de los cambios normativos en Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo.
- Reingeniería y optimización de procesos de análisis de operativa sospechosa.
- Soporte en el desarrollo de análisis de la operativa sospechosa, *Sanction Screening*, etc.
- Diseño e integración de la gestión y control del fraude, análisis, identificación de patrones y modelización del cliente, planes de remediación y prevención, así como el diseño y desarrollo de reportes (PSD2).
- Implantación de Sistemas de Prevención de Riesgo Penal.

Además, seguiremos prestando servicios de asesoría apoyando las decisiones financieras de nuestros clientes en un contexto lleno de nuevos retos.

Análisis

El departamento de análisis de Intermoney es un referente de opinión financiera y económica a nivel nacional e internacional. En este sentido, contribuye con sus previsiones al panel de expertos del BCE y a Bloomberg sobre economía europea, así como al panel de Funcas sobre economía española.

Dentro de sus funciones el área de análisis ha incrementado la presencia en medios con la redacción de artículos que se han publicado en diarios económicos y publicaciones especializadas.

Departamento de análisis macro de referencia a nivel nacional e internacional

Nationally and internationally renowned macroanalysis department

Analysis

The analysis department at Intermoney is a leading reference in financial and economic opinion at both national and international level. In this regard, it contributes its opinions on European economy to the ECB expert panel and Bloomberg, as well as to the FUNCAS panel on the Spanish economy.

The analysis department has increased its media presence by publishing articles that have appeared in the financial and economic press and in specialist journals.

Productos y servicios

Products & services

Mercado de capitales

Mercado de capitales

- Consultoría de diseño e implementación de planes directores de iniciativas estratégicas y cambios normativos en los mercados.
Consultoría de diseño e implementación de planes directores de iniciativas estratégicas y cambios normativos en los mercados.
- Consultoría estratégica y operativa en Front, Middle y Back.
Consultoría estratégica y operativa en Front, Middle y Back.
- Consultoría de implementación y parametrización de herramientas *Front-to-Back-to-Risk*.
Consultoría de implementación y parametrización de herramientas *Front-to-Back-to-Risk*.
- Optimización y automatización de procesos *Front to Back*.
Optimización y automatización de procesos *Front to Back*.
- Consultoría de análisis e implementación de reporting transaccional.
Consultoría de análisis e implementación de reporting transaccional.

Riesgos

Riesgos

- Consultoría y Asesoría financiera y de riesgos.
Consultoría y Asesoría financiera y de riesgos.
- Asesoramiento a Comités de Activos y Pasivos de instituciones financieras.
Asesoramiento a Comités de Activos y Pasivos de instituciones financieras.
- Consultoría de diseño, revisión y adaptación de marcos de riesgo.
Consultoría de diseño, revisión y adaptación de marcos de riesgo.
- Consultoría de diseño del cálculo del consumo de capital.
Consultoría de diseño del cálculo del consumo de capital.
- Consultoría de validación y auditoría normativa de riesgos.
Consultoría de validación y auditoría normativa de riesgos.
- Consultoría de implementación y calibración de herramientas de gestión y control de riesgos.
Consultoría de implementación y calibración de herramientas de gestión y control de riesgos.
- Consultoría de diseño, Validación y revisión de modelos de riesgo.
Consultoría de diseño, Validación y revisión de modelos de riesgo.
- Consultoría de desarrollo de reporting normativo y Pilar III.
Consultoría de desarrollo de reporting normativo y Pilar III.
- Consultoría de soporte a ejercicios de estrés.
Consultoría de soporte a ejercicios de estrés.

Sostenibilidad

Sostenibilidad

- Consultoría estrategia y gobernanza ESG.
Consultoría estrategia y gobernanza ESG.
- Consultoría de desarrollo de *reporting*, Pilar III.
Consultoría de desarrollo de reporting, Pilar III.
- Consultoría de productos financieros sostenibles (fondos, emisiones de bonos, titulizaciones).
Consultoría de productos financieros sostenibles (fondos, emisiones de bonos, titulizaciones).
- Consultoría de implementación de taxonomía.
Consultoría de implementación de taxonomía.

Compliance

Compliance

- Implantación del marco de COSO y sistemas GRC
Implantación del marco de COSO y sistemas GRC
- Consultoría de PBC-FT.
Consultoría de PBC-FT.
- Consultoría en gestión y control del fraude.
Consultoría en gestión y control del fraude.
- Consultoría en riesgo penal.
Consultoría en riesgo penal.

Comunicaciones

Contact details

T + 34 91 432 64 64

E-mail imconsultoria@grupocimd.com

Web www.intermoneyconsultoria.com

Otros

Otros

- Consultoría en proyectos informacionales y *big data*.
Consultoría en proyectos informacionales y big data.
- Asesoramiento estratégico a Entidades Financieras:
Asesoramiento estratégico a Entidades Financieras:
 - Procesos de integración
Procesos de integración
 - Análisis de carteras
Análisis de carteras
 - Análisis de balances
Análisis de balances
 - Análisis de rentabilidad de negocio
Análisis de rentabilidad de negocio
- Formación financiera.
Formación financiera.
- Consultoría en *big data* y *Analytics*.
Consultoría en big data y Analytics.
- Consultoría de diseño y adecuación normativa de criptoactivos.
Consultoría de diseño y adecuación normativa de criptoactivos.
- Consultoría en Inteligencia Artificial.
Consultoría en Inteligencia Artificial.

Intermoney Valora Consulting SA

Servicios de valoración de activos, gestión de riesgos, cumplimiento normativo y consultoría financiera cuantitativa

Asset valuation services, risk management, compliance and financial consulting

Intermoney Valora Consulting es la empresa del Grupo CIMD Intermoney que presta servicios de consultoría financiera especializada en valoración de activos, medición, control y gestión de riesgos, cumplimiento normativo y forensic.

Con más de 25 años, la cualificación y experiencia de la compañía en el campo de la valoración queda rubricada por la presencia de su directora general en uno de los Consejos Permanentes (Standards Board) del International Valuation Standards Council (IVSC) -www.ivsc.org-, máximo organismo internacional cuya finalidad es desarrollar y proponer normas y estándares de valoración.

Crecimiento es el término que describe, en esencia, la evolución de IM Valora en 2023, no solo por el volumen de los servicios facturados, sino también por el **aumento en el número de entidades clientes y por la ampliación de la gama de servicios prestados.**

El proceso de expansión se ha apoyado en todas las áreas de IM Valora, siendo los **servicios a entidades de inversión colectiva los que lo han impulsado de forma más destacable.** El pujante volumen de inversiones en el sector del capital riesgo y la creciente diversidad de los vehículos que operan

Directora General
General Manager
Ana Castañeda

en él están permitiendo a la compañía ofrecer una extensa gama de servicios a los operadores de venture capital y private equity, todo ello amparado por el desarrollo de la normativa AIFMD.

Y, si entre dichos servicios hay que destacar una estrella naciente, sin duda se trata del **asesoramiento en aspectos ESG**, alentado por el indudable interés social sobre estas cuestiones y por la intensa actividad regulatoria que, sobre este particular, está teniendo lugar en el conjunto de la Unión Europea.

La actividad en materia de valoración de instrumentos financieros y otros activos de inversión ha mantenido su crecimiento, que se ha visto respaldado en 2023 por los notables movimientos de los tipos de interés y sus inciertas expectativas de evolución. Este contexto ha propiciado la emisión de nuevos activos complejos y las inversiones alternativas, en cuya valoración la empresa aporta a sus clientes una utilidad clave.

La compañía mantiene su posición de liderazgo en valoración de activos y servicios de unidad de control

The company maintains its leadership position in asset valuation and control unit services

Intermoney Valora Consulting is the CIMD Intermoney Group company that provides financial consulting services specialising in asset valuation, measurement, control and management of risks, regulatory and forensic compliance.

With more than 25 years' experience, the skills and know-how of the company in the field of valuation is attested by the inclusion of its general manager in one of the Standards Boards of the International Valuation Standards Council (IVSC) –www.ivsc.org–, the highest international body responsible for developing and proposing valuation standards and procedures.

Growth is the term that essentially describes the evolution of IM Valora in 2023, not only in terms of the volume of services invoiced, but also in terms of the **increase in the number of client entities and the broadening of the range of services provided.**

The expansion process has been supported by all areas of IM Valora, with **services to collective investment undertakings being the most significant driver.** The booming volume of investments in the venture capital sector and the increasing diversity of the vehicles operating in it are enabling the company

to offer a wide range of services to venture capital and private equity operators, all under the umbrella of the development of the AIFMD regulations.

And if there is a *rising star* among these services, it is undoubtedly **advice on ESG matters**, encouraged by the undoubted social interest in these issues and by the intense regulatory activity that is taking place in this field throughout the European Union.

The valuation of financial instruments and other investment assets business has maintained its growth, which has been supported in 2023 by the significant movements in interest rates and their uncertain outlook. This context has led to the issuance of new complex assets and alternative investments, in the valuation of which the company provides its clients with a key benefit.

In terms of independent expert services and forensic activities, IM Valora's contribution has once again been decisive in a number of high-profile, high-value litigation and technically complex matters, always in conjunction with leading law firms.

Expectations for 2024 are favourable for the company, with forecasts of generating new added value

En lo referente a los servicios como expertos independientes y actividades periciales (*forensic*) la aportación de IM Valora ha resultado nuevamente decisiva en diversos litigios de pública notoriedad, elevado importe económico y materias técnicamente complejas, siempre de la mano de los más destacados despachos jurídicos.

Las expectativas para 2024 son favorables para la compañía, con previsiones de generar nuevo valor añadido para sus clientes actuales y futuros; a los primeros, a la vez que agradecemos su fidelidad y apoyo; y a los segundos, garantizándoles la calidad de los servicios que decidan asignarnos. En todos los casos, IM Valora hará uso de la sólida base de conocimientos y experiencia construida en los 25 años transcurridos desde sus inicios, unida a la continua mejora de sus recursos humanos y técnicos.

Servicios de valoración de instrumentos financieros

- Con más de 87.000 activos financieros valorados recurrentemente desde su creación, IM Valora mantiene su posición de liderazgo, habiendo valorado en 2023 una media de 2.300 activos de forma recurrente con distintas frecuencias.
- El número total de valoraciones de instrumentos financieros realizadas en 2023 se situó en torno a 700.000, continuando el proceso de diversificación de la base de clientes mediante la captación de nuevas entidades financieras de diverso perfil.

- IM Valora ha sido en 2023 el agente independiente de cálculo (AIC) de más de 20 fondos de inversión garantizados, manteniendo la intensidad en esta actividad que desarrolla desde su creación y en la que ha actuado en calidad de AIC en más de 300 ocasiones.
- En 2023, IM Valora ha consolidado, asimismo, su servicio de valoración de instrumentos de deuda de pequeñas y medianas empresas sin calificación crediticia, así como de los instrumentos de deuda, española y de otros países, que componen los fondos de *direct lending*.
- La compañía ha elaborado en 2023, en calidad de experto independiente y con diferentes propósitos, otros informes puntuales de valoración por encargo de las principales entidades financieras nacionales. En la misma línea, se han llevado a cabo proyectos de asesoramiento en valoración y auditorías externas de las metodologías y procesos de valoración de activos en diferentes entidades financieras.
- Se mantienen las expectativas positivas para 2024, en tanto que diferentes entidades están mostrando su interés por los nuevos servicios de valoración –en particular, los dirigidos a activos de deuda de pequeñas y medianas empresas sin clasificación crediticia y a los instrumentos OTC–, así como por el servicio de pruebas de eficacia de coberturas. Tales muestras de interés se concretan en las nuevas propuestas solicitadas por diversas entidades financieras para realizar la valoración independiente de instrumentos y que se encuentran en trámite de aprobación.

En 2023 ha realizado aproximadamente 700.000 valoraciones y actuado como agente de cálculo para más de 20 fondos

In 2023, it performed approximately 700,000 valuations and acted as a calculating agent for more than 20 funds

for its current and future clients; to the former, while thanking them for their loyalty and support; and to the latter, guaranteeing the quality of the services they decide to assign to us. In all cases, IM Valora will make use of the solid base of knowledge and experience built up in the 25 years since its inception, coupled with the continuous improvement of its human and technical resources.

Financial instrument valuation services

- With over 87,000 financial assets continuously valued since its incorporation, IM Valora maintains its leadership, having carried out recurring valuation in 2023 of an average of 2,300 assets with different frequencies.
- The total number of valuations of financial instruments performed in 2023 was around 700,000, continuing the process of diversifying the client base by attracting new financial institutions of different profiles.
- IM Valora has been an Independent Calculation Agent (ICA) for over 20 guaranteed mutual funds in 2023, having kept up the level of activity since its inception and acted as AIC on over 300 occasions.
- In 2023, IM Valora also consolidated its debt instrument valuation service for small and medium companies without a credit rating, as well as the debt instruments, Spanish and from other countries, that make up the direct lending funds.

The company prepared in 2023, as an independent expert and with different aims, other periodic valuation reports commissioned by the main national financial institutions. Along the same lines, valuation advisory projects and external audits of asset valuation methodologies and processes have been carried out in different financial institutions.

The positive outlook for 2024 is maintained, while different entities are showing their interest in the new valuation services; in particular, those aimed at the debt assets of small and medium-sized companies without a credit rating, and OTC instruments, as well as in the hedge effectiveness testing service. Such expressions of interest are reflected in the new proposals requested by various financial institutions to carry out independent valuation of instruments, which are currently in the process of being approved.

Valuation services for projects and unlisted companies

- These valuation services have continued to expand in terms of number of clients, amount of investments valued and diversity of assets.
- The volume of activities carried out for alternative investment entities of very diverse profiles stand out : mutual funds, generalist venture capital funds, sectoral funds, start-ups, new technologies funds, funds of funds, etc. With regard to the service provision model, a significant part has

Servicios de valoración de proyectos y empresas no cotizadas

- Estos servicios de valoración han seguido ampliándose en número de clientes, importe de las inversiones valoradas y diversidad de los activos.
- Destacan por su volumen las actividades realizadas para entidades de inversión alternativa de muy diverso perfil: fondos de inversión libre, fondos de capital riesgo generalistas, sectoriales, de *start-ups*, de nuevas tecnologías, fondos de fondos, etc. En cuanto al modelo de prestación del servicio, una parte destacable se ha efectuado en calidad de Unidad de Valoración externalizada, para lo que IM Valora se encuentra autorizada y registrada en la CNMV. Por otra parte, también se ha ampliado el número de entidades de capital riesgo valoradas que tienen su sede fuera de España.
- Se han mantenido las actividades de valoración de otros activos ilíquidos y no cotizados, tanto si se ha tratado de valoraciones informativas para sus órganos de gobierno, como para Instituciones de Inversión Colectiva tipo UCITS. Adicionalmente, el FROB ha renovado su confianza en IM Valora al designarla nuevamente, mediante concurso público, entidad valoradora para determinadas entidades en resolución.
- Para 2024 está previsto que continúe el fuerte ritmo de crecimiento de estos servicios, en los que, sin duda, la demanda de valoraciones para entidades de capital riesgo será su principal impulsor.

Servicios a las unidades de riesgos y de control de sociedades gestoras

- IM Valora ha seguido expandiendo sus actividades de Unidad de Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Auditoría Interna para sociedades gestoras de fondos de inversión, de capital riesgo, *venture capital* y otros fondos alternativos, manteniéndose como una referencia líder en el mercado español.
- A lo largo del año, IM Valora ha realizado estas labores para más de veinticinco entidades gestoras, prestando servicios a más de ciento cincuenta vehículos de inversión colectiva con activos bajo gestión por un importe superior a 10 mil millones de euros.
- En el área de Cumplimiento Normativo, IM Valora ha desarrollado e implementado una metodología de evaluación del riesgo de blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo enfocada a las empresas participadas por vehículos de capital riesgo, como consecuencia de las cada vez mayores exigencias impuestas por las autoridades supervisoras españolas y de la Unión Europea.
- Las expectativas para el año 2024 siguen siendo favorables, habida cuenta del interés mostrado por varias entidades por los servicios prestados en esta área y el crecimiento orgánico de los clientes. Asimismo, las autoridades supervisoras continúan incrementando sus exigencias en materia de gestión de riesgos y cumplimiento y, por ello, se espera ampliar el número de entidades que contraten estos servicios.

Se han realizado labores de Unidad de Control (Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Auditoría Interna) para más de 20 gestoras de fondos de inversión y de capital riesgo, prestando servicios a un centenar de vehículos de inversión colectiva con activos bajo gestión por un importe total de 10 mil millones de euros

Work has been carried out as a Control Unit (Risk Management, Regulatory Compliance and Internal Audit) for more than twenty mutual fund and venture capital managers, providing services to a hundred collective investment vehicles with assets under management for an amount of more than of 10 billion euros

been carried out as an outsourced Valuation Unit, for which IM Valora is authorised and registered with the CNMV. Moreover, the number of rated venture capital firms based outside Spain has also increased.

- The valuations of other illiquid and unlisted assets have continued to be carried out, whether they have been informational valuations for their governing bodies, or for Collective Investment Undertakings such as UCITS. In addition, the FROB has renewed its confidence in IM Valora by re-appointing it, through a public tender, as the valuation entity for certain entities in resolution.
- The strong pace of growth in these services is expected to continue in 2024, with the demand for valuations for venture capital firms being the main driver.

Services to the risk and control units of management companies

- IM Valora continued to expand its Risk Management Unit, Regulatory Compliance, and Internal Audit activities for mutual and venture capital fund management companies and other alternative funds, remaining a leading reference in the Spanish market.
- During the year, IM Valora performed these tasks for more than twenty-five management entities, providing services to more than one hundred and fifty collective investment schemes with assets under management for a value more than 10 billion euros.
- In the area of Regulatory Compliance, IM Valora has developed and implemented a methodology for assessing the risk of money laundering and

Servicios ESG

- En los últimos años, IM Valora ha desarrollado un eficaz servicio de medición de los riesgos de sostenibilidad. Este servicio es la respuesta a las exigencias en materia de medio ambiente, lo social y el buen gobierno (conocidas como ESG por su acrónimo en inglés –*Environmental, Social and Governance*–), derivadas tanto de la normativa como de la cada vez mayor sensibilidad de la sociedad ante estas cuestiones. En este ámbito, IM Valora ha realizado durante el ejercicio varios proyectos para entidades nacionales de referencia.
- Para el año 2024, las expectativas de crecimiento son muy positivas, teniendo en cuenta el interés mostrado por los clientes, especialmente en el área de capital riesgo.

Instalación de herramientas

IM Valora ha seguido comercializando sus tres herramientas informáticas propietarias de valoración y de gestión de riesgos: **ALADIN** (valoración de instrumentos financieros), **VECTOR** (valoración de coberturas y pruebas de eficacia) y **SIGMA** (medición de riesgos, análisis de rentabilidad y *reporting*). Todas estas aplicaciones son objeto de continua actualización y ampliación, adaptándose a las nuevas necesidades de las entidades financieras en las que han sido instaladas.

Forensic

- Durante 2023 se han realizado nuevos informes periciales de contenido financiero altamente especializado. Cabe mencionar la participación en procedimientos judiciales de marcada trascendencia para el entorno financiero español, así como otros en los que destacaba, además de su notable complejidad técnica, la elevada cuantía en disputa. Por medio de estas acciones, se ha continuado reforzando el sólido posicionamiento de IM Valora como experto independiente en el ámbito pericial financiero.
- Como en el ejercicio anterior, la actividad se ha enfocado principalmente hacia controversias en operaciones complejas de banca mayorista, manteniendo en un segundo plano lo relativo a los litigios en el ámbito de la banca minorista. Debe también destacarse la renovación, por un año adicional, del servicio de asistencia pericial contratado por el FROB con IM Valora, mediante concurso público, en 2020.
- El ejercicio 2024 será previsiblemente de continuidad para las actividades procesales y arbitrales, para lo que la empresa cuenta con la confianza de las principales entidades financieras del país y de los más prestigiosos despachos jurídicos que operan en España.

terrorist financing focused on companies owned by venture capital vehicles, as a result of the increasing requirements imposed by the Spanish and European Union supervisory authorities.

- The outlook for 2024 remains favourable given the interest shown by several entities for the services provided in this area and the clients' organic growth. Likewise, the supervisory authorities continue to increase their requirements in terms of risk management and compliance, so it is hoped to increase the number of entities that contract these services.

ESG Services

- In recent years, IM Valora has developed an effective sustainability risk measurement service. This service is a response to environmental, social and governance (ESG) requirements arising from both regulations and society's increasing awareness of these issues. In this area, IM Valora has carried out several projects during the year for leading national entities.
- For 2024, growth expectations are very positive, bearing in mind the interest shown by clients, especially in the venture capital area.

Forensic

- During 2023, new expert reports with a highly specialised financial content were produced. Of note is the participation in legal proceedings of great importance for the Spanish financial

environment, as well as others in which, in addition to their significant technical complexity, the high amount in dispute stood out. Through these actions, IM Valora's solid position as an independent expert in the field of financial valuation has been further strengthened.

- As in the previous year, activity focused mainly on disputes in complex wholesale banking transactions, with litigation in the retail banking area remaining in the background. Also noteworthy is the renewal, for a further year, of the expert assistance service contracted by the FROB with IM Valora, by public tender, in 2020.
- We expect to continue procedural and arbitration activities in 2024, for which the company has the trust of the main financial institutions in the country and the most prestigious legal firms operating in Spain.

Installation of tools

IM Valora continued to market its three proprietary valuation and risk management IT tools: **ALADIN** (valuation of financial instruments), **VECTOR** (hedge valuation and effectiveness testing) and **SIGMA** (risk measurement, profitability analysis and reporting). All these applications are continuously updated and expanded, adapting to the new needs of the financial institutions in which they have been installed.

Productos y servicios Products & services

Servicios de valoración de instrumentos financieros

Valuation of financial instruments

- Valoración de instrumentos financieros
Valuation of financial instruments
- Auditorías de metodologías y sistemas de valoración
Audits of methodologies and valuation systems
- Agente independiente de cálculo fondos
Independent fund calculation agent
- Asesoramiento en valoración a entidades españolas y extranjeras para su adaptación a las nuevas normativas: EMIR, IFRS (CVA, DVA, FVA), **Prudent Valuation**
Advisory on valuation to Spanish and foreign institutions for their adaptation to the new regulations: EMIR, IFRS (CVA, DVA, FVA), Prudent Valuation
- Colaboración y asesoramiento a organismos públicos en la valoración de activos financieros, tales como, el Banco de España en el programa de **Quantitative Easing**, ENRESA, ICO, etc.
Collaboration and assessment to public organisms for the valuation of financial assets, (including the Bank of Spain for the Quantitative Easing program), ENRESA, ICO, etc.

Servicios de valoración de proyectos y empresas no cotizadas

Valuation Services projects including services for unlisted companies

- Valoración de compañías pertenecientes a un amplio abanico de sectores: financiero (bancos, gestoras, servicios de inversión, compañías de seguros, etc.), energético, hotelero, nuevas tecnologías, etc.
Valuation of companies belonging to a wide range of sectors: financial (banks, investment managers, investment services, insurance companies, etc.), energy, hotels, new technologies, etc.
- Valoración en operaciones corporativas de compra-venta, fusiones, salidas a bolsa, etc.
Valuation of corporate transactions including M & A, flotations, etc.
- Realización de pruebas de deterioro (*impairment tests*)
Performance of impairment tests

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 85

E-mail imvaloraconsulting@grupocimd.com

Web www.imvalora.com

Informes periciales para procedimientos en distintos ámbitos y jurisdicciones

Expert reports for procedures in different areas and jurisdictions

Servicios de medición y control de riesgos Measurement services and risk control

- Unidad de Riesgos y Cumplimiento Normativo para gestoras de fondos de inversión y capital riesgo
Risks and Regulatory Unit compliance for managers of investment funds and risk capital
- Unidad de Auditoría Interna para gestoras de fondos de inversión y capital riesgo
Internal Audit Unit for managers of investment funds and risk capital
- Proyectos de medición y gestión de riesgos financieros para otras entidades financieras (bancos, compañías de seguros, etc.) y no financieras
Projects for the measurement and management of financial risks for other financial entities (banks, insurance companies, etc.) and non-financial entities
- Proyectos de organización, estrategia y auditoría de riesgos
Organisation, strategy and risk audit projects
- Proyectos de medición y análisis de rentabilidad (*performance attribution*)
Measurement and profitability analysis (performance attribution)

Instalación de software financiero (herramientas propietarias y externas)

Installation of financial software (proprietary and external tools)

- **ALADIN**, destinada a la valoración de instrumentos financieros
ALADIN, aimed at the valuation of financial instruments
- **VECTOR**, destinada a la valoración de coberturas y realización de pruebas de eficacia prospectivas y retrospectivas
VECTOR, a tool for the valuation of hedging and performance of prospective and retrospective efficiency tests
- **SIGMA**, orientada a la medición de riesgos, análisis de rentabilidad (*performance attribution*) y *reporting* a terceros (clientes, supervisores)
SIGMA, directed at risk measurement, profitability analysis (performance attribution) with reporting to third parties (clients, supervisors)
- **SIGMA-Energy**, diseñada para la medición de riesgos y análisis de rentabilidad de las actividades de entidades gestoras especializadas en proyectos de generación de energía de origen renovable
SIGMA-Energy, designed for the measurement of risk and profitability analysis of the activities of management companies specialised in renewable energy generation projects

Intermoney Capital Advisory & Securitisation

Origenación y Estructuración
Origination and Structuring

Intermoney Capital Advisory, es el equipo desde el que se originan y estructuran transacciones públicas y privadas de Deuda y Capital para el *mid-market* ibérico tanto en mercados organizados como en el ámbito de la financiación alternativa.

El trabajo se desarrolla salvaguardando las señas de identidad del Grupo CIMD Intermoney, entre las que destacan la independencia y compromiso con el cliente.

Somos Asesores Registrados del MARF, podemos acompañar en la función de *Rating Advisory* así como asesoramiento corporativo estratégico para operaciones de financiación estructurada con diversos colaterales, adquisiciones/desinversiones de activos y/o participaciones corporativas cotizadas o privadas.

Trabajamos en estrecha colaboración con otros equipos del Grupo como Intermoney Titulización, apalancándonos en su *expertise* en financiación estructurada y dilatada experiencia en la constitución y administración de vehículos y fondos.

Directores
Managers

Beltrán Caruana
Santiago Comin

Productos y servicios Products & Services

Origenación y Estructuración de operaciones públicas y privadas de Deuda
Debt Origination and Structuring of public and private deals

Origenación y Estructuración de operaciones públicas y privadas de Capital
Capital Origination and Structuring of public and private deals

Asesoramiento corporativo estratégico integral para operaciones de financiación estructurada
Comprehensive strategic corporate advice for structured finance operations

Origenación y Estructuración de transacciones públicas y privadas en mercados de capitales, así como en el ámbito de la financiación alternativa al *mid-market*

Origination and Structuring of public and private deals in capital markets as well as alternative financing to mid-market companies

Intermoney Capital Advisory, is the team responsible for the origination and structuring of public and private debt capital deals for Iberian mid-market companies as a form of traditional or as alternative financing.

Our approach centres on preserving the essence of our Group philosophy, as highlighted by our independence and commitment.

We are registered advisors in MARF allowing us to act as a ratings advisory as well as a strategic corporate advisory for structured finance deals involving diverse collateral, acquisitions/divestments of assets and for both listed and private companies.

We work in close collaboration with other Group teams such as Intermoney Titulización, leveraging its expertise in structured finance and extensive experience in the constitution and management of vehicles and funds.

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-mail bcaruana@grupocimd.com

Web www.grupocimd.com



03 Gestión Management

- Intermoney Gestão de Ativos SGOIC
- Área de gestión de Intermoney
 - Intermoney Gestión SGIIC
 - Intermoney Capital, SGEIC
 - Intermoney Patrimonios
 - imdi funds



gestão de ativos
sgoic

IM Gestão de Ativos SGOIC

Sociedad Gestora de Organismos de Inversión Colectiva
Investment Fund Management Firm

En línea con los retos afrontados en los últimos años, 2023 fue otro año de múltiples e inesperadas dificultades para el sector de la gestión de activos, marcado por el agravamiento de las tensiones geopolíticas, la persistencia de la inflación y la crisis del sector bancario, entre otros factores que condicionaron la actividad de los mercados financieros. Sin embargo, las economías mundiales confirmaron su resistencia y los bancos centrales actuaron con rapidez y decisión, lo que se tradujo en un resultado mucho más favorable de lo previsto inicialmente.

En este escenario, **IM Gestão de Ativos SGOIC (IMGA)** fue la sociedad gestora de fondos de inversión mobiliaria con el mayor crecimiento de activos gestionados en el mercado portugués en 2023, con 535 millones de euros a 31 de diciembre, de los cuales 319 millones de euros proceden de ventas netas y lo restante del efecto de la valoración de mercado. **Al cierre de 2023, la cuota de mercado de IMGA en fondos de inversión mobiliaria ascendió al 22,2%, con activos bajo gestión de 4.140 millones de euros, un crecimiento del 14,9% respecto a 2022.**

A lo largo del año IMGA dio continuidad a su Plan Estratégico para el trienio 2021-2023, con iniciativas para (i) seguir consolidando el crecimiento de

Presidente Ejecutivo CEO
Emanuel Silva

Consejeros Ejecutivos
Executive members of the Board

Ana Rita Viana
Mário Negrão

Secretariado General
General Secretary
João Grilo

Dirección de Inversiones
Investment Management
Rui Machado

Dirección de Operaciones
Operations Management
João Fialho

Dirección Comercial & Marketing
Comercial & Marketing Management
Jorge Neves
Mário Freitas

Dirección de Fondos de Capital de Riesgo
Venture Capital Funds Management
Tiago Roquette Geraldes

Unidad de Control
Control Unit
Célia Pimenta

IMGA ha logrado aumentar su red de comercialización. Durante 2023 se alcanzaron los mejores resultados operativos de la historia de IMGA, gracias a la dedicación de un equipo fuertemente comprometido en potenciar el alcance de las actividades que se llevan a cabo en la actualidad y las que deberán desarrollarse en el futuro a partir del segundo semestre de 2024.

During 2023, the best operating results in IMGA's history were achieved thanks to the work of a team strongly committed to enhancing the scope of activities currently underway and those to be developed in the future from the second half of 2024.

In line with the challenges faced in recent years, 2023 was another year of multiple and unexpected difficulties for the asset management industry, marked by worsening geopolitical tensions, persistent inflation and the banking sector crisis, among other factors that conditioned financial market activity. However, global economies confirmed their resilience and central banks acted swiftly and decisively, resulting in a much more favourable outcome than initially expected.

In this scenario, **IM Gestão de Ativos - SGOIC, SA (IMGA)** was the mutual fund management company with the highest growth in assets under management in the Portuguese market in 2023, with 535 million euros at 31 December, of which 319 million euros came from net sales and the remainder from the effect of market valuation. At the end of 2023, IMGA's market share in mutual funds was 22.2%, with assets under management of 4,140 million euros, a growth of 14.9% compared to 2022.

During the year, IMGA continued to implement its Strategic Plan for the three-year period 2021-2023, with initiatives to (i) continue consolidating the growth of its mutual funds, recovering the negative returns of 2022; (ii) increase the recently initiated activity of venture capital funds; (iii) promote the expansion of the commercial networks of its funds, with a total of 9 financial entities distributing funds in 2023; (iv) promote the creation of finite term mutual funds, a segment in which more than 239 million euros were placed this year; and (v) prepare the expansion of activities for discretionary wealth management, real estate mutual funds and other related services.

In addition, internal procedures and systems were strengthened with the aim of expanding the planned activities and providing the Company with the necessary capacity for its evolution in the digitalisation project, enabling it to automate processes and prepare the structure for the foreseeable challenges of the future.

sus fondos de inversión mobiliarios, recuperando las rentabilidades negativas de 2022; (ii) aumentar la actividad de fondos de capital riesgo recientemente iniciada; (iii) promover la expansión de las redes comerciales de sus fondos, totalizando 9 entidades financieras distribuidoras en 2023; (iv) impulsar la constitución de fondos de inversión mobiliarios a plazo definido, segmento en la que se colocaron más de 239 millones de euros este año y (v) preparar la ampliación de actividades para la gestión discrecional de patrimonios, de fondos de inversión inmobiliaria y otros servicios relacionados.

Además, se reforzaron los procedimientos y sistemas internos con el objetivo de ampliar las actividades previstas y dotar a la Sociedad de la capacidad necesaria para su evolución en el proyecto de digitalización, permitiéndole automatizar procesos y preparar la estructura para los retos previsibles del futuro.

Se continuó realizando una fuerte inversión en la capacitación y preparación de los equipos de IMGA para el proyecto en curso de consolidación y ampliación de las actividades.

Se destaca también el compromiso en invertir recursos y medios en la preparación de IMGA para ofrecer soluciones ESG, adaptando no sólo los fondos, sino la estructura de toda la Sociedad con vistas a convertirse en una referencia en cuestión de sostenibilidad.

El proceso de internacionalización, iniciado en 2022, deberá avanzar en el primer trimestre de 2024, con la distribución directa de fondos para inversores institucionales en los mercados español, francés, italiano, alemán y británico.

Durante 2023 se alcanzaron los mejores resultados operativos de la historia de IMGA, gracias a la dedicación de un equipo fuertemente comprometido en potenciar el alcance de las actividades que se llevan a cabo en la actualidad y las que deberán desarrollarse en el futuro a partir del segundo semestre de 2024.

Strong investment continued to be made in training and preparing IMGA teams for the ongoing project to consolidate and expand activities.

The commitment to invest resources and means in preparing IMGA to offer ESG solutions, adapting not only the funds, but also the structure of the entire company with a view to becoming a leader in sustainability also is emphasised.

The internationalisation process, which started in 2022, should progress in the first quarter of 2024, with the direct distribution of funds to institutional investors in the Spanish, French, Italian, German and British markets.

During 2023, the best operating results in IMGA's history were achieved thanks to the work of a team strongly committed to enhancing the scope of activities currently underway and those to be developed in the future from the second half of 2024.

Productos y servicios Products & services

Gestión de fondos de inversión
Asset management

Gestión de Fondos de Equity Private
Private Equity Fund Management

Comunicaciones Contact details

Av. da República, nº 25 – 5º A
1050-186 Lisboa. Portugal

T +351 21 120 91 00

E-mail IMGA_ApoioClientes@grupocimd.com

Web www.imga.pt

A large, stylized graphic of a leafy branch in shades of grey and brown, positioned on the left side of the page. The leaves are detailed with vein patterns and are arranged in a natural, branching pattern.

Área de gestión de Intermoney

Intermoney investment management

- Intermoney Gestión SGIIC
- Intermoney Capital, SGEIC
- Intermoney Patrimonios
- imdi funds

Intermoney Gestión SGIIC SA

Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva
Investment Fund Management Firm

Creada en el año 2000, Intermoney Gestión SGIIC es la gestora española independiente del Grupo CIMD que sitúa en el foco de su estrategia en el partícipe. Nuestro principal objetivo es generar valor para nuestros clientes en una clara alineación de intereses.

Nuestros valores son: Gestión activa real, alineación de intereses, cercanía y transparencia.

En el año 2023 la inflación ha sido una constante fuente de preocupación para los inversores y los bancos centrales, en un contexto que ha sorprendido por la inesperada resistencia de la economía global. La progresiva moderación de la inflación indujo a descontar en los mercados de renta fija la proximidad del fin de las políticas monetarias más restrictivas implementadas por los bancos centrales. Los resultados empresariales mejores de lo esperado, junto con la fortaleza de las variables macroeconómicas, impulsaron las compras en los mercados de renta variable, especialmente en la última parte del año.

Los fondos gestionados por Intermoney Gestión continuaron con un mejor comportamiento que sus comparables. Si en el año 2022 la prudencia nos ayudó a proteger el patrimonio de nuestros partícipes, en 2023 nuestra filosofía de gestión flexible y activa tuvo como recompensa, en un año

Director de inversiones
Head of investments

Augusto García Boyano

especialmente positivo para los mercados, unas rentabilidades superiores a la de los comparables en todos los perfiles de riesgo y clases de activo. A uno, tres y cinco años, los fondos se sitúan cómodamente por encima de la mediana de sus categorías. En términos de estrellas asignadas a los fondos gestionados, la gestora cuenta con un rating medio ponderado por encima de 4, lo que la sitúa entre las mejores gestoras medianas españolas.

Las tres gamas con las que cuenta la gestora (Clásica, imdi y Multiactivos), así como los diferentes perfiles de riesgo dentro de cada gama, nos permiten ofrecer una solución de inversión óptima y diversificada para cualquier partícipe, independientemente de su perfil de riesgo y estilo de inversión.

Intermoney Gestión SGIIC finalizó el año 2023 con 169 millones de euros bajo gestión, frente a los 167 millones con los que acabó el año anterior.

Gestión activa real, alineación de intereses, cercanía y transparencia

Real active management, alignment of interests, accessibility and transparency

Incorporated in 2000, Intermoney Gestión SGIIC is the Spanish independent asset management company of the CIMD Group, applying a participant-centred strategy. Our main goal is to generate value for our clients with a clear alignment of interests.

Our values are: Real active management, alignment of interests, accessibility and transparency.

Inflation has been a constant source of concern for investors and central banks in 2023, in a context in which the unexpected resilience of the global economy has been a surprise. The gradual moderation of inflation led fixed income markets to discount the approaching end of tighter monetary policies implemented by central banks. Better than expected corporate results, together with the strength of macroeconomic variables, drove buying in equity markets, especially in the latter part of the year.

The funds managed by Intermoney Gestión continued to perform better than their counterparts.

While in 2022 prudence helped us to protect our participants' assets, in 2023 our flexible and active management philosophy was rewarded in a particularly positive year for the markets with outperformance of our peers across all risk profiles and asset classes. At one, three and five years the funds are comfortably above the average for their categories. In terms of stars assigned to the funds managed, the management company has a weighted average rating of above 4, which places it among the best mid-sized Spanish companies.

The three ranges that the company has (classic, imdi and multi-assets), as well as the different risk profiles in each range, allow us to offer an optimal and diversified investment solution for any participant, regardless of their risk profile and investment approach.

Intermoney Gestión SGIIC finished 2023 with 169 million euros under management, in contrast to the 167 million with which it finished the previous year.

Productos y servicios Products & services

Gestión de fondos de inversión
Asset management

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-mail iic@grupocimd.com

Web www.imgestion.com

Twitter [@cimdintermoney](https://twitter.com/cimdintermoney)

In [cimdintermoney](https://www.linkedin.com/company/cimdintermoney)

Intermoney Capital, SGEIC SA

Sociedad Gestora de Fondos de Capital Riesgo
Venture Capital Management Firm

En 2020, Intermoney Gestión completó el lanzamiento de **LYNX Renovables Iberia FCR**, el primer fondo de capital riesgo de Intermoney, dedicado a la inversión en plantas de generación de energías renovables. El fondo está participado por clientes Institucionales del Grupo, así como a los clientes de gestión de patrimonios (también hay particulares de otras gestoras de patrimonio). En 2023 se completó la inversión del capital comprometido, siendo la gran mayoría de las inversiones plantas fotovoltaicas reguladas en operación, activos con un equilibrio riesgo/rentabilidad muy atractiva.

Adicionalmente, durante **2023 se ha constituido y lanzado comercialmente ILEX Renovables 2 FCR**, fondo que continúa con la estrategia de inversión en plantas de generación de energía renovables y espera replicar el buen comportamiento de LYNX Renovables Iberia FCR.

Con el lanzamiento del segundo fondo el Grupo CIMD Intermoney consolida la línea de negocio de vehículos de inversión directa en activos alternativos que culminará a lo largo de **2024 con la aprobación y puesta en marcha de Intermoney Capital, SGEIC**: la sociedad del Grupo que gestionará la nueva línea de negocio en la gestión y administración de fondos en capital riesgo.

Directores Managers

Iñigo Bilbao

Pablo Goizueta

Constantino Sotelo

Intermoney Capital, SGEIC es la sociedad del Grupo que gestionará la nueva línea de negocio en la gestión y administración de fondos en capital riesgo

Intermoney Capital, SGEIC is the Group company that will manage the new business line in the management and administration of venture capital funds

In 2020, Intermoney Gestión completed the launch of **LYNX Renovables Iberia FCR**, Intermoney's first venture capital fund that invests in renewable energy generation plants. The fund is owned by the Group's institutional clients and wealth management clients (there are also individuals from other wealth management companies). In 2023 the investment of the committed capital was completed, with the vast majority of investments being regulated photovoltaic plants in operation, assets with a very attractive risk/return balance.

In addition, during 2023, **ILEX Renovables 2 FCR was established and launched commercially**. This is a fund that continues with the strategy of investing in renewable energy generation plants and expects to replicate the good performance of LYNX Renovables Iberia FCR.

With the launch of the second fund, the CIMD Intermoney Group consolidated the line of business with direct investment vehicles in alternative assets that will culminate in 2024 with the approval and start-up of Intermoney Capital, SGEIC: the Group company that will manage the new business line in venture capital fund management and administration.

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-mail ac@grupocimd.com

Web www.intermoneycapital.com

Intermoney Patrimonios

Intermoney Patrimonios da cobertura a cualquier cliente que quiera invertir su patrimonio con independencia. Ofreciendo un servicio profesional en el acceso a los mercados y en la gestión de su patrimonio. Los clientes pueden ser tanto particulares como institucionales, y desde lo más sencillo hasta lo más sofisticado.

El Área de Gestión ofrece a sus clientes tanto fondos de inversión con gestora propia (Intermoney Gestión SGIC), fondos internacionales, y hasta un servicio de asesoramiento puntual a través de imdi funds.

Asimismo, desde la Sociedad de Valores, **Intermoney Patrimonios**, ofrece servicios de ejecución y custodia, de gestión de carteras y asesoramiento. Gestionan SICAVs y Unit Linked y ofrecen un servicio de apoyo en planificación financiero fiscal a grandes patrimonios y grupos familiares, incluso empresarial.

Su independencia y conocimiento del mercado financiero aportan un hecho diferencial en la gestión, que llevan a cabo sus objetivos gracias a la conectividad con todos los mercados y a la adecuada preselección de los productos, con un seguimiento personalizado de las inversiones y unos costes claros y transparentes.

Directora
Manager

Lourdes Moreno

Directores
Managers

Vicente Otamendi

Jacobo de la Mata

Su objetivo es mantener su filosofía de inversión, basada en un exhaustivo control del riesgo, independencia y profesionalidad, a todo ahorrador o inversor que se acerque al área de gestión. Ser una referencia para cliente potencial que esté buscando una alternativa a las redes bancarias.

Con el cierre de diciembre concluía un año caracterizado por la inesperada resistencia de la economía global.

Este mayor crecimiento y la tendencia a la baja de la inflación de manera generalizada ayudaron al buen comportamiento de los mercados financieros después de un 2022 con importantes caídas en prácticamente todas las clases de activos y uno de los peores ejercicios de la serie histórica para las carteras equilibradas de renta variable y renta fija.

Soluciones de ahorro y de inversión para todos los clientes

Savings and investment solutions for all clients

Intermoney Patrimonios caters for any client that wants to invest their assets independently. It offers a professional service in access to markets and the management of their assets. Clients can be both private and institutional, and from the simplest to the most sophisticated.

The management area offers its clients from investment funds with its own management company (Intermoney Gestión SGIC), international funds, to a timely advisory service through imdi funds.

Moreover, from the securities company, **Intermoney Patrimonios**, it offers execution and custody services, portfolio management and advisory services. It manages SICAVs and Unit Linked and offers a tax financial planning support service to HNWI and family offices, including businesses.

Its independence and financial market expertise set its management apart, which achieves its goals thanks to its connectivity with all markets and careful product pre-selection, offering personalised investment tracking and clear and transparent costs.

Its objective is to maintain its investment philosophy, based on exhaustive risk control, independence and professionalism, for all savers or investors who approach the management area. To be a reference for potential clients looking for an alternative to banking networks.

The end of December marked the end of a year characterised by the unexpected resilience of the global economy.

This higher growth and the downward trend in inflation across the board helped financial markets perform well after a 2022 with significant declines in virtually all asset classes and one of the worst years in the historical series for balanced equity and fixed income portfolios.

In 2023 all portfolios ended the year with increasing positive returns, depending on the risk profile. Of particular note were the returns of the more conservative strategies, with gross cumulative returns at all-time highs and very controlled volatility, mainly as a result of a strategy focused on gradual increases in duration and the incorporation of vehicles with floating rate instruments, which provided returns while reducing the aggregate volatility of the portfolios, contributing to a high Sharpe ratio.

The equity approach was global, with an overweighting of Europe versus global equity indices. On the one hand, due to more attractive valuations, especially in the small&mid segment, and on the other hand, to increase the geographical, sector and capitalisation balance of the portfolio. The worst performing region was the emerging countries, which suffered from the poor performance of China, which has a high weight in the indices.

En 2023 todas las carteras acabaron el año con rentabilidades positivas crecientes, en función del perfil de riesgo. Destacaron, especialmente, las rentabilidades de las estrategias más conservadoras, con rentabilidades acumuladas brutas en máximos históricos y una volatilidad muy controlada, consecuencia principalmente de una estrategia enfocada a incrementos paulatinos de duración y a la incorporación de vehículos con instrumentos de tipo flotante, que aportaron rentabilidad mientras reducían la volatilidad agregada de las carteras, contribuyendo a un elevado ratio de Sharpe.

La aproximación en renta variable fue global, con una sobre ponderación de Europa frente a los índices de renta variable global. Por un lado, debido a las valoraciones más atractivas, especialmente en el segmento *small&mid*, y por otro para aumentar el equilibrio geográfico, sectorial y por capitalización de la cartera. La región con peor comportamiento fue la de los países emergentes, que sufrieron por el mal comportamiento de China, el cual tiene un elevado peso en los índices. El equilibrio sectorial fue de gran relevancia y es una máxima estructural en nuestra gestión, especialmente en un mundo globalizado donde los factores geográficos están más correlacionados que los sectoriales.

En renta fija, después de varios ejercicios con apenas duración, y una de las claves del excepcional comportamiento relativo de nuestras carteras con respecto a la competencia en 2022, hemos ido

incrementando progresivamente hasta niveles de duración cercanos a los índices de referencia. La estrategia de renta fija ha tenido una contribución muy relevante en las carteras, tanto por el lado del carry, como por el movimiento de las curvas, especialmente en el último tramo del año.

La combinación de estrategias de tipo flotantes junto a las de tipo fijo, la diversificación geográfica (principalmente Europa con algo en Emergentes y Estados Unidos) y por tramos de la curva de tipos, han dado un alto equilibrio a las carteras.

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 60

E-mail info@intermoney.es

Web www.intermoney.es

Twitter [@cimdintermoney](https://twitter.com/cimdintermoney)

In [cimdintermoney](https://www.linkedin.com/company/cimdintermoney)

Gestión personal a medida Gestión de patrimonios de vanguardia

Custom personal management

Innovative wealth management

Sectoral balance was of great importance and is a structural maxim in our management, especially in a globalised world where geographical factors are more correlated than sectoral ones.

In fixed income, after several years of low duration, and one of the keys to the exceptional relative performance of our portfolios compared to the competition in 2022, we have gradually increased duration to close to benchmark levels. The fixed income strategy has made a very significant contribution to the portfolios, both in terms of carry and curve movements, especially in the last part of the year.

The combination of floating rate strategies with fixed rate strategies, geographical diversification (mainly Europe with some Emerging Market and US) and by yield curve, have given the portfolios a high degree of balance.

Productos y servicios Products & services

Servicio de Ejecución y Custodia
Execution and Custody service

Servicio de Gestión
Management service

Servicio de Asesoramiento
Advisory services

Planificación patrimonial y fiscal
Asset and tax assessment

Depositaria de activos en el extranjero
Asset custodianship abroad

Asesoramiento Empresarial en la toma de decisiones relativas a la compra o venta de empresas no cotizadas
Business Consulting on decision-making related to the purchase or sale of non-listed companies

Acceso a todos los Fondos de Inversión
Access to all Mutual Funds

Fondos de Capital Riesgo
Venture Capital Funds

Unit Linked
Unit Linked

imdi funds

Intermoney Digital Investments Funds (imdi funds) ha mantenido su posición destacada como un servicio de inversión online altamente eficiente, demostrando excelencia en la gestión de fondos durante el pasado año. Con una comisión de gestión imbatible del 0,7%, **imdi funds continúa siendo el recurso ideal para inversores y ahorradores que buscan maximizar sus rendimientos.**

Este modelo de inversión innovador fusiona la **eficiencia tecnológica con la experiencia activa del equipo de expertos de Intermoney Gestión SGIIC.** Ofreciendo características únicas como asesoramiento gratuito, liquidez inmediata, gestión activa diversificada internacionalmente, y sin compromiso de permanencia, imdi funds sigue siendo una opción confiable y conveniente.

En resumen, **imdi funds** es un servicio de inversión online altamente eficiente que brinda beneficios significativos a los inversores, como una comisión de gestión imbatible, liquidez inmediata, gestión activa diversificada internacionalmente y asesoramiento gratuito. Además, su fácil uso y la ausencia de complicaciones lo convierten en una elección atractiva.

Head of FinTech Department
Head of FinTech Department
Patricia Mata

Principales características Main features

- **Servicio de inversión 100% online**
100% online investment service
- **Asesoramiento gratuito**
Free advice
- **Comisión de gestión imbatible del 0.7%**
Unbeatable management fee of 0.7%
- **Liquidez inmediata a los inversores**
Immediate liquidity for investors
- **Gestión activa diversificada internacionalmente**
Active and internationally diversified management
- **Fácil de usar, sin complicaciones**
Easy to use, hassle-free
- **Sin compromiso de permanencia**
No minimum term commitment

imdi funds se presenta como el recurso ideal para cualquier inversor y ahorrador, con una comisión de gestión imbatible del 0,7% y una selección flexible y rápida de los instrumentos más eficientes en cada momento

imdi funds remains the ideal resource for any investor and saver, with an unbeatable management fee of 0.7% and flexible and quick selection of the most efficient instruments at any time

Intermoney Digital Investments Funds (imdi funds) has maintained its leading position as a highly efficient online investment service, demonstrating excellence in fund management over the past year. With an unbeatable management fee of 0.7%, **imdi funds remains the ideal resource for investors and savers looking to maximise their returns.**

Innovative investment model that combines **technological efficiency with the active experience of the Intermoney Gestión SGIIC team of experts.** Offering unique features such as free advice, immediate liquidity, internationally diversified active management, and no minimum term commitment, imdi funds continues to be a reliable and convenient option.

In short, **imdi funds** is a highly efficient online investment service that offers significant benefits to investors, such as an unbeatable management fee, immediate liquidity, internationally diversified active management and free advice. Moreover, its ease of use and lack of complications make it an attractive choice.

Comunicaciones Contact details

T **+ 34 91 432 64 60**
E-mail **hola@imdifunds.com**
Web **www.imdifunds.com**
Twitter **@cimdintermoney**
In **cimdintermoney**



04 Asset backed finance

- Intermoney Asset Backed Finance
- Intermoney Titulización SGFT
- Intermoney Agency Services

Intermoney Asset Backed Finance

La amplia experiencia del grupo en el mercado de la titulización en los más de 20 años de actividad ha proporcionado herramientas y capacidades para abordar nuevas actividades en el ámbito de la financiación estructurada, sobre todo en aquellas operaciones que utilizan activos en garantía. Esta nueva área, **Intermoney Asset Backed Finance**, pretende abordar no sólo el tradicional mercado de ABS (*asset backed securities*) cuyo exponente más claro es la titulización, sino otros mercados como son el de cédulas y bonos garantizados (*covered bonds*) así como el de cualquier otra financiación estructurada, especialmente si esta puede diseñarse con activos de respaldo: *project finance*, operaciones de *warehousing* de activos financieros, *direct lending* y otras operaciones equivalentes.

Intermoney Asset Backed Finance cuenta con la experiencia y los equipos que le permiten acompañar a los clientes en todo el proceso de ejecución de una operación de financiación estructurada respaldada con activos: asesoramiento, estructuración, colocación y, en su caso, administración del vehículo creado al efecto. A estos efectos, las divisiones de Intermoney Titulización y de Intermoney Capital Advisory & Securitisation se complementan para el desarrollo coordinado de todas esas tareas, presentando una oferta de servicios completa e integral tanto a empresas como a entidades financieras.

Igualmente, el área se ha dotado de capacidades para la prestación de servicios de agencia y otros servicios auxiliares propios de operaciones de financiación en mercado de capitales, tales como agencia de pagos, agencia de cálculo, *cash managing*, *cover pool monitoring*, *listing agency* y *reporting*. A estos efectos, y también como línea de negocio, desde el área de Asset Backed Finance se prestan los servicios de Asesor Registrado en MARF.

Finalmente, y al amparo del Real Decreto Ley 21/2021, Intermoney Agency Services presta servicios de órgano de control del conjunto de cobertura a programas de bonos garantizados de entidades financieras ("OCCC").

Asesoramiento, estructuración, colocación y, en su caso, administración del vehículo creado al efecto

Advisory, structuring, placement and, where appropriate, administration of the special purpose vehicle created

The group's wide experience in the securitisation market in almost 20 years of activity has provided tools and capabilities to tackle new activities in the field of structured finance, especially for those transactions that use assets as collateral. This new area, **Intermoney Asset Backed Finance**, aims to address not only the traditional asset backed securities market, mostly whose most relevant exponent is securitisation, but others such as the covered bonds market and any other structured finance space, especially if it can be collateralized with financial assets: project finance, warehousing transactions, direct lending and other equivalent.

Intermoney Asset Backed Finance has the experience and the teams to go along with clients throughout the execution process of an asset-backed structured financing transaction: advisory, structuring, placement and, where appropriate, administration of the special purpose vehicle created. For this activity, Intermoney Securitisation and Intermoney Capital Advisory & Securitisation divisions complement each other for the coordinated development of all these tasks, presenting a complete and comprehensive service offer to both corporate and financial institutions.

Likewise, the area has been enhanced with capacities for the provision of agency services and other ancillary services for finance transactions in the capital markets, such as payment agency, calculation agency, cash managing, cover pool monitoring, listing agency and reporting. For these purposes, MARF Registered Advisor services will also be provided.

Finally, and under Royal Decree Law 21/2021, Intermoney Agency Services will provide services as regulated cover pool monitor for covered bond programs of financial institutions.

Intermoney Titulización sgft sa

Sociedad Gestora de Fondos de Titulización
Global Securitisation Management and Trust Services

En 2023, el mercado de titulización en Europa alcanzó los 213.100 millones de euros, un aumento del 4,8% con respecto a los 203.300 millones de euros emitidos en 2022. De ellos, se colocaron 94,6 mil millones de euros, lo que representa el 44,4% del total, frente a los 79,7 mil millones de euros colocados en 2022, lo que representa el 39,2% del total. En cuanto a tipos de activos, en 2023, las CLO paneuropeas lideraron los totales colocados (25.800 millones de euros), seguidas por los RMBS del Reino Unido (22.900 millones de euros) y los Auto ABS alemanes (11.100 millones de euros).

En 2024, se espera que el mercado de titulización en Europa continúe siendo robusto, impulsado por factores como la recuperación económica, la búsqueda de rendimientos por parte de los inversores y el desarrollo de nuevas regulaciones que pueden fomentar la titulización responsable. Se prevé que la emisión de titulizaciones respaldadas por una variedad de activos, como hipotecas, préstamos al consumo y activos corporativos, siga siendo significativa. Además, se espera que la titulización de activos sostenibles y socialmente responsables gane más relevancia, reflejando una mayor conciencia ambiental y social en el mercado financiero.

En 2023, el mercado de titulización en España ha mantenido un ritmo constante siguiendo la senda del año anterior. Se observó un aumento en la

Presidente

Chairman

Javier de la Parte

Consejero Ejecutivo. Director General

General Manager

Manuel González Escudero

Consejera Ejecutiva. Directora General Adjunta

General Manager

Carmen Barrenechea

Director

Manager

Santiago Comin

emisión de titulizaciones respaldadas por activos diversos, como hipotecas, préstamos al consumo y activos empresariales. Además, empieza a haber un enfoque creciente en la titulización de activos sostenibles y socialmente responsables, reflejando una tendencia hacia la inversión ética y la sostenibilidad. Aunque persistieron desafíos económicos como la elevada inflación o los altos tipos de interés, el mercado de titulización en España continuó siendo atractivo para los inversores tanto nacionales como internacionales, con una sólida infraestructura y prácticas establecidas que respaldaron su desarrollo y expansión.

Excelencia, compromiso, integridad e innovación al servicio del cliente

Our work is based on 4 basic aspects:

Excellency, compromise, integrity and innovation

In 2023, the securitization market in Europe reached €213.1 billion, an increase of 4.8% compared to the €203.3 billion issued in 2022. Of these, €94.6 billion were placed, which represents 44.4% of the total, compared to the 79.7 billion euros placed in 2022, which represents 39.2% of the total. In terms of asset types, in 2023, pan-European CLOs led the totals placed (€25.8 billion), followed by UK RMBS (€22.9 billion) and German Auto ABS (€11.1 billion).

In 2024, the securitization market in Europe is expected to remain robust, driven by factors such as economic recovery, investors' search for yield, and the development of new regulations that can encourage responsible securitization. The issuance of securitizations backed by a variety of assets, such as mortgages, consumer loans and corporate assets, is expected to remain significant. Furthermore, the securitization of sustainable and socially responsible assets is expected to gain more relevance, reflecting greater environmental and social awareness in the financial market.

In 2023, the securitization market in Spain has maintained a constant pace following the path of the previous year. An increase was observed in the issuance of securitizations backed by various assets, such as mortgages, consumer loans and corporate assets. In addition, there is beginning to be a growing focus on the securitization of sustainable and socially responsible assets, reflecting a trend towards ethical investment and sustainability. Although economic challenges such as high inflation and high interest rates persisted, the securitization market in Spain continued to be attractive to

both domestic and international investors, with a solid infrastructure and established practices that supported its development and expansion.

In the case of the Spanish market, during 2023, 22 securitization transactions have been launched, of which one third of them are private format. The securitized assets have preferably been auto loans, consumer loans, residential mortgages and trade receivable, and RPLs (reperforming mortgages) are beginning to stand out as an emerging assets.

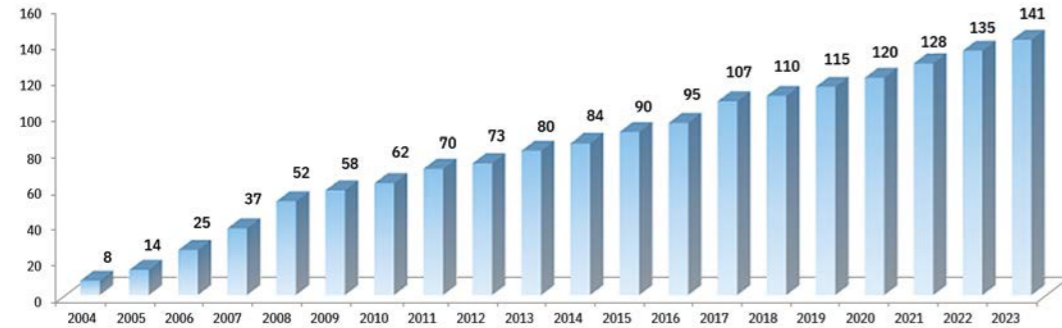
Since its incorporation in 2004, the company has created 141 funds backed by different asset classes: mortgage loans, SME loans, loans to primary sector activities, consumer loans, credit cards, leasing, commercial mortgages, receivables, and other credit rights. It also includes covered bond funds (multi-cédulas) and the so called "Bank Asset Funds" (Fondos de Activos Bancarios - FAB), which include real estate assets from SAREB. The company also provides monitoring services for real estate portfolios owned by foreign SPV.

As of 31/12/2023, Intermoney Titulización SGFT manages a total of 44 SPVs, after the liquidation of 7 existing vehicles during the year.

Through its vehicles, Intermoney has issued bonds for an amount above 133 billion euros.

As an expert in the securitization market, Intermoney occasionally renders some advisory and consultancy services having advised private and public entities (as Bank of Spain, SAREB or the World Bank) and also private companies.

FONDOS
Numeros



En el caso mercado español durante 2023 se han realizado 22 operaciones de titulización, de las cuales un tercio de ellas son de carácter privado. Un año más los activos titulizados han sido preferentemente préstamos para adquisición de vehículos, préstamos consumo, hipotecas residenciales y facturas, y empiezan a destacar como un activo incipiente los RPLs (hipotecas reperforming).

Desde el inicio de su actividad en 2004, la sociedad ha constituido un total de 141 fondos con gran diversidad de activos: préstamos hipotecarios, préstamos a pymes, préstamos a actividades del sector primario, préstamos al consumo, tarjetas de crédito, operaciones de leasing, hipotecas comerciales, facturas, pagarés y otros derechos de crédito. También ha administrado fondos de cédulas hipotecarias y fondos de activos bancarios (FAB) que incorporan activos inmobiliarios procedentes de SAREB. Asimismo, la compañía provee servicios de seguimiento de carteras de activos inmobiliarios para vehículos domiciliados en otras jurisdicciones.

A 31.12.2023, **Intermoney Titulización SGFT** mantenía un total de 44 fondos administrados, tras la liquidación de 7 fondos durante el ejercicio.

A través de sus fondos **Intermoney** ha emitido bonos por un importe superior a 133 mil millones de euros.

Como entidad experta en el mercado de titulización **Intermoney** presta esporádicamente servicios de consultoría, habiendo asesorado a entidades públicas (como el Banco de España, Sareb o el Banco Mundial) y a entidades privadas.

Comunicaciones

Contact details

T +34 91 432 64 88

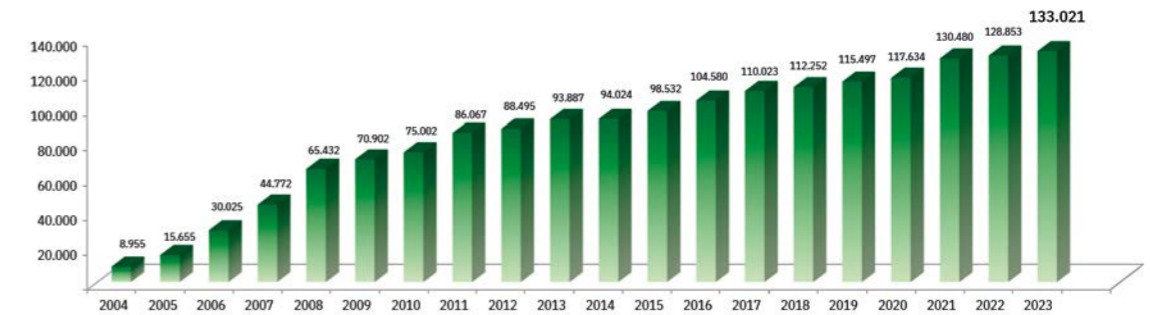
F +34 91 597 11 05

E-mail info@imtitulizacion.com

Webs www.imtitulizacion.com

www.imcedulas.com

VOLUME ISSUED
Millones



Productos y servicios

Products & services

Financiación estructurada

Structured finance

- Diseño de vehículos
SPV design
- Análisis de carteras
Portfolio analysis
- Asesores de rating
Rating advisory

Constitución de vehículos

SPV incorporation

- Folletos de Emisión
Prospectus preparation
- Registro en CNMV
CNMV Registration process
- Constitución de vehículos
SPV legal incorporation
- Alta en mercado
Listing
- Asesoramiento en la colocación
Market placement advisory

Administración de vehículos

SPV management

- Seguimiento de activos
Master servicing
- Agente de cálculo
Calculation agent
- Gestión recursos
Cash flow management
- Información
Reporting
- Contabilidad y fiscalidad
Accounting and taxation
- Representación legal
Legal representation

MARF

MARF (Fixed Income Alternative Market)

- Asesor Registrado
Registered Advisor

Intermoney Agency Services

Seguimiento y control de operaciones de financiación
Monitoring and control of funding transactions

La financiación estructurada en España ha experimentado una importancia creciente en los últimos años, consolidándose como una opción más a la que las empresas financieras y no financieras recurren para levantar fondos. Las operaciones de financiación estructurada por naturaleza son más complejas que una simple financiación corporativa, y aún más si en esa estructuración se emplean activos como garantía o respaldo. En consecuencia, los inversores en dichas operaciones son más receptivos a esquemas complementarios que les faciliten su control y seguimiento.

Ese incremento en las operaciones de financiación estructurada con o sin respaldo de activos, junto con la extensión de otras actividades auxiliares a las operaciones tradicionales ya existentes tales como agencias de préstamo, agencias de cálculo, agencias de *listing*, etc... ha determinado que surjan nuevas oportunidades de negocio vinculados al seguimiento y control de las operaciones de financiación, y, en su caso, de los activos que las respaldan. En este sentido, los financiadores valoran cada vez más positivamente que las operaciones de financiación, especialmente las estructuradas, estén controladas por terceros independientes con capacidad y experiencia tanto para hacer un seguimiento experto de las mismas como para generar la información relevante a los inversores.

Director General
General Manager

Manuel González Escudero

Directora
Manager

Mónica Hengstenberg

La Sociedad fue constituida el 27 de enero de 2022. El núcleo de su actividad durante 2023 ha consistido, en desempeñar la función de Órgano de Control del Conjunto de Cobertura (OCCC) de los siete programas de emisiones de bonos garantizados de las cinco entidades financieras españolas que han nombrado a la sociedad para actuar como tal.

Además de las tareas mencionadas en el párrafo anterior como OCCC, la sociedad ha llevado a cabo durante 2023 otro tipo de servicios, como por ejemplo las actividades como asesor registrado en el MARF. Asimismo, la Compañía pretende ampliar su oferta de servicios a todo tipo de actividades auxiliares a operaciones de financiación,

En la actualidad, la Sociedad ejerce las funciones de OCCC en 7 programas de bonos garantizados en 5 entidades financieras españolas

Currently, the Company acts as OCCC in 7 covered bond programs in 5 Spanish financial entities

Structured finance in Spain has grown in importance in recent years, consolidating itself as one more option that financial and non-financial companies look at to raise funds. Structured finance transactions by nature are more complex than simple corporate financing, and even more so if assets are used as collateral. Consequently, investors in such transactions are more receptive to complementary schemes that facilitate their control and monitoring.

This increase in structured finance transactions (being or not asset backed), together with the extension of other ancillary activities to existing traditional operations such as loan agencies, calculation agencies, listing agencies, etc... has determined the emergence of new business opportunities linked to the monitoring and control of funding transactions, and, where appropriate, the assets that support them. In this sense, investors give value transactions, especially structured finance ones, are controlled by independent third parties with the capacity and experience both to carry out expert monitoring of them and to generate relevant information for investors.

The Company was incorporated on January 27, 2022. The core of its activity during 2023 has consisted of performing the role of cover pool monitor (Órgano de Control del Conjunto de Cobertura

-OCCC- in the Spanish original), for the 7 covered bonds programs of 5 Spanish financial institutions that have appointed the company to act as such.

In addition to the tasks mentioned in the previous paragraph as OCCC, the company has carried out other types of services during 2023, such as activities as an advisor registered with the MARF. Likewise, the Company intends to expand its service offer to all kinds of ancillary activities to financing transactions, such as loan agencies, calculation agencies, listing agencies, cover pool monitoring, reporting and any other of this nature, especially if said services involve the monitoring and control of complex structures and/or supporting assets, provided that these activities are not reserved to management companies of securitization funds.

tales como agencias de préstamos, agencias de cálculo, agencias de *listing*, *cover pool monitoring*, *reporting* y cualquier otra de esa naturaleza, especialmente si dichos servicios conllevan el seguimiento y control de estructuras complejas y activos de respaldo, siempre que estas actividades no estén reservadas a las sociedades gestoras de fondos de titulización.

Productos y servicios Products & services

Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de Programas de Bonos Garantizados

Cover Pool Monitor in Covered Bonds Programas

Servicios de Agencia en Operaciones Financieras

Agency services in Finance Transactions

- Seguimiento de Activos
Asset monitoring
- Control y Seguimiento de Estructuras de Financiación
Master servicing
- Agencia de Cálculo
Calculation agency
- Agencia de Pagos
Financial agency
- Gestión de Pagos
Cash Flow management
- Servicios de Registro de Bonistas
Registrar
- Información
Reporting
- Alta en Mercados
Listing



05 Energía

Energy

- Wind to Market
- AEQ

Wind to Market SA

Valor y gestión para su energía

Value and management for your energy

Wind to Market es la empresa independiente líder en España que presta servicios de gestión de venta de electricidad para instalaciones de generación de electricidad a partir de fuentes renovables, cogeneración y residuos.

La compañía tiene 20 años de experiencia y gestiona la venta de energía a una amplia cartera de productores y tecnologías de generación renovable, cogeneración y residuos, y presta servicios de centro de control y teledadida. La compañía es líder en generación de valor para sus clientes gracias a la dedicación exclusiva de los mejores recursos técnicos y humanos y a la inversión en análisis para la gestión de las operaciones en el mercado de electricidad.

La era postpandemia, agitada por la guerra de Ucrania, ha sido el momento de la explosión de la renovable en España, no solo por la potencia instalada y número de instalaciones nuevas, sino por la rapidez con que se están instalando. Wind to Market ha estado acompañando a nuevos entrantes en el mercado para facilitar ese desarrollo sin precedentes.

En 2024 Wind to Market reforzará sus sistemas de control y de mercado para poder dar respuesta a las nuevas necesidades de gestión del mercado de electricidad en España, que debe absorber toda la nueva potencia renovable que esperamos

Director General
General Manager

José Salmerón

Director
Manager

Santiago Blanco

que siga llegando al mercado. Con ese objetivo, trabajará también con sus clientes para poder ofrecer la gestión de almacenamientos de electricidad que hagan la electricidad renovable más gestionable.

La garantía de la mejor gestión independiente en la venta de electricidad para instalaciones de generación de electricidad renovable, cogeneración y residuos

The guarantee of the best independent management in electricity sales for renewable electricity, cogeneration and waste facilities

Wind to Market is the leading independent firm in Spain providing electricity sale services for facilities generating electricity from renewable sources, cogeneration and waste.

With 20 years experience the company manages the sale of energy to a broad portfolio of producers, as well as renewable, cogeneration and waste generation technologies. It also provides control centre and telemetry services. The company is a leader in generating value for its clients thanks to the exclusive dedication of the best technical and human resources and analysis investment for managing operations within the electricity market.

The post-pandemic era, shaken by the war in Ukraine, has been a time of explosion for renewables in Spain, not only in terms of installed capacity and number of new installations, but also in terms of the speed with which they are being installed. Wind to Market has been accompanying new market entrants to facilitate this unprecedented development.

In 2024 Wind to Market will strengthen its control and market systems to be able to meet the new management needs of the electricity market in Spain, which must absorb all the new renewable power that we expect to continue coming to the

market. To that end, it will also work with its clients to offer electricity storage management to make renewable electricity more manageable.

Productos y servicios

Products & services

Servicio de agente vendedor y representante en el mercado eléctrico para instalaciones de generación renovable, cogeneración y residuos
Electricity Sales Agent service in the power market for renewables, cogeneration and waste-to-energy generation

Outsourcing y Asesoría en gestión de mercado eléctrico

Outsourcing and consulting on power market management

Servicio de Centro de Control - Telemedida

Control Centre service – Remote real time power metering

Compraventa de Derechos de Emisión y Garantías de Origen

Purchase and Sale of Emission Allowances and Guarantees of Origin

Clientes

Customers

Generadores renovables, cogeneración y residuos

Renewable, cogeneration and waste-to-energy generation

Empresas de energía

Energy companies

Compañías de trading de CO₂

CO₂ trading companies

Comunicaciones

Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-mail w2m@grupocimd.com

Web www.w2m.com

Twitter [@windtomarket](https://twitter.com/windtomarket)

AEQ "la energía que necesitas"

Comercializadora de electricidad
Electricity retailing

AEQ es la comercializadora eléctrica de referencia para consumidores profesionales. Trabajamos de una forma justa, con el objetivo de ser su compañía suministradora de confianza, con experiencia y conocimiento contrastados, capacidad de innovación, compromiso y honestidad.

2023 ha sido un año de transición entre el año de la guerra de Ucrania, en la que los precios de la energía, y los siguientes años de transición rápida hacia una energía descarbonizada. Si bien el precio de la energía mayorista en 2023 se ha reducido casi un 50% respecto al precio del año anterior, esperamos que la tendencia continúe con la llegada de más renovable y la relajación del mercado de los combustibles.

En 2023 hemos aumentado nuestra cartera de suministro un 23% respecto al año anterior, debido a la competitividad de los productos de AEQ y a un entorno menos agresivo con los consumidores. Durante el ejercicio hemos mantenido la confianza de colaboradores, con un aumento de distribuidores comerciales.

Esperamos poder seguir manteniendo el crecimiento de la cartera de clientes en 2024, quizá a un ritmo menor, manteniendo una oferta de productos competitivos, ofreciendo energías complementarias y realizando una gestión prudente del negocio.

Director General
General Manager
José Salmerón

Director
Manager
Santiago Blanco

Productos y servicios Products & services

Comercialización de electricidad
Electricity retailing

Clientes Customers

Consumidores de electricidad
Electricity consumers

AEQ "La energía que necesitas"

AEQ "The energy you need"

AEQ is the leading electrical energy trading company for professional consumers. We work fairly, aiming to become your trusted energy supplier of choice, with our proven experience and expertise, innovation capacity, commitment and honesty.

2023 has been a year of transition between the year of the Ukraine war and the subsequent years of rapid transition to decarbonised energy. While the wholesale energy price in 2023 fell by almost 50% compared to the previous year's price, we expect the trend to continue with the arrival of more renewables energies and the easing in fuel market conditions.

In 2023 we have increased our supply portfolio by 23% compared to the previous year, due to the competitiveness of AEQ's products and a less aggressive consumer environment. During the year we maintained our partners' trust, with an increase in commercial distributors.

We hope to continue to be able to maintain the growth of the client portfolio in 2024, perhaps at a slower pace, by maintaining a competitive product choice, offering complementary energy and prudent business management.

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-mail info@aeqenergia.com

Web www.aeqenergia.com



06 Business Innovation

saber adaptarse
ability to adapt

Business Innovation

Desarrollo de negocio
Business development

En CIMD Intermoney, entendemos la importancia de la innovación y la mejora continua en el mundo empresarial. Es por eso que ofrecemos una amplia gama de servicios personalizados a través de **Business Innovation**, un área altamente especializada y transversal.

Nuestro equipo multidisciplinar, compuesto por expertos de diferentes compañías del grupo, trabaja de manera colaborativa para aplicar los principios de sinergias, ideas transformadoras y resultados tangibles. Nos esforzamos por ofrecer soluciones personalizadas para cada cliente, basadas en un análisis profundo de sus necesidades y enfoques innovadores para resolver los problemas empresariales.

En **Business Innovation**, combinamos nuestra experiencia en consultoría y tecnología para ayudar a las empresas a mejorar su competitividad y crecimiento en el mercado. Nuestras verticales incluyen Transformación Digital, *Business Intelligence*, *Big Data*, *Research*, Servicios ESG, Mercados Electrónicos, *RegTech* y Venta de Fondos.

Nuestro objetivo es acompañar a nuestros clientes en su crecimiento exponencial y ayudarles a aprovechar al máximo las oportunidades emergentes en un mundo cada vez más cambiante. **Business Innovation** está comprometido en proporcionar soluciones innovadoras y eficaces para ayudar a las empresas a alcanzar sus objetivos empresariales.

Los diferentes verticales actualmente son:

ESG

Ofrecemos un servicio completo de 360 grados, brindando soluciones de sostenibilidad tanto a nivel de productos como a nivel de entidad. Combinamos una gran cantidad de datos junto con nuestra experiencia en consultoría y la ayuda de la tecnología.

CIR (CIMD Intermoney Research)

Plataforma digital líder de análisis económico, donde se pueden encontrar todos los informes generados en el Grupo CIMD Intermoney obteniendo una visión 360 del mercado financiero (macro, micro, mercados, energía y especiales). La plataforma incorpora una propuesta de valor claramente diferenciadora con funcionalidades enfocadas a una excelente experiencia de usuario.

RegTech

Servicio a nuestros clientes en materia de reporte regulatorio de operaciones transaccional. MiFIDII, EMIR, SFTR, Best Execution, RTS 27 & 28 entre otros.

CIS (CIMD Information Services)

Datos reales de mercados financieros y de energía para clientes institucionales. Calidad y fiabilidad de los datos contratados por el mercado (nuestros más de 100 clientes) y por los reguladores.

imdi funds

Inversión Digital. La mejor solución para la inversión y el ahorro financiero privado. Marca blanca, digitalización de procesos, altas online, parametrización de sistemas, desarrollo de flujos, matriz de riesgos y mucho más.

Mercados Electrónicos

Engloba las plataformas electrónicas de negociación y difusión de precios de las salas de mercados.

- **CWS**. Plataforma que da acceso a la ejecución de productos derivados listados en mercados globales (Eurex, MEFF y US Markets)

- **CIMDe-pit**. Plataforma de subastas desarrollada en el último año. En principio preparada para realizar subastas digitales en variedad de productos.

Post Trading

Ayuda con todo el proceso de conciliación e integración de la información relacionada con la operativa en mercados.

Desarrollo de negocio a la medida

Business development

In CIMD Intermoney, we understand the importance of innovation and continuous improvement in the business world. For this reason, we offer a broad range of custom services through **Business Innovation**, a highly specialised and broad-based area.

Our multidisciplinary team, made up of experts from different group companies, works together to apply the principles of synergies, transformative ideas and tangible results. We strive to offer custom solutions for every client based on an in-depth analysis of their needs and innovative approaches to resolve business problems.

In **Business Innovation**, we combine our experience in consulting and technology to help companies improve their competitiveness and growth in the market. Our vehicles include Digital Transformation, Business Intelligence, Big Data, Research, ESG Services, Electronic Markets, RegTech and Fund Sales.

Our goal is to accompany our clients in their exponential growth and help them take advantage of emerging opportunities in an ever changing world. **Business Innovation** is committed to providing innovative and effective solutions to help companies achieve their business goals.

The different verticals currently are:

ESG

We offer a full 360 degree service, providing sustainability solutions at both a product and entity level. We combine a high volume of data together with our consulting experience and the help of technology.

CIR (CIMD Intermoney Research)

Leading digital platform for economic analysis, where all reports generated in the CIMD Intermoney Group can be found, providing a 360 view of the financial market (macro, micro, markets, energy and specials). The platform incorporates a clearly differentiating value proposition with functionalities focused on an excellent user experience.

RegTech

Services to our clients on regulatory reporting of transactions. MiFIDII, EMIR, SFTR, Best Execution, RTS 27 & 28, among other.

CIS (CIMD Information Services)

Actual data from financial and energy markets for institutional clients. Quality and reliability of the data contracted by the market (our more than 100 clients) and by regulators.

imdi funds

Digital Investment. The best solution for investment and private financial savings. Private label, digitisation of processes, online registrations, system parameterisation, flow development, risk matrix and much more.

Electronic Markets

This includes electronic platforms for negotiation and dissemination of prices in trading rooms.

- **CWS**. Platform that provides access to the execution of derivative products listed in global markets (Eurex, MEFF and US Markets)

- **CIMDe-pit**. Auction platform developed in the last year. Prepared in principle for holding digital auctions in a variety of products.

Post Trading

Help with the entire process of reconciliation and integration of information related to market operations.

Comunicaciones

Contact details

Directora	Director
Manager	Manager
Zeida Nodal	Alberto Aguirre

T + 34 91 432 64 60

E-mail innovacion@grupocimd.com

Web intermoneyinnovacion.com



Responsabilidad Social Corporativa

Corporate Social Responsibility

- 19º Día Solidario del Grupo CIMD Intermoney
19th CIMD Group Solidarity Day
- Voluntariado de empleados
Employee volunteering
- Compensación de emisiones indirectas de gases de efecto invernadero
Offsetting Indirect Greenhouse Gas Emissions
- Política de Calidad y Seguridad del Grupo CIMD Intermoney
Quality and Security Policy within the CIMD Group

Un Grupo volcado en la Responsabilidad Social Corporativa
A Group committed to Corporate Social Responsibility

El Grupo CIMD ha destinado más de 4,7 millones de euros a la financiación de 298 proyectos dedicados a la infancia e investigación

The CIMD Group has donated over 4,7 million euro to finance 298 projects focused on child welfare and associated research

19º Día Solidario del Grupo CIMD Intermoney
"Un día de trabajo: un día solidario"

Un año más, el Grupo CIMD Intermoney ha querido contribuir a la financiación de proyectos dedicados a la infancia e investigación en España, Portugal y Dubái. La acción, pionera en los mercados españoles, consiste en entregar íntegramente a varias organizaciones benéficas el total de las comisiones generadas por las compañías de intermediación, y los beneficios del resto de las empresas del grupo de un día de trabajo del mes de diciembre.

Gracias a la generosa colaboración de los clientes, y al esfuerzo de los empleados del Grupo el resultado es, año tras año, un éxito para todos.

En 2023, han sido 30 ONG las seleccionadas por el Consejo del Grupo entre más de 70 que se presentaron a la convocatoria.

19th CIMD Group Solidarity Day
"A working day, a charity day"

For another year, the CIMD Group has committed itself to finance registered charities centred on child solidarity causes and their associated research, in Spain, Portugal and Dubai. This annual venture, a pioneering initiative within the Spanish financial markets, is about the contribution of the total revenue generated by the Group's intermediation companies plus the profits derived the other firms within the Group, on a chosen working day in December, to various charities.

Thanks to the generous collaboration of our customers, and not least the relentless efforts of our staff, the result generates a success for everyone, year on year.

In 2023, 30 NGO's, amid more than 70 submissions from the Lealtad Foundation, **were selected** by the Board of Directors.

En 2023 se donaron 268.368 euros a 30 proyectos sociales que han beneficiado a más de 1.200 niños

In 2023, €268,368 were allocated to 30 social projects benefitting more than 1,200 children

Un total de **209.840 euros**, fueron repartidos de la siguiente manera:

En España

Con proyectos de investigación: **Fundación CRIS contra el Cáncer, Fundación Síndrome de Dravet, Fundación INTHEOS, Fundación MUPOL y Fundación Ana Carolina Díez Mahou.**

En otras disciplinas como discapacidad, becas educativas, ocio inclusivo: **Fundación PRODIS, Fundación BOBATH, Fundación Talita, Fundación Sobre Ruedas, Fundación Antares, Acción Social por la música, Fundación BALIA, EOF, Fundación ANAR, Asociación al recluso abandonado (guardería), APASCIDE Sordoceguera, Fundación Summa Humanitate, Fundación AYO, AESLEME, ASION, Fundación Menudos Corazones, Hermanitas de los pobres, Asociación Mamás en Acción, AFACMUR región de Murcia y Fundación Pablo Horstmann.**

En Dubái

A través de **CIMD (Dubai) Ltd** se financiará un proyecto con la **Fundación María Cristina (Bangladesh)** para cubrir becas de estudio de niñas sin recursos.

En Portugal

La Gestora del Grupo **IMGA** financiará cuatro proyectos, a través de las Fundaciones: **Casa Acreditar de Lisboa, Associação Crescerbem, Fundación Rui Ossorio de Castro y Academia de Champs.**

A total of **209,840 euros** were distributed as follows:

In Spain

With research projects: **Fundación CRIS contra el cáncer, Fundación Síndrome de Dravet, Fundación INTHEOS, Fundación MUPOL y Fundación Ana Carolina Díez Mahou.**

In other disciplines such as integration, educational scholarships, inclusive leisure: **Fundación PRODIS, Fundación BOBATH, Fundación Talita, Fundación Sobre ruedas, Fundación Antares, Acción Social por la música, Fundación BALIA, EOF, Fundación ANAR, Asociación al recluso abandonado (guardería), APASCIDE Sordoceguera, Fundación Summa Humanitate, Fundación AYO, AESLEME, ASION, Fundación Menudos Corazones, Hermanitas de los pobres, Asociación Mamás en Acción, AFACMUR región de Murcia y Fundación Pablo Horstmann.**

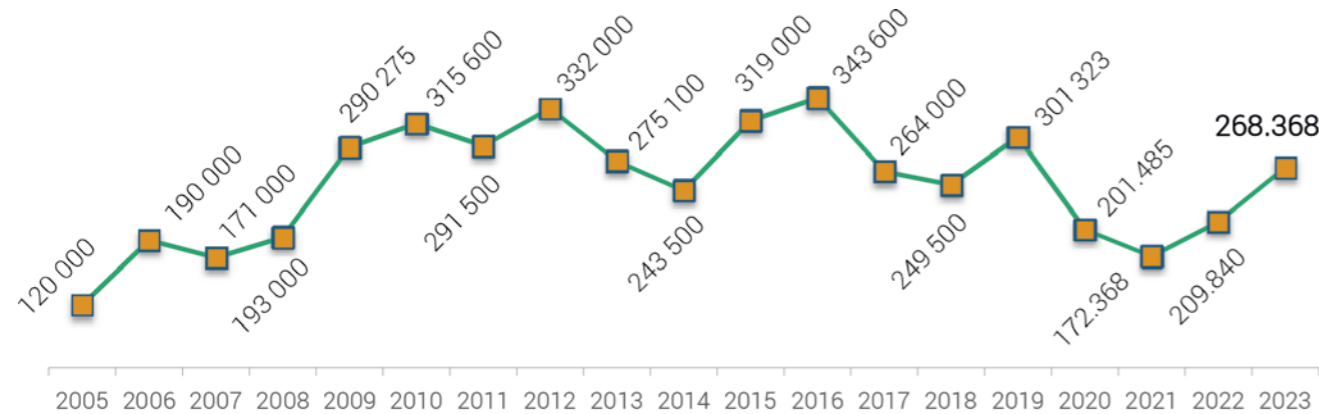
In Dubai

Through **CIMD (Dubai) Ltd**, several study scholarships for girls without resources will be financed with the **María Cristina Foundation (Bangladesh)**.

In Portugal

The Group Manager **IMGA** will finance four projects, through the following Foundations: **Casa Acreditar de Lisboa, Associação Crescerbem, Fundación Rui Ossorio de Castro y Academia de Champs.**

4.751.459 € donados a 298 proyectos en el periodo 2005 - 2023
 4,751,459 € donated to 298 projects in the period 2005 - 2023



Premios

El Día Solidario **ha sido premiado en seis ocasiones:**

- 2006 por la **Fundación CODESPA**.
- 2009 por la **Asociación ASION** (Asociación de padres con niños con Cáncer de la Comunidad de Madrid) en la categoría **Empresa Solidaria**.
- 2014 por la **Fundación CRIS contra el Cáncer** por su incondicional apoyo a la lucha con el cáncer.
- 2016 por la **Fundación Círculo de Empresarios** con su Premio Carlos Güell.
- 2017 **Premio Síndrome de Dravet 2017** a la **Mejor Empresa Solidaria**, por su apoyo a la investigación de esta enfermedad rara, donde se están consiguiendo grandes avances para la curación de los niños.
- 2021 **Fundación CRIS contra el Cáncer**, en su "Categoría a la empresa comprometida Grupo CIMD Intermoney".

Voluntariado de empleados

Desde hace muchos años, el Grupo organiza una gran campaña de recogida de juguetes en Navidad. A través del departamento de RRHH del Grupo, se solicita la ayuda de todos los empleados para recoger y entregar los más de 200 juguetes entre varias instituciones infantiles madrileñas.

Además, contamos con dos campañas anuales de recogida de ropa para el ropero del Centro Santiago Masarnau de Madrid.

Awards

Our merits have been **rewarded on six occasions:**

- 2006 Finalist **Fundación CODESPA**.
- 2009 **Asociación ASION** (Association of Parents of Children with Cancer in the Madrid Community) in the category **Charitable Business**.
- 2014 **Fundación CRIS contra el Cáncer** for its *unconditional support to the fight against cancer*.
- 2016 **Fundación Círculo de Empresarios** with its Carlos Güell Award.
- 2017 **Fundación Síndrome de Dravet** to the best Charitable Business, for its support to the research of this rare disease, where major progress is being made for curing children.
- 2021 **Fundación CRIS contra el Cáncer**, in its "Category to the committed company the CIMD Intermoney Group".

Employee volunteering

The Group has been holding Christmas toy collection campaigns for many years now. Our Human Resources Department asked all employees to collect more than 200 toys and distribute them among a range of children's institutions in Madrid.

We also have two annual clothing collection campaigns for the Santiago Masarnau Centre clothing bank in Madrid.

El Grupo CIMD ha vuelto a compensar las emisiones indirectas de CO₂ generadas por la actividad de las compañías

The CIMD Group has once again offset the indirect CO₂ emissions generated by the activities of the companies

Compensación de emisiones indirectas de Gases de Efecto Invernadero

Dentro de la Política sobre Responsabilidad Social Corporativa, el Grupo CIMD Intermoney desea, por decimoquinto año consecutivo, compensar las emisiones indirectas de CO₂ provocadas por la actividad de la empresa y de sus empleados, colaborando con el desarrollo sostenible de la sociedad, e incentivando la implantación de tecnologías limpias en países en vías de desarrollo.

Para realizar esta compensación, **Wind to Market** se encarga de realizar los cálculos de las emisiones. Además, a través de la mesa de CO₂, propone una serie de proyectos, cuyos créditos pueden ser adquiridos y retirados del mercado para hacer efectiva la compensación de las emisiones.

El estándar del proyecto es el VCS (*Voluntary Carbon Standard*). Se trata de un estándar de alta calidad, que a su vez es el estándar más utilizado para la verificación de créditos voluntarios. Este estándar garantiza el cumplimiento de unos requisitos mínimos en cuanto a beneficios sociales, económicos y ambientales.

El proyecto seleccionado que aquí presentamos se ha escogido por tener la mejor relación entre coste y beneficios entre todos los que se han valorado, teniendo en cuenta la calidad de los proyectos desde el punto de vista medioambiental y socioeconómico para las comunidades donde se desarrolla, y a otros factores como el país o la tecnología.

Offsetting Indirect Greenhouse Gas Emissions

As part of its Corporate Social Responsibility policy, the CIMD Group wants, for the thirteenth consecutive year, to offset indirect CO₂ emissions caused by the activity of the company and its employees, collaborating with the sustainable development of society, and incentivising the implementation of clean technologies in developing countries.

To produce this offset, **Wind to Market** is responsible for making the emissions calculations. In addition, through the CO₂ desk, it proposes a series of projects, whose credits can be acquired and withdrawn from the market to make effective the offsetting of emissions.

The project standard is the VCS (*Voluntary Carbon Standard*). It is a high quality standard which at the same time is the most used standard to verify voluntary credits. This standard guarantees compliance with minimum requirements in terms of social, economic and environmental benefits.

The project selected that we present here has been chosen for having the best cost-benefit ratio of all those assessed considering the quality of the projects from an environmental and socio-economic perspective for the communities where it is developed, and other factors such as the country or technology.

VCS - "EVIO KUIÑAJI ESE'EJA CUANA" Perú, Región Madre de Dios, Provincia Tambopata

Los proyectos REDD+ (Reducing emissions from deforestation and forest degradation) en alianza con comunidades nativas, gobiernos locales y entidades privadas, diseñan e implementan iniciativas que contribuyen a la Reducción de Emisiones por Deforestación y Degradación en la Amazonía y Bosque seco. Dichos proyectos son desarrollados como estrategias de financiamiento para la conservación de bosques a través de actividades económicas sostenibles y propuestas de negocio bajas en emisiones, capaces de ofrecer alternativas para reducir la presión del uso de bosque y orientados a abordar los causantes de deforestación y degradación forestal.

El proyecto del que proceden los VER adquiridos por el Grupo CIMD Intermoney se desarrolla en el área de la Comunidad Nativa Ese'Eja de Infierno y su Concesión de Ecoturismo ubicado en la región Madre de Dios. Estas superficies pertenecen políticamente a la provincia de Tambopata y distrito de Tambopata, sumando una superficie total de 7.749,93 hectáreas. El propósito del proyecto es conservar los bosques de la comunidad y su concesión, frente al avance de la deforestación. Plantea reducir la presión para cambiar el uso de la tierra en el área del proyecto mediante la promoción de actividades económicas sostenibles, gobernanza forestal y el establecimiento de acuerdos de conservación en las áreas críticas previamente identificadas. Estas acciones están orientadas a evitar el avance de la agricultura. Para ello se han realizado alianzas y coordinaciones permanentes con instituciones que en la actualidad estén realizando actividades de conservación en el área.

El objetivo es conservar los bosques frente al avance de la deforestación, mantener las condiciones de biodiversidad y mejorar la calidad de vida de las poblaciones aledañas. Durante la vida del proyecto, se han logrado obtener resultados positivos en términos de deforestación y emisiones evitadas lo cual ha sido posible gracias a la implementación de las actividades propuestas en la estrategia REDD+,

VCS - "EVIO KUIÑAJI ESE'EJA CUANA" Peru, Madre de Dios Region, Tambopata Province

REDD+ (Reducing emissions from deforestation and forest degradation) projects, in partnership with native communities, local governments and private entities, design and implement initiatives that contribute to Reducing Emissions from Deforestation and Degradation in the Amazon and dry forest. Such projects are developed as financing strategies for forest conservation through sustainable economic activities and low-emission business proposals, capable of offering alternatives to reduce pressure on forest use and aimed at addressing the causes of deforestation and forest degradation.

The project from which the VERs acquired by the CIMD Intermoney Group originate is being developed in the area of the Ese'Eja de Infierno Native Community and its Ecotourism Concession located in the Madre de Dios region. These areas belong politically to the Tambopata province and Tambopata district, totalling 7,749.93 hectares. The purpose of the project is to conserve the community's forests and its concession, in the face of advancing deforestation. It aims to reduce pressure to change land use in the project area by promoting sustainable economic activities, forest governance and the establishment of conservation agreements in previously identified critical areas. These actions are aimed at preventing agricultural encroachment. To this end, permanent alliances and coordination have been established with institutions that are currently carrying out conservation activities in the area.

The aim is to conserve forests in the face of advancing deforestation, maintain biodiversity conditions and improve the quality of life of the surrounding populations. During the life of the project, positive results in terms of deforestation and avoided emissions have been achieved thanks to the implementation of the activities proposed in the REDD+ strategy, which have directly and indirectly involved the populations surrounding the project areas.

las que han involucrado directa e indirectamente a las poblaciones aledañas a las áreas del proyecto.

También, se ha fortalecido el sistema de control y vigilancia de la comunidad y su concesión, haciendo énfasis en la conformación y operación de custodios forestales, los cuales tienen un reconocimiento oficial de la Dirección Regional Forestal y de Fauna silvestre de Madre de Dios, que viene haciendo una estrategia de participación de los comuneros de la comunidad.

Política de Calidad y Seguridad de la Dirección de Tecnología e Informática del Grupo CIMD Intermoney

El Grupo CIMD Intermoney es un grupo de empresas dedicado a la prestación de servicios integrales de intermediación en mercados financieros y energéticos, tanto nacionales como internacionales, así como de servicios de consultoría y gestión, asociados a su misión principal de intermediación.

La Dirección de Tecnología e Informática de CIMD (DTI CIMD), dependiente de la Dirección del Grupo, es el área responsable de la prestación de servicios de tecnologías de la información y comunicación (servicios TI) a las áreas y empresas del Grupo CIMD.

La alta dependencia de los procesos de negocio del Grupo respecto del Sistema de Información hace que la calidad y seguridad de los servicios TI sean determinantes para garantizar la calidad y seguridad de los servicios prestados a los clientes y, por consiguiente, clave para asegurar su satisfacción.

Consciente de ello, y como muestra de su compromiso con la calidad y seguridad, la Dirección de Tecnología e Informática de CIMD Intermoney, en calidad de responsable de la operación y gestión del Sistema de Información, decide, con el respaldo de la Dirección del Grupo CIMD, la aprobación de la presente Política de Calidad y Seguridad del Sistema de Información del Grupo; política que autoriza y sustenta la implantación de un Sistema de Gestión Integral de Calidad y Seguridad para los servicios TI.

The system of control and surveillance of the community and its concession has also been strengthened, with emphasis on the creation and operation of forest custodians, who are officially recognised by the Regional Forestry and Wildlife Directorate of Madre de Dios, which is a strategy for the participation of the community members.

Quality and Security Policy of the Information and Technology Board within the CIMD Group

CIMD is a group of companies dedicated to providing comprehensive brokerage services to the financial and energy markets, both national and international, as well as consultancy and management services, in consonance with its principal mission of intermediation.

The CIMD Information and Technology Directorate (DTI CIMD), subordinate to the CIMD Group Management, is the area responsible for providing information and communication technology services (IT services) to the various CIMD Group areas and companies.

Reliance of the CIMD Group's business procedures on the Information System ensures the quality and security of IT services, decisive to the guarantee of the quality and security of the services provided to clients, and therefore, key to their satisfaction.

With the full backing of the CIMD Group Management team, the CIMD Information Technology Department, undertakes full responsibility for the operation and management of the Information System to ensure its Quality and Security in response to Group policy. This ensures the implementation of a Comprehensive Quality and Security Management System for IT services.

The Comprehensive Management System conforms to the international standards UNE-EN ISO 9001 and ISO / IEC 27001, is process-oriented and focused on management and continuous improvement, operating under the supervision of a

Dicho Sistema de Gestión Integral se ajusta a las normas internacionales UNE-EN ISO 9001 e ISO/IEC 27001, está orientado a procesos y enfocado hacia la gestión y mejora continua; y cuenta con un Representante de la Dirección como responsable de su establecimiento, implantación y mantenimiento, así como de informar a la Dirección de su funcionamiento.

El objetivo del Sistema de Gestión Integral de Calidad y Seguridad es garantizar la satisfacción del cliente mediante la provisión de servicios TI con los niveles de calidad y seguridad adecuados que contribuyan y garanticen el cumplimiento de la misión del Grupo CIMD, la satisfacción del cliente y el cumplimiento normativo y regulatorio vigente.

El Sistema de Gestión Integral de la DTI CIMD garantiza que:

- Se adapta a las necesidades del cliente.
- Está alineado con los objetivos de la DTI CIMD.
- Se aplica al catálogo de servicios.
- Se establecen, según declaración de aplicabilidad, los controles apropiados para la protección de los activos del Sistema de Información, garantizando la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información.
- Se aportan los recursos humanos, técnicos y organizativos necesarios para prestar sus servicios.
- Los integrantes de la organización conocen las responsabilidades asignadas a sus tareas y son responsables de la calidad y seguridad de su trabajo.
- Se busca la mejora continua.

management representative who is responsible for its establishment, implementation and operation, as well as informing the Group Management of its overall functioning.

The objective of the Comprehensive Quality and Safety Management System is to guarantee customer satisfaction through the provision of IT services with adequate levels of quality and security that contribute and guarantee the compliance of the CIMD Group's mission, customer satisfaction and the current normative and regulatory compliance.

The Comprehensive Management System of the DTI CIMD guarantees:

- Adaptation to the needs of the customer.
- Compliance with the objectives of the DTI CIMD.
- Full catalogue of services are applied.
- Appropriate controls are established for the protection of the assets of the Information System, guaranteeing the confidentiality, integrity and transparency of the information, in accordance with the declaration of full application.
- Ensure the human, technical and organisational resources necessary to provide these services.
- All members are aware of the assigned responsibilities and are responsible for the quality and safety of their work.
- Principles of continuous improvement.

Certificados AENOR

AENOR certificates

Por decimocuarto año consecutivo, el Grupo CIMD ha recibido los certificados ISO 9001 e ISO 27001 IT otorgados por la Asociación Española de Normalización y Certificación (AENOR), por sus altos estándares de calidad y seguridad, posicionándose como una de las primeras empresas españolas del sector en recibir estos prestigiosos certificados.

La certificación ISO 9001 pone en evidencia el compromiso del Grupo CIMD en la Gestión de Calidad de sus servicios, gracias a un conjunto de acciones emprendidas por el departamento de IT para elevar la satisfacción de los clientes y generar el cambio hacia una cultura de excelencia en el servicio, garantizando en todo momento el cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

La certificación ISO 27001 en materia de Seguridad de la Información, garantiza el cumplimiento de las mejores prácticas respecto a la seguridad de la información, elevando a estándares de clase mundial la gestión de la seguridad de los servicios.

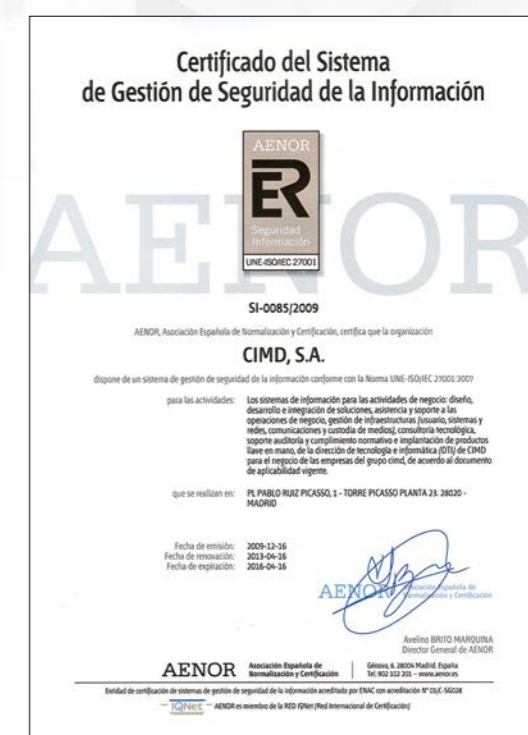
For the fourteenth consecutive year, the CIMD Group has obtained the ISO 9001 and ISO 27001 IT certificates, granted by the Spanish Association for Standardisation and Certification (AENOR), awarded for high standards of quality and safety, and positioning us as one of the first Spanish companies within the financial sector to receive one of these prestigious certificates.

The ISO 9001 certification demonstrates the commitment of the CIMD Group for the Quality Management of its services, derived from a set of actions undertaken by the IT department to increase customer satisfaction and to generate the change towards a culture of service excellence, guaranteeing full compliance with the applicable legal and regulatory requirements, at all times

The ISO 27001 certification in the field of Information Security guarantees compliance with best practices regarding information security, elevating the management of services security to world class standards.

Renovación de los certificados AENOR de Gestión de la Calidad y Gestión de la Seguridad de la Información

Renewal of AENOR quality management and management information security certificates



2023

Cuentas Anuales Consolidadas

al 31 de diciembre de 2023

- Informe de Auditoría
- Cuentas Anuales Consolidadas
- Informe de Gestión Consolidado





Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Proceso de consolidación

Las distintas sociedades del Grupo se dedican a realizar servicios de inversión, gestión, consultoría y comercialización de energía. El Grupo, tal y como se detalla en la nota 1, está formado por 10 Sociedades con domicilio social en España, Portugal y Dubái.

El proceso de consolidación implica los siguientes procesos realizados por la dirección de la Sociedad dominante:

- La integración de los saldos de las diferentes sociedades del Grupo.
- La homogeneización de los saldos a los criterios contables utilizados por el Grupo que se rige bajo la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la C.N.M.V.
- La conversión al euro, moneda de presentación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de los saldos en moneda extranjera correspondientes a la sociedad del Grupo CIMD Dubái, Ltd.

La complejidad de este proceso, así como el elevado volumen de saldos del Grupo correspondientes a las diferentes sociedades, hacen que esta área haya sido considerada un aspecto relevante de la auditoría.

Ver notas 1 y 3 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Hemos realizado una comprobación del proceso de consolidación llevado a cabo por la dirección de la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2023. En el marco de dicha comprobación, hemos efectuado, principalmente, los siguientes procedimientos:

- Entendimiento de la estructura del Grupo, así como de las dependencias jerárquicas en el mismo.
- Re-ejecución del proceso de consolidación llevado a cabo por la dirección de la Sociedad dominante, comprobando la totalidad de ajustes tanto de integración como de homogeneización realizados en el mismo.
- Obtención de evidencia suficiente y adecuada sobre los saldos provenientes de las diferentes sociedades relevantes en el contexto del Grupo, mediante la auditoría de dichos saldos, o la recepción de reportings y, o en su caso, informes de auditoría sobre las referidas cuentas anuales emitidos por otras firmas de auditoría, si aplica.
- Comprobación de los tipos de cambio aplicados a los saldos provenientes de CIMD Dubái, Ltd.

Como resultado de los procedimientos anteriormente descritos, no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Reconocimiento de ingresos por las actividades propias de las sociedades del Grupo

Las sociedades que integran el Grupo CIMD se dedican, principalmente, a prestar servicios de intermediación en operaciones de instrumentos financieros por cuenta de terceros o cuenta propia, administración y representación de vehículos de inversión, intermediación y comercialización de energía y a la realización de distintos proyectos de consultoría tal y como se describe en la nota 1 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Nuestro trabajo se ha centrado, para las sociedades de Grupo domiciliadas en España, en el análisis, evaluación y comprobación del control interno, así como en la realización de pruebas de detalle.



Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Dichas actividades son realizadas por las distintas sociedades que componen el Grupo domiciliadas en España, Portugal y Dubái.</p> <p>Los principales ingresos del Grupo están constituidos por comisiones percibidas y los resultados de operaciones financieras cuando la intermediación se realiza por cuenta propia.</p> <p>El reconocimiento de ingresos de las sociedades del Grupo más significativas ha sido considerado un aspecto relevante dentro del marco de nuestra auditoría dada su relevancia en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.</p> <p>Ver notas 19 y 21 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>	<p>Respecto al sistema de control interno, entre otros, hemos procedido a realizar los siguientes procedimientos respecto a la actividad de intermediación:</p> <ul style="list-style-type: none">Entendimiento del proceso de intermediación de los principales tipos de operaciones financieras con las que trabajan las sociedades del Grupo. <p>Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle para los diferentes servicios prestados por las distintas sociedades del Grupo consistentes en:</p> <ul style="list-style-type: none">Confirmación de los saldos mantenidos en cuentas de efectivo en entidades financieras y análisis de las correspondientes conciliaciones bancarias.Solicitud, para una muestra de clientes, de la confirmación de la facturación e ingresos pendientes de cobro a 31 de agosto de 2023 y del 31 de diciembre del 2023Comprobación de la liquidación para una muestra de facturas emitidas.Comprobación de la exactitud y existencia mediante la comprobación de boletas y órdenes de clientes para una muestra de operaciones intermediadas en los mercados financieros.Comprobación de los ingresos registrados por los servicios de asesoramiento mediante la solicitud de información soporte para una muestra de operaciones.Recálculo global de la comisión de gestión cobrada por las sociedades gestoras de IICs o Fondos de Titulización, comprobando que los tipos de comisión aplicados se corresponden con los recogidos con los tipos comunicados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores a través de los folletos informativos.



Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none">• Confirmación con OMIE (Operador del Mercado Ibérico de Energía) de los ingresos y gastos procedentes de la intermediación de energía a 31 de diciembre de 2023.• Re-ejecución del cálculo de provisiones por insolvencia de aquellos clientes que presentan impagos.• Comprobación de cumplimiento de las tarifas máximas detalladas en el tarifario adjunto en la web de la CNMV en el caso de intermediación de operaciones a clientes minoristas.• Comprobación del registro contable y devengo de los ingresos pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2023.• Comprobación de la inexistencia de asientos inusuales sobre las cuentas contables en las que se registran estos ingresos.
	<p>Adicionalmente, para las sociedades pertenecientes al Grupo domiciliadas en Dubái y Portugal, hemos obtenido evidencia suficiente y adecuada sobre sus saldos, mediante la recepción de los correspondientes reportings o informes de auditoría sobre sus cuentas anuales o información financiera a 31 de diciembre de 2023 emitidos por PwC Dubái y por otras firmas de auditoría.</p>
	<p>Como resultado de los procedimientos anteriormente descritos, no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.

- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

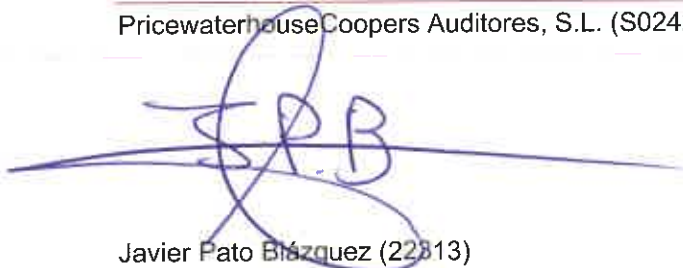
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22813)

21 de marzo de 2024



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/05148

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



0P1226768

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en euros)

	2023	2022 (*)
Activo		
Tesorería (Nota 5)	1 246 132,36	877 103,89
Cartera de negociación (Nota 6)	16 822 544,98	11 855 801,95
Valores representativos de deuda	1 113 596,94	41 147,54
Instrumentos de capital	15 117 965,70	11 635 714,30
Derivados de negociación	590 982,34	178 940,11
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6)	2 030 005,21	1 649 141,30
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	2 030 005,21	1 649 141,30
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias	96 201 268,09	108 553 894,66
Crédito a intermediarios financieros (Nota 7)	84 289 802,80	93 501 568,31
Crédito a particulares (Nota 8)	11 911 465,29	15 052 326,35
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del Grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (Nota 9)	1 172 394,59	852 218,60
De uso propio	1 172 394,59	852 218,60
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 10)	2 210 886,76	2 256 642,23
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)	-	-
Otro activo intangible	2 210 886,76	2 256 642,23
Activos fiscales (Nota 16)	2 040 179,27	1 936 219,44
Corrientes	1 024 663,60	384 173,65
Diferidos	1 015 515,67	1 552 045,79
Resto de activos (Nota 8)	6 480 503,76	15 638 423,42
Total activo	128 203 915,02	143 619 445,49

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



OP1226769

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en euros)

	2023	2022 (*)
Pasivo y patrimonio neto		
Pasivos financieros a coste amortizado	<u>28 673 913,05</u>	<u>32 852 604,83</u>
Deudas con intermediarios financieros (Nota 11)	21 767 087,66	25 603 658,71
Deudas con particulares (Nota 11)	6 906 825,39	7 248 946,12
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 13)	<u>2 435 380,42</u>	<u>1 189 589,19</u>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	1 065 827,24	-
Otras provisiones	1 369 553,18	1 189 589,19
Pasivos fiscales (Nota 16)	<u>50,02</u>	<u>420 564,10</u>
Corrientes	50,02	420 564,10
Diferidos	-	-
Resto de pasivos (Nota 12)	<u>51 494 120,13</u>	<u>55 489 566,37</u>
Total pasivo	<u>82 603 463,62</u>	<u>89 952 324,49</u>
Fondos propios		
Capital (Nota 14)	<u>1 585 191,59</u>	<u>2 018 656,83</u>
Escriturado	1 585 191,59	2 018 656,83
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión (Nota 14)	3 555 844,89	3 555 844,89
Reservas (Nota 14)	31 225 416,25	42 383 102,75
Otros instrumentos de capital (Nota 14)	(102 150,00)	(102 150,00)
Menos: Valores propios	(102 150,00)	(102 150,00)
Resultado del ejercicio (Nota 14)	7 413 373,86	3 755 277,06
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
Ajustes por valoración (Nota 14)	<u>764 816,96</u>	<u>990 128,77</u>
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio (Nota 14)	764 816,96	990 128,77
Resto de ajustes por valoración	-	-
Subvenciones, donaciones y legados	-	-
Total patrimonio neto atribuible a la entidad dominante	<u>44 442 493,55</u>	<u>52 600 860,30</u>
Intereses minoritarios (Nota 14)	<u>1 157 957,85</u>	<u>1 066 260,70</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>128 203 915,02</u>	<u>143 619 445,49</u>

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.^a



OP1226770

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

Pro-memoria	2023	2022 (*)
Avales y garantías concedidas (Nota 17)	13 213 442,00	21 841 383,58
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros (Nota 17)	7 166 702,46	6 432 841,31
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
Total cuentas de riesgo y compromiso	20 380 144,46	28 274 224,89
Depósito de títulos (Nota 17)	144 526 824,27	131 355 466,59
Otras cuentas de orden (Nota 17)	4 187 908 282,38	4 019 521 003,59
Carteras gestionadas (Nota 17)	23 949 500,90	22 612 323,74
Total otras cuentas de orden	4 356 384 607,55	4 173 488 793,92

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.^a



OP1226771

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	1 813 233,21	324 359,49
Intereses y cargas asimiladas	<u>(656 275,46)</u>	<u>(197 714,91)</u>
Margen de intereses (Nota 18)	1 156 957,75	126 644,58
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 19)	64 333 291,54	54 579 967,53
Comisiones pagadas (Nota 20)	<u>(5 521 814,27)</u>	<u>(4 273 234,27)</u>
Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 21)	4 728 968,69	4 802 138,93
Cartera de negociación (Nota 21)	4 728 968,69	4 802 138,93
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio (neto) (Nota 20)	27 743,48	9 120,20
Otros productos de explotación (Nota 20)	430 152,36	-
Otras cargas de explotación (Nota 20)	<u>(83 113,83)</u>	<u>(116 687,72)</u>
Margen bruto	65 072 185,72	55 127 949,25
Gastos de personal (Nota 22)	(39 873 953,33)	(34 288 730,36)
Gastos generales (Nota 23)	(13 347 111,24)	(12 388 175,37)
Amortización (Notas 9 y 10)	(659 021,07)	(1 409 375,00)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	<u>(1 108 167,97)</u>	<u>(1 377 092,97)</u>
Inversiones crediticias (Nota 8)	(1 108 167,97)	(1 377 092,97)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Resultado de la actividad de explotación	10 083 932,11	5 664 575,55
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	81 079,75	(57 881,53)
Activos materiales (Nota 9)	-	-
Activos intangibles (Nota 10)	-	(18 823,53)
Resto	81 079,75	(86 017,86)
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	46 959,86
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
Resultado antes de impuestos	10 165 011,85	5 606 694,02
Impuesto sobre beneficios (Nota 16)	<u>(2 383 030,12)</u>	<u>(1 582 608,02)</u>
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	7 781 981,73	4 024 086,00
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado del ejercicio	7 781 981,73	4 024 086,00
Resultado atribuido a la entidad dominante	7 413 373,86	3 755 277,06
Resultado atribuido a intereses minoritarios	<u>368 607,87</u>	<u>268 808,94</u>
Beneficio por acción		
Básico (Nota 14)	22,17	11,23
Diluido (Nota 14)	22,17	11,23

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



OP1226772

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en euros)

a) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	2023	2022 (*)
Resultado del ejercicio	7 781 981,73	4 024 086,00
Otros ingresos / gastos reconocidos	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	(225 311,81)	27 830,30
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	(225 311,81)	27 830,30
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	-	-
Total ingresos y gastos del ejercicio	7 556 669,92	4 051 916,30
Atribuidos a la entidad dominante	7 188 062,05	3 783 107,36
Atribuidos a intereses minoritarios	368 607,87	268 808,94

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)

CLASE 8.ª



OP1226773

b) Estados totales de cambios en el patrimonio neto

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE										Total patrimonio neto		
	Capital	Prima emisión	Reservas	(Patrimonio propio y de la Sociedad Dominante)	Dividendo a cuenta	Instrumentos de capital	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración		Total fondos propios	Socios externos
Saldo final en 2022 (*)	2 018 656,83	3 555 844,89	42 383 102,75	(102 150,00)	-	-	-	3 755 277,06	51 610 731,53	990 128,77	52 600 860,30	1 066 260,70	53 667 121,00
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2022 (+)	2 018 656,83	3 555 844,89	42 383 102,75	(102 150,00)	-	-	-	3 755 277,06	51 610 731,53	990 128,77	52 600 860,30	1 066 260,70	53 667 121,00
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	7 413 373,86	7 413 373,86	-	-	7 413 373,86	91 697,15	7 505 071,01
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(554 361,32)	-	-	-	-	(554 361,32)	-	-	(554 361,32)	-	(554 361,32)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	580 209,57	-	-	-	(3 755 277,06)	(3 175 067,49)	(225 311,81)	(3 400 379,30)	(3 400 379,30)	-	(3 400 379,30)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	(433 465,24)	-	(11 183 534,75)	-	-	-	-	(11 616 999,99)	-	-	(11 616 999,99)	-	(11 616 999,99)
Saldo final en 2023	1 585 191,59	3 555 844,89	31 225 416,25	(102 150,00)	-	-	7 413 373,86	43 677 676,59	764 816,96	44 442 493,55	1 157 957,85	45 600 451,40	

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresado en Euros)



CLASE 8.ª



OP1226774

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE												
	FONDOS PROPIOS												
	Capital	Prima emisión	Reservas	Patrimonio propio y de la Sociedad Dominante	Dividendo a cuenta	Instrumentos de capital	Otros	Resultado del ejercicio	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración	Total fondos propios	Socios externos	Total patrimonio neto
Saldo final en 2021 (*)	2 018 656,83	3 555 844,89	43 037 537,72	(150 750,00)	-	-	-	2 493 634,12	50 954 923,56	962 298,47	51 917 222,03	1 838 377,78	53 755 599,81
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2021(*)	2 018 656,83	3 555 844,89	43 037 537,72	(150 750,00)	-	-	-	2 493 634,12	50 954 923,56	962 298,47	51 917 222,03	1 838 377,78	53 755 599,81
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	3 755 277,06	3 755 277,06	-	3 755 277,06	(772 117,08)	2 983 159,98
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(654 434,97)	-	-	-	-	(2 493 634,12)	(3 148 069,09)	27 830,30	(3 120 238,79)	-	(3 120 238,79)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	48 600,00	-	-	-	-	48 600,00	-	48 600,00	-	48 600,00
Saldo final en 2022	2 018 656,83	3 555 844,89	42 383 102,75	(102 150,00)	-	-	-	3 755 277,06	51 610 731,53	990 128,77	52 600 860,30	1 066 260,70	53 667 121,00

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



OP1226775

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	8 332 375,55	(64 077 524,19)
Resultado del ejercicio (+/-) (Nota 14)	7 781 981,74	4 024 086,00
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	1 680 630,29	2 845 183,22
Amortización (Notas 9 y 10)	659 021,07	1 409 375,00
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-) (Notas 8, 9 y 10)	1 027 088,22	1 434 974,50
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	(5 479,00)	833,72
Resultado ajustado (+/-)	9 462 612,04	6 869 269,22
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	6 218 624,39	32 857 165,81
Inversiones crediticias (+/-) (Notas 7 y 8)	(1 128 149,40)	44 006 444,67
Cartera de negociación (+/-) (Nota 6)	(1 656 950,85)	1 737 967,10
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	(131 314,93)	(103 632,80)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-) (Nota 6)	-	-
Otros activos de explotación (+/-) (Notas 8 y 16)	9 135 039,57	(12 783 613,16)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(7 348 860,87)	(103 803 959,22)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-) (Nota 11)	(4 178 691,78)	(26 423 278,62)
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-) (Notas 12 y 16)	(3 170 169,09)	(77 380 680,60)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-) (Nota 12)	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión (+/-)	(4 495 708,72)	(1 894 319,09)
Pagos (-)	(6 176 575,64)	(1 894 319,09)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	(1 100 939,72)	(1 478 208,29)
Participaciones (-)	(2 599 143,59)	-
Activos materiales (-) (Nota 9)	(2 227 593,47)	(285 190,54)
Activos intangibles (-) (Nota 10)	(248 898,86)	(130 920,26)
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-



CLASE 8.ª



OP1226776

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresado en euros)

	<u>2023</u>	<u>2022 (*)</u>
Cobros (+)	1 680 866,92	-
Cartera de inversión a vencimiento (+)	140 742,15	-
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	1 517 143,58	-
Activos intangibles (+)	22 981,19	-
Otras unidades de negocio (+)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-)	<u>(15 645 604,00)</u>	<u>(2 500 000,00-</u>
Pagos (-)	<u>(11 617 000,00)</u>	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	(11 617 000,00)	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-) (Nota 14)	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) (Nota 14)	<u>(4 028 604,00)</u>	<u>(2 500 000,00)</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	<u>(194 642,37)</u>	<u>9 120,20</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(12 003 579,54)</u>	<u>(68 462 723,08)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-) (Nota 5)	81 326 461,28	149 789 184,36
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (Nota 5)	69 322 881,74	81 326 461,28

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



OP1226777

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

1.1. Sociedad Matriz

Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (en adelante, la “Sociedad Matriz” o CIMD, S.A.) se constituyó el 13 de abril de 1984. Su domicilio social se encuentra ubicado en Madrid, Calle Príncipe de Vergara, nº 131, planta 3ª. La Sociedad fue constituida por tiempo ilimitado.

La Sociedad Matriz tiene como objeto social:

- a) La dirección y gestión de las actividades empresariales realizadas por entidades participadas en forma mayoritaria.
- b) La administración, intermediación, posesión, adquisición, tenencia y enajenación de valores mobiliarios por cualquier medio admitido en derecho.
- c) La gestión para la obtención de recursos de instituciones bancarias, financieras, industriales y comerciales, en la forma que estime conveniente.
- d) La promoción de empresas y negocios industriales y comerciales, por cuenta propia o de terceros, tanto en España como en el extranjero.
- e) La asistencia y asesoramiento en la implantación de empresas, adquisiciones y fusiones de empresas, asesoramiento en siniestros y seguros.
- f) La representación, en exclusiva o no, en y fuera de España, de firmas nacionales y extranjeras.
- g) Los negocios de compraventa e intermediación de toda clase de activos.

En general, quedan expresamente excluidas del objeto social todas aquellas operaciones cuya realización resulte legalmente encomendada, con carácter exclusivo, a determinadas entidades o instituciones, así como las que resulten legalmente prohibidas.



CLASE 8.ª



OP1226778

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

1.2. Sociedades Dependientes

Al 31 de diciembre de 2023, las sociedades dependientes establecidas en España son las siguientes, todas ellas con domicilio, al igual que la Sociedad Matriz, en Madrid, Calle Príncipe de Vergara, nº 131, planta 3ª:

1. Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A.:

Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A. (en adelante, CIMD, S.V., S.A.) se constituyó el 29 de enero de 1988 con la denominación inicial de "Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Mediador de Deuda, S.A.". En agosto de 1990 se transformó en Agencia de Valores, siendo inscrita con fecha 2 de enero de 1991 en el Registro de Empresas de Servicios de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV) con el número 125. Con fecha 23 de febrero de 2010, el Ministerio de Economía y Hacienda resolvió autorizar la transformación de la sociedad en Sociedad de Valores, pasando a tener su denominación actual. CIMD, S.A. tiene una participación directa del 99,99% en la sociedad.

Sus principales actividades, de acuerdo con su objeto social, son la recepción, transmisión y ejecución de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros, la negociación por cuenta propia y la gestión de un sistema organizado de contratación, actividades autorizadas por la CNMV.

2. Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.:

La filial Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. (en adelante, Intermoney Valores, S.V., S.A.) se constituyó el 14 de mayo de 1998 bajo la denominación de Corretaje Multi-Bolsa, Agencia de Valores y Bolsa, S.A., transformándose en Sociedad de Valores y adquiriendo su denominación actual en el ejercicio 2000. Se encuentra registrada en la CNMV con el número 169 desde el 12 de junio de 1998. CIMD, S.A. tiene una participación directa del 99,99% en la sociedad.

Sus principales actividades, de acuerdo con su objeto social, son la recepción, transmisión y ejecución de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros, la negociación por cuenta propia y la gestión de carteras, actividades autorizadas por la CNMV.



CLASE 8.ª



OP1226779

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

3. Intermoney Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.:

Intermoney Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (en adelante, la Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.) se constituyó el 2 de febrero de 1987 bajo la denominación de Gescatalana, S.A., inscribiéndose en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión CNMV con el número 69.

Tras la adquisición de la Sociedad el 23 de junio de 2000, se aprobó el cambio de denominación a la actual. CIMD, S.A. tiene una participación directa del 99,96% en la sociedad.

Sus principales actividades, de acuerdo con su objeto social, son la gestión y comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva y de Entidades de Capital Riesgo, actividades autorizadas por la CNMV.

4. Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

La filial Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (en adelante, Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.) se constituyó el 16 de octubre de 2003 y está inscrita en el Registro de la CNMV con el número 10. CIMD, S.A. tiene una participación directa del 80,38% en la sociedad.

Sus principales actividades, de acuerdo con su objeto social, son la constitución, administración y representación de Fondos de Titulización de Activos, Fondos de Titulización Hipotecaria y Fondos de Activos Bancarios, actividades autorizadas por la CNMV.



CLASE 8.ª



OP1226780

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

5. Wind to Market, S.A.:

La filial Wind to Market, S.A. se constituyó el 23 de abril de 2004, siendo adquirida por CIMD, S.A. en el año 2006. El coste de adquisición de esta sociedad refleja tanto el importe efectivamente desembolsado como las cantidades adicionales pagadas a la sociedad vendedora en función de los acuerdos contractuales suscritos con la misma, habiendo surgido un fondo de comercio consolidado que se encuentra totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2023 y 2022. CIMD, S.A. tiene una participación directa del 99,99% en la sociedad.

Sus principales actividades, de acuerdo con su objeto social, están relacionadas con la representación y comercialización de energía eléctrica o derivados de la electricidad, actuando incluso como vendedor o agente de mercado; la intermediación en la negociación, negociación, compra y venta en el mercado de energía, productos energéticos o de cualquier activo relacionado con o que tenga como subyacente la energía o productos energéticos, así como en el mercado de derechos de emisión de gases de efecto invernadero y cualquier otro activo relacionado con los anteriores.

6. Intermoney, S.A.:

La filial Intermoney, S.A. fue creada el 3 de agosto de 1973 bajo la denominación social de Intermediarios Monetarios, S.A. pasando a adoptar su denominación actual el 25 de febrero de 1992. CIMD, S.A. tiene una participación directa del 99,99% en la sociedad.

Sus principales actividades son, de acuerdo con su objeto social, la prestación de servicios de consultoría; la elaboración de todo tipo de informes, estudios y publicaciones; diseño, preparación y ejecución de cursos y seminarios; la realización de todo tipo de actividades relacionadas con el asesoramiento, estudios, análisis y divulgación en materia de mercados monetarios; la recepción, elaboración y difusión de información sobre instrumentos financieros, otros tipos de activos, operaciones relativas a éstos y a sus intervinientes; y la recepción, elaboración y comercialización de todo tipo de información financiera, económica, comercial, sobre operaciones relativas a instrumentos financieros u otro tipo de activos bien del sector financiero bien del sector de la energía.



CLASE 8.ª



OP1226781

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

7. Intermoney Valora Consulting, S.A.:

La filial Intermoney Valora Consulting, S.A. se constituyó el 26 de agosto de 2008, teniendo CIMD, S.A. una participación directa del 99,99% en la sociedad.

La sociedad desarrolla las siguientes actividades, de acuerdo con su objeto social: prestación de servicios de consultoría financiera; valoración de empresas y proyectos y prestación de otros servicios de apoyo en operaciones corporativas; prestación de servicios de apoyo a unidades de control de sociedades gestoras; realización de todo tipo de estudios e investigaciones en relación con la energía y los mercados energéticos; desarrollo, comercialización y mantenimiento de programas de software en relación con las materias y actividades citadas anteriormente, así como con los mercados energéticos, con los sistemas energéticos y con la energía y sus fuentes; y la asistencia, asesoramiento y formación en relación con las materias y actividades citadas en los epígrafes anteriores.

8. Intermoney Agency Services, S.A.:

La filial Intermoney Agency Services, S.A. se constituyó el 27 de enero de 2022, teniendo CIMD, S.A. una participación directa del 80,38% en la sociedad.

Sus principales actividades, de acuerdo con su objeto social, son la prestación de servicios de Órgano de Control del Conjunto de Cobertura, así como servicios de asesoría.

Al 31 de diciembre de 2023, las sociedades dependientes establecidas fuera de España son las siguientes:

1. CIMD (Dubai) Limited:

CIMD (Dubai) Limited se constituyó en Dubai con fecha 13 de junio de 2012, quedando registrada en el Registro de Compañías del *Dubai International Financial Centre* (DIFC) con el número 1225, y estando supervisada por la *Dubai Financial Services Authority* (DFSA). La sociedad tiene su domicilio en Central Park Towers, Level 19, Unit OT 19-32, DIFC, P.O. Box 506776, Dubai, Emiratos Árabes Unidos.

Su capital social es de 1.100.000 USD (833.712,29 euros), siendo la participación directa de CIMD, S.A. del 100%.



CLASE 8.^a



OP1226782

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Sus actividades principales, de acuerdo con su objeto social, son la prestación de servicios de intermediación sobre instrumentos financieros, así como el asesoramiento en materia de inversión, actividades autorizadas por la DFSA.

2. IM Gestão de Ativos, Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A.:

Con fecha 18 de mayo de 2015 se formalizó la compra de la sociedad Millennium BCP Gestão de Activos – Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, S.A., cuya denominación cambió posteriormente a IM Gestão de Ativos, Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Coletivo, S.A. (en adelante IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.). La sociedad está establecida en Lisboa (Portugal), en Avenida da República, nº 25, 5º A, y está supervisada por la *Comissão do Mercado de Valores Mobiliários* (CMVM) de Portugal.

CIMD, S.A. tiene una participación directa del 100% en la sociedad.

De acuerdo con su objeto social y con la autorización de la CMVM, la actividad principal de la sociedad es la gestión de instituciones de inversión colectiva mobiliaria, estando también autorizada a gestionar fondos de capital riesgo.

El precio de compra asumido por CIMD, S.A. ascendió a un importe de 22.665.517,00 euros. Este importe se correspondía con el precio pactado en el contrato de compraventa por importe de 15.750.060,00 euros más los siguientes ajustes sobre el precio inicial establecidos por contrato:

1. Ajuste al precio en base a la variación del patrimonio neto de la sociedad, sucedida en el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de finalización de la transacción, el cual ascendía a un importe total de 2.915.457,00 euros.



CLASE 8.^a



OP1226783

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

2. Ajuste al precio en base a un porcentaje mínimo de cartera de fondos gestionados y de comisiones de gestión relacionadas con los fondos distribuidos por BCP en su red comercial en los siguientes tres ejercicios a partir de la fecha de la operación de compraventa (mayo 2015), y cuyo importe total asciende a 4.000.000,00 euros. CIMD, S.A. estimó altamente probable el pago contingente a BCP en base a las condiciones establecidas en el acuerdo, por lo que, teniendo en cuenta la normativa de aplicación, este importe fue considerado en su totalidad como mayor precio de la operación. Dicho pago se hizo efectivo el día 17 de mayo de 2018.

Para la contabilización de esta combinación de negocios la Sociedad Matriz aplicó el método de adquisición.

De acuerdo con el método de adquisición, la comparación entre los valores razonables asignados a los activos adquiridos y pasivos asumidos de la sociedad gestora, junto con los activos intangibles identificados, y el precio de compra detallado anteriormente como contraprestación de la operación, generó un fondo de comercio inicial de 15.114.835,00 euros. De acuerdo con lo permitido por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, la Sociedad Matriz procedió a valorar el fondo de comercio consolidado a coste de adquisición, minorado por la amortización acumulada en base a una vida útil de siete años, habiéndose registrado de forma retroactiva el efecto de la amortización de dicho fondo de comercio de consolidación.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, dicho fondo de comercio se encuentra totalmente amortizado.

En adelante, la referencia a "Grupo" en las presentes cuentas anuales se referirá conjuntamente a la Sociedad Matriz y a las Sociedades Dependientes.



CLASE 8.ª



OP1226784

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

La información relevante de las participaciones en Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros					
	Valor en libros de la inversión	% de participación directa	% de participación indirecta	Capital ¹	Reservas ²	Resultados del ejercicio
Al 31 de diciembre de 2023						
CIMD, S.A. (Sociedad Matriz)	-	-	-	5 141 036,48	16 559 085,03	7 810 811,63
CIMD, S.V., S.A.	3 005 053,04	99,99%	0,01%	3 005 000,00	5 076 670,62	442 629,45
Intermoney, S.A.	819 901,12	99,99%	0,01%	337 000,00	634 341,67	(151 440,43)
Intermoney Valores, S.V., S.A.	13 260 495,92	99,99%	0,01%	15 000 000,00	2 156 539,99	368 273,06
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1 370 965,37	99,96%	0,04%	1 054 009,60	353 402,09	540 221,18
Wind to Market, S.A.	866 535,14	99,99%	0,01%	961 000,00	2 703 122,34	4 358 739,18
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	2 859 826,06	80,38%	0,00%	2 155 000,00	3 501 504,44	1 240 161,12
Intermoney Valora Consulting, S.A.	1 303 415,82	99,99%	0,01%	667 000,82	715 939,63	431 892,99
CIMD (Dubai) Ltd	917 823,05	100%	0,00%	1 100 000,00*	5 288 319,83*	1 265 937,45*
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	11 050 000,00	100%	0,00%	1 000 000,00	2 692 311,70	2 969 756,06
Intermoney Agency Services, S.A.	50 399,40	80,38%	0,00%	62 700,00	-	639 594,77

¹ Incluye el capital social y las primas de emisión.

² Incluye los resultados negativos de ejercicios anteriores y aportaciones de socios.

* Importes expresados en USD.

	Euros					
	Valor en libros de la inversión	% de participación directa	% de participación indirecta	Capital ¹	Reservas ²	Resultados del ejercicio
Al 31 de diciembre de 2022						
CIMD, S.A. (Sociedad Matriz)	-	-	-	5 574 501,72	28 296 981,11	3 195 638,68
CIMD, S.V., S.A.	3 005 053,04	99,99%	0,01%	3 005 000,00	5 025 767,01	1 075 903,61
Intermoney, S.A.	461 001,53	99,99%	0,01%	337 000,00	349 525,23	(215 183,56)
Intermoney Valores, S.V., S.A.	13 260 495,92	99,99%	0,01%	15 000 000,00	1 391 183,35	765 356,64
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1 370 965,37	99,96%	0,04%	1 054 009,60	311 420,14	351 981,95
Wind to Market, S.A.	866 535,14	99,99%	0,01%	961 000,00	2 538 547,31	2 314 575,03
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	2 859 826,06	80,38%	0,00%	2 155 000,00	3 413 142,06	1 018 362,38
Intermoney Valora Consulting, S.A.	1 303 415,82	99,99%	0,01%	667 000,82	701 225,19	284 714,44
CIMD (Dubai) Ltd	936 374,88	100%	0,00%	1 100 000,00*	5 225 039,40*	663 280,53*
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	8 935 517,00	100%	0,00%	1 000 000,00	2 951 685,75	1 940 625,95
Intermoney Agency Services, S.A.	-	80,38%	0,00%	62 700,00	-	(275 711,71)

¹ Incluye el capital social y las primas de emisión.

² Incluye los resultados negativos de ejercicios anteriores y aportaciones de socios.

* Importes expresados en USD.



CLASE 8.^a



OP1226785

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

1.3. Hechos relevantes

Hechos relevantes del ejercicio 2023

- **Reducción del capital social de CIMD, S.A.:**

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de CIMD, S.A. celebrada el 20 de septiembre de 2023 adoptó el acuerdo de reducir el capital social mediante la amortización de la totalidad de las 72.124 acciones de la clase B, pertenecientes íntegramente a ICAP Holdings Ltd., y que representaban el 21,473% del capital social de la Sociedad. La ejecución de la referida operación tuvo lugar el 28 de diciembre de 2023, tras la obtención de las preceptivas autorizaciones de los correspondientes supervisores.

- **Aportación de socios en Intermoney, S.A.:**

Con fecha 4 de diciembre de 2023 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Intermoney, S.A. aprobó una aportación de socios por importe de 500 miles de euros con el fin de compensar las pérdidas de ejercicios anteriores, el cual fue desembolsado por sus accionistas el mismo día en sus porcentajes de participación correspondientes.

- **Constitución de un fondo de capital riesgo gestionado por Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.:**

Con fecha 17 de marzo de 2023, la CNMV inscribió en el registro administrativo de fondos de capital riesgo el fondo Ilex Renovables 2, F.C.R., así como a Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como entidad gestora.

Hechos relevantes del ejercicio 2022

- **Constitución de Intermoney Agency Services, S.A.:**

Con fecha 27 de enero de 2022 se constituyó Intermoney Agency Services, S.A., teniendo CIMD, S.A. una participación directa del 80,38% en la sociedad al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



OP1226786

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

- **Liquidación de Tucana Inversiones, S.A., SICAV y ASVI Inversiones, SICAV, S.A.:**

El 30 de mayo de 2022 las Juntas Generales de Accionistas de las dos SICAV gestionadas por Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Tucana Inversiones y ASVI Inversiones) acordaron por unanimidad disolver y liquidar ambas sociedades, causando baja en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la CNMV el 4 de noviembre de 2022.

- **Amortización del Fondo de Comercio generado por la adquisición de IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.:**

Durante el ejercicio 2022, y en base a la vida útil determinada para el fondo de comercio identificado en la adquisición de la inversión en IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A., CIMD, S.A. ha procedido a amortizar el mismo en un importe total de 719.754,04 euros, quedando totalmente amortizado (Nota 10).

1.4. Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Matriz, en fecha 20 de marzo de 2024, procede a formular las cuentas anuales consolidadas e individuales y el informe de gestión consolidado e individual del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2023. La fecha de formulación de las cuentas anuales de las filiales españolas ha sido el 8 de marzo de 2024.

Los miembros del Consejo de Administración a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas son:

D. Iñigo Trincado Boville	Presidente
D. Luis Enrique Navarro Barrionuevo	Vicepresidente
D. Rafael Bunzl Csonka	Consejero
D. Javier de la Parte Rodríguez	Consejero
D. Rafael de Mena Arenas	Consejero
D. José Antonio Ordás Porras	Consejero
D. Carlos Javier Ciérvide Jurío	Consejero
D. Pedro Manuel Dolz Tomey	Consejero
Crédito Agrícola, S.G.P.S., S.A.	Consejero (representada por D. Luís Paulo de Almeida Lagarto)
Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.	Consejero (representada por D. Antonio de Parellada Durán)



CLASE 8.^a



OP1226787

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

1.5. Plantilla

El número medio de personas empleadas en el Grupo durante los ejercicios 2023 y 2022, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	21	8	29	21	7	28
Técnicos y administrativos	205	130	335	179	122	301
	<u>226</u>	<u>138</u>	<u>364</u>	<u>200</u>	<u>129</u>	<u>329</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022, no se han empleado por las sociedades incluidas en la consolidación personas con discapacidad mayor o igual al 33%.

Por lo que hace referencia al resto de la información requerida por la Ley de Sociedades de Capital y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad Matriz ni a sus Sociedades Dependientes.

1.6. Agentes, Sucursales y Representantes

Con fecha 19 de julio de 2021, Intermoney Gestión, S.G.I.I.C, S.A. firmó un contrato de representación con el agente financiero EQCapital, S.L., en el cual se le otorgan poderes de representación de la sociedad por un periodo mínimo de 3 años, siendo el contrato prorrogable tácitamente por periodos anuales una vez finalice el mencionado periodo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ninguna sociedad del Grupo tiene sucursales.



CLASE 8.^a



OP1226788

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Imagen fiel

Las presentes cuentas anuales consolidadas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Matriz, han sido preparadas sobre la base de los registros contables de cada una de las sociedades consolidadas utilizando el método de integración global, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, al objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, la situación financiera consolidada y el resultado consolidado.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2023 están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, si bien se estima que serán aprobadas sin modificaciones.

No se han efectuado cambios en criterios contables significativos que afecten a los ejercicios 2023 y 2022.

A pesar de que las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones, al alza o a la baja, en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la normativa de aplicación, de forma prospectiva.

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan de forma comparativa con las del ejercicio precedente, que fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas de CIMD, S.A. el 27 de abril de 2023.

Estas cuentas anuales consolidadas se han formulado en euros, siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados en España, recogidos en la legislación en vigor. Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas, así como los dividendos a cuenta distribuidos por las sociedades participadas y percibidos por la Sociedad Matriz, han sido eliminados en el proceso de consolidación.



CLASE 8.ª



OP1226789

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

2.2. Principios contables no obligatorios

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Los Administradores de la Sociedad han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que han sido realizadas por la Alta Dirección del Grupo y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 9 y 10).
- Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio (Nota 1 y 3.5).
- Las hipótesis aplicadas en las estimaciones de la probabilidad de recuperación de los activos por impuestos diferidos contabilizados por la Sociedad Matriz (Nota 16).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 3.2).
- Cálculo de las provisiones a constituir, en su caso, para la cobertura de determinados riesgos con origen en la actividad de la Sociedad (Nota 13).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2023 y 2022 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen incertidumbres derivadas de riesgos significativos que puedan suponer un cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del próximo ejercicio.



CLASE 8.^a



OP1226790

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

2.4. Comparabilidad de la información

Los Administradores de la Sociedad Matriz, presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

2.5. Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas se ha elaborado considerando que la gestión del Grupo continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipótesis de liquidación.

3. Criterios contables

Los principios contables y normas de valoración más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas son los que se describen a continuación:

3.1. Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la CNMV. Son Sociedades Dependientes las entidades participadas que constituyan una unidad de decisión con la entidad dominante, que se corresponde con aquéllas para las que la entidad dominante tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse, aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.



CLASE 8.ª



OP1226791

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Sociedades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado, y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe "Resultado atribuido a intereses minoritarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta únicamente los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las entidades enajenadas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta únicamente los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2023 y 2022 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Sociedades Dependientes integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

En la Nota 1.2 se incluye un detalle de la información relevante de las participaciones en Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

3.2. Activos financieros

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

- i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii) Activos financieros a coste amortizado.
- iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- iv) Activos financieros a coste.



CLASE 8.ª



OP1226792

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En todo caso, una empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii) Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.



CLASE 8.^ª



OP1226793

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Así, sería consustancial con tal acuerdo un bono con una fecha de vencimiento determinada y por el que se cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, no cumplirían esta condición los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor; préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que la empresa haya de mantener todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la empresa deberá considerar la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

La gestión que realiza la empresa de estas inversiones es una cuestión de hecho y no depende de sus intenciones para un instrumento individual. Una empresa podrá tener más de una política para gestionar sus instrumentos financieros, pudiendo ser apropiado, en algunas circunstancias, separar una cartera de activos financieros en carteras.

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado.
- **Créditos por operaciones no comerciales:** son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos



CLASE 8.^a



OP1226794

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.



CLASE 8.ª



OP1226795

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como "Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto"



CLASE 8.ª



OP1226796

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio dejase de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponderá al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados, y se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.



CLASE 8.ª



OP1226797

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:

- En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.



CLASE 8.ª



OP1226798

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

iv) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del grupo, el criterio incluido en el apartado 2 de la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.



CLASE 8.^a



OP1226799

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.



CLASE 8.^a



OP1226800

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

Cuando la empresa participada tuviere su domicilio fuera del territorio español, el patrimonio neto a tomar en consideración vendrá expresado en las normas contenidas en la presente disposición. No obstante, si mediaran altas tasas de inflación, los valores a considerar serán los resultantes de los estados financieros ajustados en el sentido expuesto en la norma relativa a moneda extranjera.

Con carácter general, el método indirecto de estimación a partir del patrimonio neto se podrá utilizar en aquellos casos en que puede servir para demostrar un valor recuperable mínimo sin la necesidad de realizar un análisis más complejo cuando de aquel se deduce que no hay deterioro.



CLASE 8.^a



OP1226801

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantendrán tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

- En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.
- En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.3. Inmovilizado material

El inmovilizado material se registra por su precio de adquisición. La dotación por amortización se calcula por el método lineal para los elementos que componen el epígrafe "Mobiliario y enseres" e "Instalaciones técnicas" y por el método degresivo para "Equipos para tratamiento de la información" y para "Equipos telefónicos", en función de la vida útil estimada de dichos activos.



CLASE 8.^a



OP1226802

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Los coeficientes de amortización utilizados en el cálculo de la depreciación experimentada por los elementos que componen el inmovilizado material son los siguientes:

Instalaciones técnicas	5%-20%
Equipos para tratamiento de la información	17%-33%
Equipos telefónicos	10%-25%
Mobiliario y enseres	10%-13%

Los gastos de reparación y mantenimiento del inmovilizado material que no suponen mejoras o prolongan su vida útil se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

3.4. Inmovilizado intangible

Las aplicaciones informáticas se registran por su coste de adquisición, amortizándose linealmente en cuatro años.

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico.

El inmovilizado intangible realizado con medios propios del Grupo se valora por su coste de producción, incluyendo, en particular, los costes de personal afectos directamente a las actividades del proyecto desarrollado.

De acuerdo con lo establecido por la normativa contable en vigor, los gastos de desarrollo se activan si se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Existencia de un proyecto específico e individualizado para cada actividad de investigación y desarrollo;
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto deben estar claramente establecidas;
- En todo momento deben existir motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto de investigación y desarrollo;
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto debe estar razonablemente asegurada;



CLASE 8.^a



OP1226803

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

- La financiación de los distintos proyectos de investigación y desarrollo debe estar razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos.

3.5. Fondo de comercio de consolidación

Los fondos de comercio (que sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso) representan pagos anticipados realizados por la sociedad de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocidos.

El fondo de comercio se valora inicialmente como la suma algebraica de la contraprestación transferida (activos transferidos menos pasivos asumidos) en la adquisición, más el importe de cualquier participación no dominante en la adquirida (intereses de minoritarios) si fuere el caso, menos el valor razonable en la fecha de adquisición de los activos identificables menos los pasivos asumidos.

Las diferencias positivas entre el coste de las combinaciones de negocios, respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de la primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las entidades adquiridas se imputan aumentando o reduciendo el valor de los activos o pasivos cuyos valores razonables fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, de la sociedad.
- Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente, independientemente de que no estuviera reconocido anteriormente en la unidad de negocios adquirida.
- Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas que se espera sean las beneficiarias de las sinergias derivadas de la combinación de negocios.



CLASE 8.ª



OP1226804

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

El fondo de comercio se mantiene valorado a su coste de adquisición menos su amortización acumulada, de acuerdo con el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero. En cada cierre contable los Administradores de la sociedad estiman si se ha producido en el fondo de comercio algún indicio de deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en su caso, procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro del fondo de comercio no pueden ser objeto de reversión posterior.

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo (en adelante, UGE) con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. La asignación se realiza en aquellas UGEs que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

Tal y como se explica en la Nota 1.2, el fondo de comercio de consolidación corresponde a IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A., el cual fue totalmente amortizado durante el ejercicio 2022.

Test de deterioro del Fondo de comercio

La Sociedad Matriz realiza anualmente un análisis para evaluar la existencia de potencial deterioro de sus fondos de comercio comparando los valores recuperables con los valores en libros.

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren el período considerado más cinco años. Los flujos de efectivo correspondientes al período posterior a estos cinco años se extrapolan usando tasas de crecimiento a perpetuidad, las cuales en ningún caso superan la tasa media de crecimiento a largo plazo para el negocio en el que opera la UGE.

Existe deterioro cuando el valor en libros de la UGE a la que esté asignado el fondo de comercio es superior al valor recuperable de la misma.



CLASE 8.^a



OP1226805

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

3.6. Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

i) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado.
- Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.



CLASE 8.ª



OP1226806

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

- ii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- a) Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando:
- Se emita o asuma principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
 - Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).
 - Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
 - Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.



CLASE 8.^a



OP1226807

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

- b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación, que será irrevocable, sólo se podrá realizar si resulta en una información más relevante, debido a que:
- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.
- c) Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos regulados en las Normas de Registro y Valoración del Plan General de Contabilidad, siempre que se cumplan los requisitos allí establecidos.

Valoración inicial y posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de los bonos convertibles, la sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de los ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.



CLASE 8.^a



OP1226808

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

3.7. Impuestos corrientes y diferidos

La Sociedad Matriz tiene concedido por las autoridades fiscales el régimen de tributación consolidada con el resto de sociedades del Grupo de las que es su principal accionista, a excepción de CIMD (Dubai) Ltd e IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.

Se reconoce como gasto en cada ejercicio el Impuesto sobre Sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El impuesto diferido o anticipado que surge como consecuencia de las diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos se refleja en el balance de situación hasta su reversión.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Sociedad Matriz puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.



CLASE 8.ª



OP1226809

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

3.8. Arrendamientos

Arrendamiento financiero

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros y operativos.

Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Cuando la sociedad actúa como arrendadora de un bien, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe "Inversiones Crediticias" del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando la sociedad actúa como arrendataria, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Matriz no mantiene estos tipos de arrendamiento.

Arrendamiento operativo

Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.



CLASE 8.^a



OP1226810

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Cuando la sociedad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material". Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio, y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Por otra parte, cuando la sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.9. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad Matriz reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad Matriz y se cumplen las condiciones. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad Matriz basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Los ingresos derivados de contratos a precio fijo por prestación de servicios de asesoramiento, estudio, análisis y divulgación en materia de mercados monetarios se reconocen generalmente en el periodo en que se prestan los servicios sobre una base lineal durante el periodo de duración del contrato.

Si surgieran circunstancias que modificaran las estimaciones iniciales de ingresos ordinarios, costes o grado de avance, se procede a revisar dichas estimaciones. Las revisiones podrían dar lugar a aumentos o disminuciones en los ingresos y costes estimados y se reflejan en la cuenta de resultados en el periodo en el que las circunstancias que han motivado dichas revisiones son conocidas por la Dirección.



CLASE 8.ª



OP1226811

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

Comisiones pagadas o cobradas

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras:

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras:

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.



CLASE 8.^a



OP1226812

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Reconocimiento de gastos financieros y de quebrantos de negociación

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una sociedad en relación con la financiación recibida.

Los gastos financieros se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan. No obstante, las sociedades capitalizarán los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.

Los quebrantos de negociación o las pérdidas que hayan de asumir las entidades como consecuencia de incidencias en la negociación derivadas de diferencias entre las condiciones de las órdenes recibidas de los intermediarios financieros y las de negociación y liquidación de las operaciones realizadas, tales como errores en el proceso de contratación o en los términos de la misma, u otras causas similares, siempre que el resultado de la liquidación implique un perjuicio económico imputable al mediador en la operación, y no a los ordenantes de la misma, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se originen o sean conocidos, con independencia del momento de su liquidación.

3.10. Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho, y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.



CLASE 8.ª



OP1226813

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Remuneraciones basadas en instrumentos de capital

Cuando una entidad entregue a sus empleados instrumentos de capital propios, como contraprestación de los servicios recibidos, deberá aplicar el siguiente tratamiento contable:

- Si la entrega de instrumentos de capital se realiza en forma inmediata sin exigirles un periodo específico de servicios para adquirir la titularidad sobre ellos, la entidad reconocerá, en la fecha de concesión, un gasto por la totalidad de los servicios recibidos, abonando su importe a patrimonio neto.
- Si los empleados obtienen el derecho a recibir los instrumentos de capital una vez finalizado un periodo específico de servicios, se reconocerá el gasto por los servicios recibidos y el correspondiente incremento de patrimonio neto a medida que aquéllos presten servicios durante dicho periodo.

Compromiso por gratificaciones por jubilación

El Convenio Laboral aplicable a los trabajadores de las Sociedades y Agencias de Valores y Bolsa de Madrid establece obligaciones en materia de previsión social. La Sociedad Matriz registra estas gratificaciones como gasto del ejercicio de acuerdo con criterio del devengo.

La Sociedad Matriz no mantiene al 31 de diciembre de 2023 y 2022 obligaciones con sus empleados por este concepto de importe significativo.

Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto sólo cuando la Sociedad Matriz esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro, o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.



CLASE 8.^a



0P1226814

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

3.11 Compensación de saldos

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

3.12 Valoración de las cuentas en moneda extranjera

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Dólares Estados Unidos de América	7 621 519,27	7 648 832,29
Otras monedas extranjeras	3 512,54	4 370,33
Libras Esterlinas	(16 803,01)	28 591,82
	<u>7 608 228,80</u>	<u>7 681 794,44</u>



CLASE 8.ª



OP1226815

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

El detalle de los saldos de activo y pasivo en moneda extranjera (principalmente dólares de Estados Unidos de América) aportados por las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

	Euros	
	2023	2022
Inversiones crediticias	9 020 135,89	7 210 221,00
Resto de activos	303 114,92	253 553,08
Caja en moneda extranjera (Nota 5)	28 853,30	23 368,83
Activos fiscales	118 433,48	78 124,86
Activo material	68 317,75	120 060,85
Cartera de negociación	-	-
	<u>9 538 855,34</u>	<u>7 685 328,62</u>
Resto de pasivos	(2 447 785,46)	(851 687,09)
Pasivos financieros a coste amortizado	(247 658,04)	(141 975,86)
Ajustes por valoración – Diferencias de cambio (Nota 14)	764 816,96	990 128,77
	<u>(1 930 626,54)</u>	<u>(3 534,18)</u>
	<u>7 608 228,80</u>	<u>7 681 794,44</u>

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.



CLASE 8.^a



OP1226816

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio mensual ponderado del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe "Ajustes por valoración" del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

3.13. Actividades interrumpidas

Una actividad interrumpida es un componente de la sociedad, cuyas operaciones y flujos de efectivo se distinguen claramente del resto, que ha sido vendida o se ha dispuesto de él por otros medios, o bien se ha clasificado como activo no corriente mantenido para la venta. Además, cumple con alguna de las siguientes condiciones:

- Representa una línea de negocio o área geográfica de operaciones, que sean importantes e independientes.
- Forma parte de un plan individual y coordinado para vender o disponer por otros medios de una línea de negocio o área geográfica de operaciones, que sean importantes e independientes.
- Es una entidad dependiente adquirida con la única finalidad de revenderla.



CLASE 8.^a



OP1226817

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Los resultados después de impuestos que surjan por la valoración a valor razonable menos los costes de venta, o bien por la venta o disposición por otros medios, de un componente de la entidad que se haya clasificado como actividades interrumpidas, se presentarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como un único importe dentro de una rúbrica separada del resto de ingresos y gastos originados por las actividades no interrumpidas.

3.14. Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas la sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.



CLASE 8.ª



OP1226818

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

La Sociedad Matriz incluye en las cuentas anuales consolidadas todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

3.15. Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe “Impuesto sobre beneficios” viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

4. Gestión de riesgos

La Sociedad Matriz y sus Sociedades Dependientes, como grupo consolidable, están obligadas por la normativa vigente - Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión; Real Decreto 813/2023, de 8 de noviembre; y Circular 2/2014, de 23 de junio, de la CNMV - a contar con políticas y procedimientos adecuados para la gestión de riesgos.



CLASE 8.^a



OP1226819

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

En este sentido, el Consejo de Administración de CIMD, S.A. ha aprobado una *Política de Gestión de Riesgos* (PGR) que aplica a todas y cada una de las empresas que forman el Grupo.

Esta política establece que la gestión de los riesgos, entendida como la gestión, el control y seguimiento de los mismos, recae en los siguientes órganos, cada uno con funciones independientes: Consejo de Administración de CIMD, S.A., Comité de Dirección de CIMD, S.A., Órgano de Administración de cada una de las Sociedades Dependientes y Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos.

La gestión de los riesgos se asienta sobre cinco pilares:

- Disponer de una adecuada planificación de los recursos propios.
- Identificar, evaluar y medir los riesgos.
- Establecer límites a los niveles de tolerancia a los riesgos.
- Fijar un sistema de control y seguimiento de los riesgos.
- Analizar el resultado sobre el equilibrio entre recursos propios y riesgos ante situaciones de tensión.

Seguindo la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la CNMV y el Reglamento (UE) 2019/2033, en referencia al nivel de exposición y a la calidad de cada tipo de riesgo, se han determinado como riesgos relevantes para el grupo consolidable los siguientes: riesgo para los clientes (RtC); riesgo para el mercado (RtM); riesgo para la empresa (RtF); y el riesgo de liquidez.

Para la determinación de los requerimientos se siguen los criterios recogidos en el Reglamento (UE) 2019/2033, siendo éstos equivalentes a la cifra más elevada entre: (i) capital mínimo permanente para ejercer la actividad; (ii) la cuarta parte de los gastos de estructura; y (iii) los requisitos asociados al criterio de los K- factores determinantes del riesgo RtC, RtM y RtF.

Para la valoración de la exposición a cada uno de los riesgos indicados en el inciso (iii) anterior y para la cuantificación de los requerimientos se siguen los criterios recogidos en el Reglamento (UE) 2019/2033.



CLASE 8.ª



OP1226820

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

El nivel de tolerancia se corresponde con los límites establecidos por el órgano competente para cada uno de los riesgos a nivel individual o del conjunto de todos ellos.

En función de la naturaleza y características de cada riesgo, así como de la actividad a la que afecta, se determinan los respectivos límites, bien en valores absolutos o bien en porcentajes. En su caso, se determinarán las ponderaciones a las que estén sometidos dichos límites.

A continuación, se presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo que se liquidan por el neto, agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes que se muestran en las tablas corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato sin descontar. Los saldos a pagar dentro de 12 meses equivalen a los valores en libros de los mismos dado que el efecto del descuento no es significativo.

	Euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años o sin vencimiento
Al 31 de diciembre de 2023				
Acreeedores, facturas pendientes de recibir (Nota 12)	34 109 917,39	-	-	-
Garantías recibidas (Nota 11)	21 513 500,85	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	11 141 525,59	-	-	-
Deudas con particulares (Nota 11)	6 906 825,39	-	-	-
Hacienda Pública acreedora (Nota 12)	2 016 623,93	-	-	-
Acreeedores diversos (Nota 12)	3 221 469,87	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito (Nota 11)	7 965,91	-	-	-
Ingresos anticipados (Nota 12)	556 539,67	-	-	-
Depósitos recibidos (Nota 11)	233 861,90	-	-	-
Pasivos fiscales corrientes (Nota 16)	2 383,31	-	-	-
Seguridad Social (Nota 12)	448 043,68	-	-	-
Otros intermediarios financieros (Nota 11)	11 759,00	-	-	-
Provisiones (Nota 13)	1 065 827,24	-	-	1.367.219,89



CLASE 8.ª



OP1226821

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

	Euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años o sin vencimiento
Al 31 de diciembre de 2022:				
Acreeedores, facturas pendientes de recibir (Nota 12)	43 726 162,55	-	-	-
Garantías recibidas (Nota 11)	23 525 870,17	-	-	-
Deudas con particulares (Nota 11)	7 248 946,12	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	7 367 190,58	-	-	-
Acreeedores diversos (Nota 12)	1 917 370,79	-	-	-
Otras operaciones pendientes de liquidar (Nota 11)	1 811 053,62	-	-	-
Hacienda Pública acreedora (Nota 12)	1 462 886,38	-	-	-
Ingresos anticipados (Nota 12)	537 066,76	-	-	-
Seguridad Social (Nota 12)	478 889,31	-	-	-
Pasivos fiscales corrientes (Nota 16)	420 564,10	-	-	-
Depósitos recibidos (Nota 11)	206 136,38	-	-	-
Otros intermediarios financieros (Nota 11)	41 976,50	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito (Nota 11)	18 622,04	-	-	-
Provisiones (Nota 13)	-	-	-	1.189.589,19

Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

5. Tesorería

El detalle del epígrafe “Tesorería” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Bancos centrales, Banco de España	1 197 818,86	828 809,14
Caja en moneda extranjera (Nota 3.12)	28 853,30	23 368,83
Caja en euros	19 460,20	24 925,92
	<u>1 246 132,36</u>	<u>877 103,89</u>



CLASE 8.^a



OP1226822

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Los componentes de este epígrafe son de libre disposición, no existiendo restricciones para su utilización.

A efectos del estado de flujos de efectivo, el epígrafe Efectivo o equivalentes de efectivo al final del ejercicio” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluye:

	Euros	
	2023	2022
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 7)	56 706 776,54	69 924 759,61
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Nota 7)	7 275 588,13	6 926 620,56
Imposiciones a plazo fijo (Nota 7)	4 103 403,46	3 597 977,21
Tesorería	1 246 132,36	877 103,89
	<u>69 331 900,49</u>	<u>81 326 461,27</u>

6. Cartera de negociación y Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Cartera de negociación:

El detalle del epígrafe “Cartera de negociación” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Valores representativos de deuda	<u>1 113 596,94</u>	<u>41 147,54</u>
Instrumentos negociables de renta fija	1 113 596,94	38 933,02
Intereses devengados instrumentos negociables de renta fija	-	2 214,52
Instrumentos de capital	<u>15 117 965,70</u>	<u>11 635 714,30</u>
Fondos de Inversión gestionados por el Grupo	12 021 169,60	10 139 975,23
Otros fondos de inversión	3 096 796,10	1 495 739,07
Derivados de negociación	<u>590 982,34</u>	<u>178 940,11</u>
Derivados financieros	590 982,34	178 940,11
	<u>16 822 544,98</u>	<u>11 855 801,95</u>



CLASE 8.ª



OP1226823

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

El detalle del epígrafe “Valores representativos de deuda” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Valor nominal	Fecha de vencimiento	Valor adquisición	Valor de mercado	Euros Plusvalía/ (Minusvalías)
Al 31 de diciembre de 2023					
Letra del Tesoro	1.100.000,00	12/01/2024	1 086 352,78	1 099 010,00	12 657,22
Letra del Tesoro	1.000.000,00	05/07/2024	14 586,94	14 586,94	-
			<u>1 100 939,72</u>	<u>1 113 596,94</u>	<u>12 657,22</u>
Al 31 de diciembre de 2022					
Obligaciones del Estado	38 000,00	30/07/2023	38 933,02	41 147,54	2 214,52
			<u>38 933,02</u>	<u>41 147,54</u>	<u>2 214,52</u>

El movimiento del epígrafe “Valores representativos de deuda” para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 31.12.22	Adiciones	Disminuciones Coste	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.23
Instrumentos negociables – Renta fija					
Letra del Tesoro	-	1 086 352,78	-	12 657,22	1 099 010,00
Letra del Tesoro	-	14 586,94	-	-	14 586,94
Obligaciones del Estado	41 147,54	-	(41 147,54)	-	-
	<u>41 147,54</u>	<u>1 100 939,72</u>	<u>(41 147,54)</u>	<u>12 657,22</u>	<u>1 113 596,94</u>



CLASE 8.ª



OP1226824

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

						Euros
		Disminuciones				
Saldo al 31.12.21	Adiciones	Coste	Plusvalías / (Minusvalías)	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.22	
Instrumentos negociables – renta fija						
Deuda Pública Extranjera	719 304,00	-	(719 304,00)	-	-	
Obligaciones del Estado	-	2 687 851,22	(2 666 017,26)	-	-	
Obligaciones del Estado	<u>515 066,72</u>	<u>38 933,02</u>	<u>(515 066,72)</u>	-	<u>41 147,54</u>	
	<u>1 234 370,7</u>	<u>2 726 784,2</u>	<u>(1 234 370,72)</u>	-	<u>41 147,54</u>	

Las plusvalías y minusvalías generadas por los instrumentos negociables de renta fija se encuentran registradas dentro de la rúbrica “Operativa de compraventa de renta fija” perteneciente al epígrafe “Resultados de operaciones financieras – Cartera de negociación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 21).



CLASE 8.ª



OP1226825

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

El detalle del epígrafe “Instrumentos de capital” (todos ellos fondos de inversión) al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
IMDI FUNDS, FI / Azul	1 679 248,88	1 581 829,30
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	1 688 914,49	1 649 004,34
IMDI FUNDS, FI / Verde	1 535 707,57	1 410 725,02
Intermoney Variable Euro, FI	1 625 909,82	1 353 228,19
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	1 279 860,00	1 031 500,00
IMDI FUNDS, FI / Ocre	1 031 923,70	921 251,68
IMDI FUNDS, FI / Rojo	969 346,54	844 661,51
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA	743 205,00	696 195,00
Avance Multiactivos, FI	371 701,38	338 145,31
Intermoney Gestión Flexible, FI	341 678,29	311 601,11
IMGA Euro Taxa Variável, FIMA	753 673,93	-
Intermoney Retorno Absoluto, FI	-	1 833,77
Rural Mixto Internacional 25, FI*	105 305,92	97 808,39
Trea Cajamar Corto Plazo, FI*	1 449 888,86	1 397 930,68
Gesconsult Corto Plazo, FI*	1 029 130,30	-
Kenta Capital Pagarés Corporativos, FIL*	512 471,02	-
	15 117 965,70	11 635 714,30

*Fondos no gestionados por el Grupo



CLASE 8.ª



OP1226826

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

El detalle de las participaciones en fondos de inversión al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

				Euros
	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Plusvalía / (Minusvalía)
Al 31 de diciembre de 2023				
IMDI FUNDS, FI / Azul	159 442,39	1 576 926,50	1 679 248,88	102 322,38
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	12 813,28	1 502 050,01	1 688 914,49	186 864,48
IMDI FUNDS, FI / Verde	129 044,74	1 275 000,00	1 535 707,57	260 707,57
Intermoney Variable Euro, FI	9 355,08	1 232 806,20	1 625 909,82	393 103,62
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	200 000,00	1 000 000,00	1 279 860,00	279 860,00
IMDI FUNDS, FI / Ocre	78 798,94	775 000,00	1 031 923,70	256 923,70
IMDI FUNDS, FI / Rojo	67 684,22	675 000,00	969 346,54	294 346,54
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA	150 000,00	749 477,50	743 205,00	(6 272,50)
Avance Multiactivos, FI	30 000,00	300 000,00	371 701,38	71 701,38
Intermoney Gestión Flexible, FI	29 507,97	317 000,00	341 678,29	24 678,29
IMGA Euro Taxa Variável , FIMA	150 146,21	750 000,00	753 673,93	3 673,93
Rural Mixto Internacional 25, FI	112,00	100 696,67	105 305,92	4 609,25
Trea Cajamar Corto Plazo, FI	1 157,72	1 420 000,00	1 449 888,86	29 888,86
Gesconsult Corto Plazo, FI	1 419,88	1 000 000,00	1 029 130,30	29 130,30
Kenta Capital Pagarés Corporativos, FIL	49 514,11	500 000,00	512 471,02	12 471,02
		<u>13 173 956,88</u>	<u>15 117 965,70</u>	<u>1 944 008,82</u>



CLASE 8.^a



OP1226827

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

				Euros
	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Plusvalía / (Minusvalía)
Al 31 de diciembre de 2022				
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	12 813,28	1 502 050,01	1 649 004,34	146 954,33
IMDI FUNDS, FI / Azul	159 257,22	1 575 000,00	1 581 829,30	6 829,30
IMDI FUNDS, FI / Verde	129 044,74	1 275 000,00	1 410 725,02	135 725,02
Trea Cajamar Corto Plazo, FI	1 157,72	1 420 000,00	1 397 930,68	(22 069,32)
Intermoney Variable Euro, FI	9 355,08	1 232 806,20	1 353 228,19	120 421,99
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	200 000,00	1 000 000,00	1 031 500,00	31 500,00
IMDI FUNDS, FI / Ocre	78 798,94	775 000,00	921 251,68	146 251,68
IMDI FUNDS, FI / Rojo	67 684,22	675 000,00	844 661,51	169 661,51
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA	150 000,00	749 477,50	696 195,00	(53 282,50)
Avance Multiactivos, FI	30 000,00	300 000,00	338 145,31	38 145,31
Intermoney Gestión Flexible, FI	29 507,97	317 000,00	311 601,11	(5 398,89)
Rural Mixto Internacional 25, FI	112,00	100 696,67	97 808,39	(2 888,28)
Intermoney Retorno Absoluto, FI (anteriormente denominado Intermoney Attitude, FI)	192,65	1 926,50	1 833,77	(92,73)
		<u>10 923 956,88</u>	<u>11 635 714,30</u>	<u>711 757,42</u>



CLASE 8.ª



OP1226828

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

El movimiento de las participaciones en fondos de inversión para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

						Euros
	Saldo al 31.12.22	Adiciones	Disminuciones		Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.23
			Coste	Plusvalías / (Minusvalías)		
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	1 649 004,34	-	-	-	39 910,15	1 688 914,49
IMDI FUNDS, FI / Azul	1 581 829,30	1 859,92	-	-	95 559,66	1 679 248,88
IMDI FUNDS, FI / Verde	1 410 725,02	-	-	-	124 982,55	1 535 707,57
Trea Cajamar Corto Plazo, FI	1 397 930,68	-	-	-	51 958,18	1 449 888,86
Intermoney Variable Euro, FI	1 353 228,19	-	-	-	272 681,63	1 625 909,82
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	1 031 500,00	-	-	-	248 360,00	1 279 860,00
IMDI FUNDS, FI / Ocre	921 251,68	-	-	-	110 672,02	1 031 923,70
IMDI FUNDS, FI / Rojo	844 661,51	-	-	-	124 685,03	969 346,54
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA.	696 195,00	-	-	-	47 010,00	743 205,00
Avance Multiactivos, FI	338 145,31	-	-	-	33 556,07	371 701,38
Intermoney Gestión Flexible, FI	311 601,11	-	-	-	30 077,18	341 678,29
Rural Mixto Internacional 25, FI	97 808,39	-	-	-	7 497,53	105 305,92
Intermoney Retorno Absoluto, FI	1 833,77	-	(1 859,92)	-	26,15	-
IMGA Euro Taxa Variável A, FIMA	-	750 000,00	-	-	3 673,93	753 673,93
Gesconsult Corto Plazo, FI	-	1 000 000,00	-	-	29 130,30	1 029 130,30
Kenta Capital Pagarés Corporativos, FIL	-	500 000,00	-	-	12 471,02	512 471,02
	11 635 714,30	2 251 859,92	(1 859,92)	-	1 232 251,40	15 117 965,70



CLASE 8.^a



OP1226829

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

						Euros
	Saldo al 31.12.21	Adiciones	Disminuciones		Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.22
			Coste	Plusvalías / (Minusvalías)		
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	1 664 816,64	-	-	-	(15 812,30)	1 649 004,34
IMDI FUNDS FI / Azul	1 658 570,72	-	-	-	(76 741,42)	1 581 829,30
IMDI FUNDS FI / Verde	1 521 479,36	-	-	-	(110 754,34)	1 410 725,02
Trea Cajamar Corto Plazo, FI	819 879,58	600 000,00	-	-	(21 948,90)	1 397 930,68
Intermoney Variable Euro, FI	1 492 382,36	-	-	-	(139 154,17)	1 353 228,19
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	1 057 420,00	-	-	-	(25 920,00)	1 031 500,00
IMDI FUNDS FI / Ocre,	1 026 282,79	-	-	-	(105 031,11)	921 251,68
IMDI FUNDS FI/ Rojo,	970 447,83	-	-	-	(125 786,32)	844 661,51
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA	781 485,00	-	-	-	(85 290,00)	696 195,00
Avance Multiactivos FI	374 276,88	-	-	-	(36 131,57)	338 145,31
Intermoney Gestión Flexible, FI	335 433,19	-	-	-	(23 832,08)	311 601,11
Rural Mixto Internacional 25, FI	104 800,78	-	-	-	(6 992,39)	97 808,39
Intermoney Retorno Absoluto, FI (anteriormente denominado Intermoney Attitude, FI)	1 978,25	-	-	-	(144,48)	1 833,77
IMGA Money Market, FIMA.	250 828,18	-	(241 202,46)	(26 521,26)	16 895,54	-
	<u>12 060 081,56</u>	<u>600 000,00</u>	<u>(241 202,46)</u>	<u>(26 521,26)</u>	<u>(756 643,54)</u>	<u>11 635 714,30</u>

Los beneficios o pérdidas producto de las minusvalías o plusvalías latentes en las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se encuentran registrados dentro del epígrafe “Resultado de operaciones financieras - Cartera de negociación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 21).



CLASE 8.ª



OP1226830

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2023 y 2022, se realizaron operaciones de compraventa por cuenta propia en el mercado de renta fija. El movimiento de dichas operaciones para los mencionados ejercicios es el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 31.12.22	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31.12.23
Operaciones por cuenta propia en el mercado de renta fija	-	3 571 192 747,91	3 571 192 747,91	-
	-	3 571 192 747,91	3 571 192 747,91	-

	Euros			
	Saldo al 31.12.21	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31.12.22
Operaciones por cuenta propia en el mercado de renta fija	-	3 291 877 956,53	3 291 877 956,53	-
	-	3 291 877 956,53	3 291 877 956,53	-

Dicha operativa de compraventa de renta fija ha reportado un beneficio durante los ejercicios 2023 y 2022 por importe neto de 4.056.737,02 euros y por importe de 5.271.418,21 euros, respectivamente. Dicho beneficio neto se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación" (Nota 21).

Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

El detalle del epígrafe "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Lynx Renovables Iberia, FCR	1 231 064,62	1 079 344,30
Tresa Energía, S.L.	490 349,00	490 349,00
Ilex Renovables 2, FCR	190 000,00	
Allstructurednotes ASN, S.A.	89 141,59	49 998,00
Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.	27 450,00	27 450,00
Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.	2 000,00	2 000,00
	<u>2 030 005,21</u>	<u>1 649 141,30</u>



CLASE 8.ª



OP1226831

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

El movimiento de las participaciones en los fondos de capital riesgo, todos ellos gestionados por el Grupo, para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 31.12.22	Adiciones	Disminuciones Coste	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.23
Lynx Renovables Iberia, FCR	1 079 344,30	120 000,00	(99 594,61)	-	1 231 064,62
Ilex Renovables 2, FCR	-	190 000,00	-	-	190 000,00
	<u>1 079 344,30</u>	<u>310 000,00</u>	<u>(99 594,61)</u>	<u>-</u>	<u>1 421 064,62</u>

	Euros				
	Saldo al 31.12.21	Adiciones	Disminuciones Coste	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.22
Lynx Renovables Iberia, FCR	926 271,50	110 000,00	(59 819,05)	-	1 079 344,30
	<u>926 271,50</u>	<u>110 000,00</u>	<u>(59 819,05)</u>	<u>-</u>	<u>1 079 344,30</u>

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Otros instrumentos de capital" se ha calculado tomando como referencia el precio disponible más actualizado a la fecha de referencia de los instrumentos de capital en los que CIMD, S.A. mantiene participaciones al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



OP1226832

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

El epígrafe “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Otros instrumentos de capital” al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, incluye participaciones de varias sociedades del Grupo en la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. en cumplimiento de los términos establecidos en el Real Decreto 948/2001, al cual están sujetos dichas sociedades. El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Sociedad dependiente	Número de acciones nominativas	Porcentaje de participación	Euros
Al 31 de diciembre 2023			
CIMD, S.V., S.A.	5	0,41%	1 000,00
Intermoney Valores, S.V., S.A.	5	0,41%	1 000,00
			<u>2 000,00</u>

Sociedad dependiente	Número de acciones nominativas	Porcentaje de participación	Euros
Al 31 de diciembre 2022			
CIMD, S.V., S.A.	5	0,41%	1 000,00
Intermoney Valores, S.V., S.A.	5	0,41%	1 000,00
			<u>2 000,00</u>



CLASE 8.ª



OP1226833

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

7. Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe “Crédito a intermediarios financieros”, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 5)	56 706 776,54	69 924 759,61
Fianzas y depósitos constituidos	11 162 588,50	7 402 634,62
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Nota 5)	7 275 588,13	6 926 620,56
Cientes financieros	5 023 847,37	3 703 560,28
Imposiciones a plazo fijo (Nota 5)	4 094 384,71	3 597 977,21
Intereses pendientes de cobro - IPFs	9 018,75	-
Otras operaciones pendientes de liquidar	17 598,80	1 946 016,03
	<u>84 289 802,80</u>	<u>93 501 568,31</u>

La rúbrica “Bancos, cuentas corrientes en euros” incluye principalmente al 31 de diciembre de 2023 y 2022, saldos de libre disposición a la vista en distintas entidades de crédito por importe de 56.706.776,54 euros y por importe de 69.924.759,61 euros, respectivamente (Nota 5).

Durante los ejercicios 2023 y 2022 dichas cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de interés entre un 0,00% y 3,90% y entre un -0,70% y 1,50% respectivamente.

La rúbrica “Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera” incluye al 31 de diciembre de 2023 y 2022, saldos en entidades bancarias de libre disposición por importe de 7.275.588,13 euros y por importe de 6.926.620,56 euros, respectivamente (Nota 5).

Durante el ejercicio 2023 dichas cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de interés de entre un 0,00% y un 2,00% (ejercicio 2022: entre 0,00% y un 3,50%).

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad ha registrado unos ingresos por intereses derivados de las cuentas corrientes por importe de 889.372,69 euros (Nota 18).



CLASE 8.ª



OP1226834

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2023 no se han devengado gastos por intereses derivados de los saldos mantenidos en las cuentas corrientes. Los gastos por intereses devengados en el ejercicio 2022 ascendieron a un importe de 167.931,06 euros. Dichos gastos por intereses se encuentran registrados dentro del epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 18).

El saldo de la rúbrica "Fianzas y depósitos constituidos" corresponde, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, a garantías y fianzas constituidas según el siguiente detalle:

	Euros	
	2023	2022
Fianzas MEFF Energía	7 607 000,00	1 305 000,00
Otras fianzas - Energía	999 147,80	1 272 133,88
Fianzas BME Derivados y Renta Variable	1 466 807,00	2 913 281,50
Fianzas Euronext	750 320,00	1 579 991,00
Otras fianzas	339 313,70	332 228,24
	<u>11 162 588,50</u>	<u>7 402 634,62</u>

La rúbrica "Clientes financieros" recoge los saldos pendientes de cobro resultantes de las operaciones corrientes del Grupo con intermediarios financieros, principalmente por la intermediación y gestión de instrumentos financieros.

El detalle de la rúbrica "Imposiciones a plazo fijo" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros			
	Entidad bancaria	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Imposiciones a plazo fijo
Al 31 de diciembre de 2023				
Depósito a plazo fijo	Eurobic	06/12/2023	06/03/2024	1 500 000,00
Depósito a plazo fijo	BNI Europa	07/12/2023	07/03/2024	1 000 000,00
Depósito a plazo fijo	Bank of China	18/12/2023	18/03/2024	1 500 000,00
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	14/11/2023	14/11/2024	71 911,46
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	29/01/2023	29/01/2024	22 473,25
				<u>4 094 384,71</u>



CLASE 8.^a



OP1226835

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

				Euros
	Entidad bancaria	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Imposiciones a plazo fijo
Al 31 de diciembre de 2022				
Depósito a plazo fijo	Millenium BCP	29/12/2022	31/12/2023	3 500 194,44
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	29/01/2022	29/01/2023	74 089,06
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	14/11/2022	14/11/2023	23 693,71
				<u>3 597 977,21</u>

El tipo de interés al que se han remunerado estas operaciones durante los ejercicios 2023 y 2022 variaba entre un 0% y 4,15% y entre un 0% y un 2,30%, respectivamente.

Los intereses devengados en los ejercicios 2023 y 2022 derivados de las imposiciones a plazo fijo han ascendido a un importe de 182.312,37 euros y 24.826,39 euros, respectivamente, registrándose en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 18). Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, dichos intereses se encuentran pendientes de cobro, así como intereses devengados en ejercicios anteriores, ascendiendo los intereses pendientes de cobro a un importe de 9.088,29 euros y un importe de 266,48 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la rúbrica "Otras operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente, las operaciones de renta fija pendientes de liquidar de Intermoney Valores, S.V., S.A. con Banco de España y Cecabank al cierre del ejercicio, que han sido liquidadas en los primeros meses de 2024 y 2023, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP1226836

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

8. Crédito a particulares y Resto de activos

El detalle del epígrafe "Crédito a particulares" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>Euros</u> <u>2022</u>
Clientes	10 996 676,00	11 613 010,69
Deudores diversos	218 913,41	1 556 948,71
Créditos concedidos a terceros	293 669,58	1 526 051,84
Depósitos constituidos	215 554,89	193 880,97
Fianzas para locales de oficinas del Grupo	155 051,46	131 642,96
Otras fianzas constituidas	26 292,79	26 383,79
Anticipos acreedores varios	5 307,16	4 407,39
	<u>11 911 465,29</u>	<u>15 052 326,35</u>

El detalle de la rúbrica "Clientes" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>Euros</u> <u>2022</u>
Clientes por operaciones	11 922 330,98	9 929 601,16
Clientes de dudoso cobro	2 237 290,98	3 944 330,35
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	<u>(3 162 945,96)</u>	<u>(2 260 920,82)</u>
	<u>10 996 676,00</u>	<u>11 613 010,69</u>

La rúbrica "Clientes por operaciones" recoge los saldos pendientes de cobro resultantes de las operaciones corrientes del Grupo.

La rúbrica "Clientes de dudoso cobro" recoge los saldos dudosos de clientes. La variación de la provisión por insolvencias de los ejercicios 2023 y 2022 se encuentra registrada en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



CLASE 8.^a



OP1226837

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

El movimiento de la rúbrica "Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales" durante los ejercicios 2023 y 2022, es el siguiente:

					Euros
	Saldo al 31.12.22	Altas	Bajas	(+/-) Otros	Saldo al 31.12.23
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(2 260 920,82)	(1 430 480,50)	322 312,53	206 142,83	(3 162 945,96)
	<u>(2 260 920,82)</u>	<u>(1 430 480,50)</u>	<u>322 312,53</u>	<u>206 142,83</u>	<u>(3 162 945,96)</u>

					Euros
	Saldo al 31.12.21	Altas	Bajas	(+/-) Otros	Saldo al 31.12.22
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(1 140 471,74)	(1 147 259,03)	20 166,06	6 643,89	(2 260 920,82)
	<u>(1 140 471,74)</u>	<u>(1 147 259,03)</u>	<u>20 166,06</u>	<u>6 643,89</u>	<u>(2 260 920,82)</u>

La rúbrica "Deudores diversos" recoge a 31 de diciembre del 2023 y 2022, el importe a cobrar de particulares por la operativa de las sociedades del Grupo por importe de 218.913,41 euros y 562.660,50 euros, respectivamente. Adicionalmente se registran, al 31 de diciembre de 2022, las liquidaciones de los swaps de cobertura de la operativa de representación de la energía por importe de 994.288,21 euros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la rúbrica "Créditos concedidos a terceros" incluye préstamos concedidos por Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. a empleados de dicha sociedad para la compra de acciones por importe de 350.000,00 euros con un periodo de vigencia de 5 años. El pago del principal, así como el de los intereses generados por la operación, se abonará mediante un único pago en el momento de vencimiento del préstamo. El importe de principal pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 asciende a 276.938,33 y 319.957,31 euros, respectivamente. Los intereses devengados durante el ejercicio 2023 y 2022 han ascendido a 3.452,27 euros y 4.031,34 euros, de los cuales se encuentran pendientes de cobro 3.267,22 y 3.707,74, respectivamente (Nota 18),



CLASE 8.^a



OP1226838

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022, la rúbrica “Créditos concedidos a terceros” también incluye el préstamo concedido por Intermoney Agency Services, S.A., por importe de 60.000,00 euros a Petrofactor S.L., con un periodo de vigencia de un año que, al 31 de diciembre de 2023, se encuentra totalmente amortizado. Los intereses devengados durante el ejercicio 2023 y 2022 han ascendido a 147,91 euros y 3.279,47 euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, se encuentran pendientes de cobro 2.875,08 euros de intereses por dicho préstamo. Al 31 de diciembre de 2022, tanto el principal como los intereses devengados se encontraban íntegramente pendientes de cobro (Nota 18).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023, en la rúbrica “Créditos concedidos a terceros” se encuentra recogido el préstamo concedido por CIMD, S.A. a Pyro Aceites, por importe de 9.800 euros, con un periodo de vigencia de 5 años. Los intereses devengados por dicho préstamo, al 31 de diciembre de 2023, ascienden a 788,95 euros, estando íntegramente pendientes de cobro (Nota 18).

El detalle del epígrafe “Resto de activos” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Hacienda Pública deudora – IVA	1 773 182,35	12 064 296,27
Gastos anticipados	4 449 982,95	3 107 549,88
Créditos a corto plazo con el personal	199 312,02	7 649,63
Anticipos acreedores varios	41 481,56	36 362,43
Deudores diversos	16 544,86	422 565,21
	<u>6 480 503,76</u>	<u>15 638 423,42</u>



CLASE 8.^a



OP1226839

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

9. Activo material

El detalle del epígrafe “Activo material” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Instalaciones técnicas	264 846,19	407 192,74
Equipos para tratamiento de la información	745 374,18	229 660,49
Equipos telefónicos	36 320,44	38 825,35
Mobiliario y enseres	125 853,78	176 540,01
	<u>1 172 394,59</u>	<u>852 218,60</u>

Las variaciones experimentadas durante los ejercicios 2023 y 2022 por las partidas que componen el activo material y su correspondiente amortización son las siguientes:

	Euros				
	31.12. 22	Altas	Bajas	Otros	31.12. 23
Coste					
Instalaciones técnicas	1 822 930,90	1 546 660,96	(1 517 143,58)	-	1 852 448,28
Equipos para tratamiento de la información	3 491 253,92	640 393,04	-	(11 774,71)	4 119 872,25
Equipos telefónicos	2 538 358,59	7 609,91	-	-	2 545 968,50
Mobiliario y enseres	1 060 504,92	32 929,56	-	(8 807,54)	1 084 626,94
	<u>8 913 048,33</u>	<u>2 227 593,47</u>	<u>(1 517 143,58)</u>	<u>(20 582,25)</u>	<u>9 602 915,97</u>
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas	(1 415 738,16)	(490 562,57)	318 698,64	-	(1 587 602,09)
Equipos para tratamiento de la información	(3 261 593,43)	(125 656,32)	1 107,32	11 644,36	(3 374 498,07)
Equipos telefónicos	(2 499 533,23)	(10 114,83)	-	-	(2 509 648,06)
Mobiliario y enseres	(883 964,90)	(312 532,24)	231 712,06	6 011,93	(958 773,16)
	<u>(8 060 829,73)</u>	<u>(938 865,96)</u>	<u>551 518,02</u>	<u>17 656,29</u>	<u>(8 430 521,38)</u>
Inmovilizado material neto	<u>852 218,60</u>	<u>1 288 727,51</u>	<u>(965 625,56)</u>	<u>(2 925,96)</u>	<u>1 172 394,59</u>



CLASE 8.ª



OP1226840

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

	31.12.21	Altas	Bajas	Otros	Euros 31.12.22
Coste					
Instalaciones técnicas	1 821 223,09	1 707,81	-	-	1 822 930,90
Equipos para tratamiento de la información	3 335 476,12	154 701,32	-	1 076,48	3 491 253,92
Equipos telefónicos	2 533 640,18	4 718,41	-	-	2 538 358,59
Mobiliario y enseres	936 441,92	124 063,00	-	-	1 060 504,92
	<u>8 626 781,31</u>	<u>285 190,54</u>	<u>-</u>	<u>1 076,48</u>	<u>8 913 048,33</u>
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas	(1 221 705,82)	(194 032,34)	-	-	(1 415 738,16)
Equipos para tratamiento de la información	(3 166 227,62)	(95 365,81)	-	-	(3 261 593,43)
Equipos telefónicos	(2 490 644,23)	(8 889,00)	-	-	(2 499 533,23)
Mobiliario y enseres	(787 018,48)	(96 946,43)	-	-	(883 964,91)
	<u>(7 665 596,15)</u>	<u>(395 233,58)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8 060 829,73)</u>
Inmovilizado material neto	<u>961 185,16</u>	<u>(110 043,04)</u>	<u>-</u>	<u>1 076,48</u>	<u>852 218,60</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo en España tiene las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con el actual contrato en vigor, sin tener en cuenta incrementos futuros de IPC ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	2023	Euros 2022
En un año	872 760,00	1 014 699,28
Entre 1 año y 3 años	2 181 900,00	2 536 748,20
	<u>3 054 660,00</u>	<u>3 551 447,48</u>



CLASE 8.^a



OP1226841

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

10. Activo intangible

El detalle del epígrafe “Activo intangible” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Patentes, licencias, marcas y similares	1 718 750,00	1 843 750,00
Aplicaciones informáticas	301 506,76	342 799,73
Activos intangibles en curso	<u>190 630,00</u>	<u>70 092,50</u>
	<u>2 210 886,76</u>	<u>2 256 642,23</u>

El movimiento del epígrafe “Activo intangible” para los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>31.12.22</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Trasposos por reclassificaciones</u>	<u>31.12.23</u>
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.5)					
Coste	17 988 611,04	-	(17 988 611,04)	-	-
Amortización	<u>(17 988 611,04)</u>	-	<u>17 988 611,04</u>	-	-
	-	-	-	-	-
Otro activo intangible					
Coste					
Patentes, licencias, marcas y similares	5 870 000,00	-	-	-	5 870 000,00
Aplicaciones informáticas	3 020 774,85	105 380,17	-	-	3 126 155,02
Activos intangibles en curso	<u>70 092,50</u>	<u>143 518,69</u>	<u>(22 981,19)</u>	-	<u>190 630,00</u>
	<u>8 960 867,35</u>	<u>248 898,86</u>	<u>(22 981,19)</u>	-	<u>9 186 785,02</u>
Amortización acumulada					
Patentes, licencias, marcas y similares	(4 026 250,00)	(125 000,00)	-	-	(4 151 250,00)
Aplicaciones informáticas	<u>(2 677 975,12)</u>	<u>(146 673,14)</u>	-	-	<u>(2 824 648,26)</u>
	<u>(6 704 225,12)</u>	<u>(271 673,14)</u>	-	-	<u>(6 975 898,26)</u>
	<u>2 256 642,23</u>	<u>(22 774,28)</u>	<u>(22 981,19)</u>	-	<u>2 210 886,76</u>
Activo intangible neto	<u>2 256 642,23</u>	<u>(22 774,28)</u>	<u>(22 981,19)</u>	-	<u>2 210 886,76</u>



CLASE 8.ª



OP1226842

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

					Euros
	31.12.21	Altas	Bajas	Traspasos por reclasificaciones	31.12.22
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.5)					
Coste	17 988 611,04	-	-	-	17 988 611,04
Amortización	(17 268 856,79)	(719 754,25)	-	-	(17 988 611,04)
	<u>719 754,25</u>	<u>(719 754,25)</u>	-	-	-
Otro activo intangible					
Coste					
Patentes, licencias, marcas y similares	5 870 000,00	-	-	-	5 870 000,00
Aplicaciones informáticas	2 933 328,15	94 871,70	-	(7 425,00)	3 020 774,85
Activos intangibles en curso	45 442,47	36 048,56	(18 823,53)	7 425,00	70 092,50
	<u>8 848 770,62</u>	<u>130 920,26</u>	<u>(18 823,53)</u>	-	<u>8 960 867,35</u>
Amortización acumulada					
Patentes, licencias, marcas y similares	(3 901 250,00)	(125 000,00)	-	-	(4 026 250,00)
Aplicaciones informáticas	(2 508 587,95)	(169 387,17)	-	-	(2 677 975,12)
	<u>(6 409 837,95)</u>	<u>(294 387,17)</u>	-	-	<u>(6 704 225,12)</u>
	<u>2 438 932,67</u>	<u>(163 466,91)</u>	<u>(18 823,53)</u>	-	<u>2 256 642,23</u>
Activo intangible neto	<u>3 158 686,92</u>	<u>(883 221,16)</u>	<u>(18 823,53)</u>	-	<u>2 256 642,23</u>



CLASE 8.^a



OP1226843

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

11. Pasivos financieros a coste amortizado

Deudas con intermediarios financieros:

El detalle del epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente (Nota 4):

	Euros	
	2023	2022
Garantías recibidas	21 513 500,85	23 525 870,17
Depósitos recibidos a corto plazo	233 861,90	206 136,38
Otros intermediarios financieros	11 759,00	41 976,50
Préstamos con entidades de crédito	7 965,91	18 622,04
Otras operaciones pendientes de liquidar	-	1 811 053,62
	<u>21 767 087,66</u>	<u>25 603 658,71</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en la rúbrica “Garantías recibidas” se registran 21.513.500,85 euros y 23.525.870,17 euros, respectivamente, en concepto de garantías de Intermoney Valores, S.V., S.A., principalmente sobre la operativa de liquidación de derivados con los vehículos de inversión gestionados por IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.

El detalle de la rúbrica “Depósitos recibidos a corto plazo” recoge depósitos recibidos de intermediarios financieros para realizar operaciones de valores durante los ejercicios 2023 y 2022 por importe de 233.861,90 euros y por importe de 206.136,38 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022, la rúbrica “Otras operaciones pendientes de liquidar” recogía operaciones de compra de renta fija con Banco de España y Cecabank que se liquidaron en enero de 2023 por importe de 1.811.053,62.



CLASE 8.^a



OP1226844

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de la rúbrica “Préstamos con entidades de crédito” es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A. – Línea de crédito	5 222,22	13 121,67
Bankinter, S.A. – Línea de crédito	2 743,69	5 500,37
	<u>7 965,91</u>	<u>18 622,04</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la sociedad Wind To Market, S.A. tiene contratada una línea de crédito con Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A. con un límite de 10.000.000 y 20.000.000 de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no había ningún importe dispuesto respecto a dicha línea de crédito. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se encuentran pendientes de pago 5.222,22 euros y 13.121,67 euros en concepto de comisiones por dicha línea de crédito.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la sociedad Intermoney Valores, S.V., S.A. tiene contratada una póliza de crédito con Bankinter, S.A. con un límite de 5.000.000 euros. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no había ningún importe dispuesto respecto a dicha póliza, la cual ha devengado unas comisiones durante los ejercicios 2023 y 2022 de 10.999,98 euros y de 13.872,21 euros, respectivamente, encontrándose pendientes de pago un importe de 2.743,69 euros y un importe de 5.500,37 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP1226845

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Deudas con particulares:

El detalle del epígrafe “Deudas con particulares” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Depósitos recibidos a corto plazo	2 693 566,68	1 614 477,97
Otros pasivos con particulares	4 181 858,21	5 602 467,65
Fianzas recibidas para operar en mercados energéticos	<u>31 400,50</u>	<u>32 000,50</u>
	<u>6 906 825,39</u>	<u>7 248 946,12</u>

El detalle de la rúbrica “Depósitos recibidos a corto plazo” recoge depósitos recibidos de clientes para realizar operaciones de valores durante los ejercicios 2023 y 2022 por importe de 2.693.566,68 euros y por importe de 5.602.467,65 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe “Otros pasivos con particulares” incluye, principalmente, importes pendientes de pago a acreedores varios por las distintas actividades del Grupo.

12. Resto de pasivos

El saldo registrado en el epígrafe “Resto de pasivos” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 está formado por los siguientes importes (Nota 4):

	Euros	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Acreedores, facturas pendientes de recibir	34 109 917,39	43 726 162,55
Remuneraciones pendientes de pago	11 141 525,59	7 367 190,58
Acreedores diversos	3 221 469,87	1 917 370,79
Hacienda Pública, acreedora	2 016 623,93	1 462 886,38
Seguridad Social	556 539,67	537 066,76
Ingresos anticipados	<u>448 043,68</u>	<u>478 889,31</u>
	<u>51 494 120,13</u>	<u>55 489 566,37</u>



CLASE 8.ª



OP1226846

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

En la rúbrica “Acreedores, facturas pendientes de recibir” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se recogen principalmente las previsiones de compra de energía a los parques eólicos por importe de 26.630.251,31 euros y por importe de 38.720.671,87 euros, respectivamente, y las propias de la operativa de cada una de las sociedades del Grupo.

La rúbrica “Remuneraciones pendientes de pago” recoge al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las remuneraciones pendientes de pago a los empleados.

La rúbrica “Acreedores diversos” incluye al 31 de diciembre de 2023 y 2022 saldos pendientes de pago a proveedores por importe de 3.221.469,87 euros y por importe de 1.917.370,79 euros, respectivamente.

El detalle de la rúbrica “Hacienda Pública, acreedora” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
IVA	1 013 785,58	371 716,71
IRPF	727 144,25	664 953,71
Otros impuestos	275 694,10	426 215,96
	<u>2 016 623,93</u>	<u>1 462 886,38</u>



CLASE 8.ª



OP1226847

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

13. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo registrado en el epígrafe “Otras provisiones” del balance consolidado incluye un importe de 558.759,38 euros y 325.429,11 euros, respectivamente, con el objetivo de cubrir futuros pagos por subsidios a los empleados.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha registrado en dicho epígrafe un importe de 810.793,80 euros y 864.160,08 euros, respectivamente, correspondiente a un fondo para hacer frente a distintas responsabilidades.

El movimiento del epígrafe “Otras provisiones” correspondiente a la Sociedad Matriz es el siguiente:

Saldo inicial	<u>864 160,08</u>
Dotaciones	-
Recuperaciones	-
Utilización	<u>(53 366,28)</u>
Saldo final	<u>810 793,80</u>

Al 31 de diciembre de 2023 en el epígrafe “Provisiones para impuestos y otras contingencias legales” se ha registrado un importe de 1.065.827,24 euros en concepto de provisión de gasto por impuesto sobre beneficios correspondiente a IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.



CLASE 8.ª



OP1226848

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

14. Fondos propios

El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y el movimiento experimentado por los mismos se muestra a continuación:

	Euros				
	31.12.22	Otros movimientos	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio	31.12.23
Capital suscrito	2 018 656,83	(433 465,24)	-	-	1 585 191,59
Prima de emisión de acciones	3 555 844,89	-	-	-	3 555 844,89
Acciones propias	(102 150,00)	-	-	-	(102 150,00)
	<u>5 472 351,72</u>	<u>(433 465,24)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 038 886,48</u>
Reserva legal	465 414,40	-	-	-	465 414,40
Reservas voluntarias	27 632 216,71	(11 086 334,75)	(554 361,32)	-	15 991 520,64
Reservas sociedades consolidadas	14 086 121,64	580 209,57	-	-	14 666 331,21
Reservas para acciones propias	199 350,00	(97 200,00)	-	-	102 150,00
	<u>42 383 102,75</u>	<u>(10 603 325,18)</u>	<u>(554 361,32)</u>	<u>-</u>	<u>31 225 416,25</u>
Ajustes por valoración	990 128,77	(225 311,81)	-	-	764 816,96
Resultado del ejercicio	3 755 277,06	(3 755 277,06)	-	7 413 373,86	7 413 373,86
	<u>52 600 860,30</u>	<u>(15 017 379,29)</u>	<u>(554 361,32)</u>	<u>7 413 373,86</u>	<u>44 442 493,55</u>

	Euros				
	31.12.21	Otros movimientos	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio	31.12.22
Capital suscrito	2 018 656,83	-	-	-	2 018 656,83
Prima de emisión de acciones	3 555 844,89	-	-	-	3 555 844,89
Acciones propias	(150 750,00)	48 600,00	-	-	(102 150,00)
	<u>5 423 751,72</u>	<u>48 600,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 472 351,72</u>
Reserva legal	465 414,40	-	-	-	465 414,40
Reservas voluntarias	24 203 468,33	3 428 748,38	-	-	27 632 216,71
Reservas sociedades consolidadas	18 217 904,99	(4 131 783,35)	-	-	14 086 121,64
Reservas para acciones propias	150 750,00	48 600,00	-	-	199 350,00
	<u>43 037 537,72</u>	<u>(654 434,97)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42 383 102,75</u>
Ajustes por valoración	962 298,47	27 830,30	-	-	990 128,77
Resultado del ejercicio	2 493 634,12	(2 493 634,12)	-	3 755 277,06	3 755 277,06
	<u>51 917 222,03</u>	<u>(3 071 638,79)</u>	<u>-</u>	<u>3 755 277,06</u>	<u>52 600 860,30</u>



CLASE 8.^a



OP1226849

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de CIMD, S.A. celebrada el 20 de septiembre de 2023 adoptó el acuerdo de reducir el capital social por importe de 433.465,24 euros mediante la amortización de la totalidad de las 72.124 acciones de la clase B, pertenecientes íntegramente a ICAP Holdings Ltd., y que representaban el 21,473% del capital social de la Sociedad. La ejecución de la referida operación tuvo lugar el 28 de diciembre de 2023.

De esta forma, al 31 de diciembre de 2023 el capital social de la Sociedad está dividido en un total de 263.759 acciones, de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas pertenecientes a la misma clase y serie. Tras la referida reducción de capital, los accionistas que poseen una participación superior al 10% son los siguientes:

	Número de Acciones	Porcentaje de Participación
Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.	32 912	12,48%
Len Investments S.L.	32 744	12,41%
BBVA, S.A.	30 996	11,75%
Crédito Agrícola, S.G.P.S., S.A.	29 040	11,01%

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Sociedad estaba dividido en un total de 335.883 acciones, de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, de las cuales 263.759 acciones eran de la Clase A y 72.124 acciones eran de la Clase B (pertenecientes exclusivamente a ICAP Holdings Limited).

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el Artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2023 no se ha producido movimiento de las acciones propias de la Sociedad Matriz.



CLASE 8.^a



OP1226850

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)**

Durante el ejercicio 2022 el movimiento de las acciones propias fue el siguiente:

Fecha	Nº acciones propias			Euros	
	Compra	Venta	Amortización	Valor nominal	Valor transacción
Febrero - 2022	-	360	-	2 163,60	48 600,00
	-	360	-		
	(360)				

Con fecha 4 de febrero de 2022, la Sociedad matriz vendió un total de 360 acciones propias de la Clase A por un importe total de 48.6000 euros.

Al 31 de diciembre 2023, la Sociedad matriz presenta una disminución de la reserva para acciones propias por importe de 97.200 miles de euros y a 31 de diciembre del 2022 un aumento de la reserva para acciones propias por importe de 48.600 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de la cuenta de “Reservas para acciones propias” durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.22	Aumentos	Disminuciones	31.12.23
Reserva para acciones propias	199 350,00	-	(97 200,00)	102 150,00
	199 350,00	-	(97 200,00)	102 150,00

	Miles de euros			
	31.12.21	Aumentos	Disminuciones	31.12.22
Reserva para acciones propias	150 750,00	48 600,00	-	199 350,00
	150 750,00	48 600,00	-	199 350,00



CLASE 8.ª



OP1226851

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Intereses minoritarios

El desglose del epígrafe “Intereses minoritarios” del balance de situación consolidado se detalla a continuación:

	Euros	
	2023	2022
Capital social	361 820,85	361 820,85
Reservas	686 890,13	669 556,08
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(54 086,37)	-
Resultado del ejercicio	368 751,71	145 685,78
Prima de emisión	73 225,36	73 225,36
Dividendo a cuenta	(278 643,83)	(184 027,27)
	<u>1 157 957,85</u>	<u>1 066 260,80</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los intereses minoritarios están representados por la participación de socios externos del 19,617% en la filial Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. y del 19,617% en la filial Intermoney Agency Services, S.A.

Beneficio por acción

a) Beneficio básico por acción

Los beneficios básicos por acción se calculan dividiendo el Resultado neto atribuido a la entidad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el Grupo. El cálculo del beneficio básico por acción del Grupo es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Resultado neto atribuido a la entidad dominante	7 413 373,86	3 755 277,06
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>334 459</u>	<u>334 367</u>
Beneficio básico por acción	<u>22,17</u>	<u>11,23</u>



CLASE 8.ª



OP1226852

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 el beneficio por acción es igual a 20,55 euros.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 el beneficio por acción de las acciones Clase A y Clase B era igual a 10,40 euros y 14,24 euros, respectivamente. Como se ha explicado en esta misma nota, desde el 28 de diciembre de 2023, todas las acciones de la clase B han sido amortizadas. No obstante, se incluyen a efectos del cálculo dado que se trata de un cálculo del número medio ponderado de las acciones en circulación a lo largo del ejercicio.

b) Beneficio diluido por acción

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados, en su caso, por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales: opciones sobre acciones para los empleados con plazo fijos determinados, acciones revocables y deuda subordinada.

De esta manera, el beneficio diluido por acción se ha determinado de la siguiente forma:

	Euros	
	2023	2022
Resultado neto atribuido al Grupo	7 413 373,86	3 755 277,06
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	334 459	334 367
Ajustes para emisiones para opciones sobre acciones	-	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias a efectos del beneficio diluido por acción	334 459	334 367
Beneficio diluido por acción	<u>22,17</u>	<u>11,23</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los beneficios diluidos por acción son iguales a los beneficios básicos por acción al no existir emisiones de acciones revocables o deuda subordinada.



CLASE 8.ª



OP1226853

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Reservas de las sociedades consolidadas

El desglose de las Reservas de sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Sociedad	Euros	
	2023	2022
CIMD S.A. (Sociedad Matriz)	16 716 723,65	23 023 312,98
Intermoney Valores, S.V., S.A.	5 378 202,61	4 612 845,97
CIMD, S.V., S.A.	5 076 579,37	4 000 686,56
Wind to Market, S.A.	3 191 592,45	877 017,42
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	2 385 444,47	1 913 330,13
Intermoney Valora Consulting, S.A.	79 475,90	(205 238,54)
CIMD (Dubai), Ltd	4 091 647,71	3 474 790,61
Intermoney, S.A.	(3 423 643,30)	(3 208 077,12)
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	(2 056 486,34)	(2 408 468,29)
Intermoney Agency Services, S.A.	-	(1,03)
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	(16 773 205,30)	(17 994 077,05)
	<u>14 666 331,21</u>	<u>14 086 121,64</u>

Recursos propios mínimos

Las exigencias de recursos propios para las empresas de servicios de inversión y para sus grupos consolidables vienen determinados por el Reglamento (UE) 2019/2033, del Parlamento y del Consejo de 27 de noviembre que es de aplicación desde el 26 de junio de 2021.

El Reglamento (UE) 2019/2033 incorpora la información prudencial reservada que periódicamente deben enviar a la CNMV las empresas de servicios de inversión. Tal información es homogénea con la que se exige en el marco del mercado único dado que responde a un proceso de convergencia entre los diferentes países de la Unión Europea.

Además del cumplimiento de las exigencias de recursos propios a nivel individual aplicable a las sociedades dependientes Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A., y CIMD (Dubai) Ltd. establecidas por la normativa que aplica específicamente a cada una de ellas, el Reglamento (UE) 2019/2033 incorpora el cumplimiento de los requerimientos a nivel individual para CIMD, S.V., S.A. e Intermoney Valores, S. V., S.A. y a nivel consolidado para CIMD, S.A.



CLASE 8.^a



OP1226854

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la ratio de solvencia del Grupo es un 317,11% y 416,18% respectivamente, lo que supone un superávit de 22.620 miles de euros y 33.463 miles de euros de recursos propios frente a lo exigido, respectivamente.

A nivel individual, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la ratio de solvencia de Intermoney Valores, S.V., S.A. es un 1.146,62% y 1.082,14% respectivamente, lo que supone un superávit de 15.647 miles de euros y 14.850 miles de euros de recursos propios frente a lo exigido, respectivamente. Para CIMD, S.V., S.A., al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la ratio de solvencia es un 249,55% y 275,65% respectivamente, lo que supone un superávit de 4.798 miles de euros y 5.035 miles de euros de recursos propios frente a lo exigido, respectivamente.

Estas ratios se cubren íntegramente con recursos propios pertenecientes a la categoría de “capital de nivel 1 ordinario”.

Ajustes por Valoración

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Matriz incluye en el epígrafe “Ajustes por Valoración – Diferencias de cambio” un importe positivo de 764.816,96 euros y 990.128,77 euros, respectivamente, por las diferencias de cambio originadas en el proceso de consolidación de los estados financieros de CIMD (Dubai), Ltd.



CLASE 8.^a



OP1226855

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Expresada en euros)

15. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución de los resultados de CIMD, S.A. obtenidos en el ejercicio 2023 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas, y la propuesta del ejercicio 2022 aprobada por la Junta General de Accionistas se detalla a continuación:

	Euros	
	2023	2022
Base de reparto		
Beneficios del ejercicio	7 810 811,63	3 195 638,68
Distribución		
A dividendos	6 400 000,00	3 195 638,68
A reservas voluntarias	1 410 811,63	-
	<u>7 810 811,63</u>	<u>3 195 638,68</u>

16. Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Matriz tributa por el régimen de tributación consolidada junto con sus filiales CIMD, S.V., S.A., Intermoney, S.A., Intermoney Valores, S.V., S.A., Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Wind to Market, S.A., Intermoney Valora Consulting, S.A., Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. e Intermoney Agency Services, S.A.



CLASE 8.^a



OP1226856

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2023 y 2022 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Resultado contable suma de las Sociedades individuales antes de impuestos (*)	17 009 656,41	8 378 054,01
Diferencias permanentes	<u>(11 369 087,58)</u>	<u>(5 854 635,55)</u>
Donaciones	229 968,00	162 590,00
Sanciones	-	10 158,00
Seguro de jubilación	95 227,77	8 087,03
Amortización	(16 994,68)	(16 994,68)
Deterioro participadas	(2 236 798,71)	489 410,71
Otros ajustes	348 821,17	(57 438,00)
Exenciones	<u>(9 789 311,13)</u>	<u>(6 450 448,61)</u>
	<u>5 640 568,83</u>	<u>2 523 418,46</u>
Resultado fiscal consolidado antes de impuestos (*)	<u>5 640 568,83</u>	<u>2 523 418,46</u>
Bases imponibles positivas (resultado fiscal)	<u>5 640 568,83</u>	<u>2 523 418,46</u>
Cuota (25%)	<u>1 410 142,21</u>	<u>630 854,61</u>
Límite amortización 2013 y 2014	(879,95)	(879,95)
Deducciones por donaciones	<u>(80 488,80)</u>	<u>(56 907,44)</u>
Cuota líquida	<u>1 328 773,46</u>	<u>573 067,22</u>
Ajustes de ejercicios anteriores	-	32 000,00
Gasto por Impuesto de Sociedades de IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. (no incluida en el régimen de consolidación fiscal)	<u>1 054 256,66</u>	<u>977 540,80</u>
Total Impuesto de Sociedades	<u>2 383 030,12</u>	<u>1 582 608,02</u>

(*) Correspondiente a las sociedades incluidas en el régimen de consolidación fiscal.



CLASE 8.^a



OP1226857

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

El detalle del gasto por Impuesto de Sociedades atribuible a las sociedades que no tributan de forma consolidada al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	1 054 256,66	626 510,25
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	-	334 851,39
Intermoney Agency Services, S.A.	-	16 179,16
Impuesto de Sociedades	1 054 256,66	977 540,80

El detalle de los activos y pasivos fiscales corrientes por sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	Euros			
	2023		2022	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
CIMD, S.A.	257 251,68	-	184 336,22	-
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	648 978,44	50,02	98 312,33	155 004,66
Intermoney Valores, S.V., S.A.	-	-	23 400,24	-
CIMD (Dubai) Ltd.	118 433,48	-	78 124,86	-
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	-	-	-	249 380,31
Intermoney Agency Services, S.A.	-	-	-	16 179,13
	1 024 663,60	50,02	384 173,65	420 564,10

El detalle de los activos y pasivos fiscales diferidos por sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	Euros			
	2023		2022	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
CIMD, S.A.	1 015 515,67	-	1 549 914,55	-
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	-	-	2 131,24	-
	1 015 515,67	-	1 552 045,79	-



CLASE 8.^a



OP1226858

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

El detalle de los impuestos diferidos de la Sociedad Matriz al cierre de los ejercicios 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Crédito fiscal por bases imponibles negativas	643 069,54	1 115 696,65
Donaciones	361 135,51	411 987,45
Amortizaciones	11 310,95	22 230,05
	<u>1 015 516,00</u>	<u>1 549 914,15</u>

El movimiento de los activos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros			
	31 12 22	Altas	Bajas	31 12 23
CIMD, S.A.	1 549 914,55	745 464,43	(1 279 863,31)	1 015 515,67
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	2 131,24	(2 131,24)	-	-
	<u>1 552 045,79</u>	<u>743 333,19</u>	<u>(1 279 863,31)</u>	<u>1 015 515,67</u>

	Euros			
	31 12 21	Altas	Bajas	31 12 22
CIMD, S.A.	2 126 258,05	56 906,50	(633 250,00)	1 549 914,55
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	6 727,36	-	(4 596,12)	2 131,24
	<u>2 132 985,41</u>	<u>56 906,50</u>	<u>(637 846,12)</u>	<u>1 552 045,79</u>



CLASE 8.ª



OP1226859

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

La evaluación de la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos tiene como estimaciones más relevantes: (i) el resultado antes de impuestos previsto de cada uno de los ejercicios incluidos en las previsiones, que son coherentes con los distintos informes utilizados por el Grupo para su gestión interna y para información a los supervisores, y (ii) la reversibilidad de los principales activos fiscales registrados en el balance consolidado, teniendo en cuenta las normas fiscales vigentes y especialmente lo dispuesto en el apartado 5 del artículo 130 de la Ley del Impuesto de Sociedades.

La Sociedad Matriz, junto con las sociedades CIMD, S.V., S.A. Intermoney Valores, S.V., S.A., Intermoney, S.A., Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Intermoney Titulización S.G.F.T., S.A., Intermoney Valora Consulting, S.A, Wind to Market, S.A. e Intermoney Agency Services, S.A. tienen abiertos a inspección por parte de las autoridades tributarias la totalidad de los impuestos legalmente no prescritos que le son aplicables.

17. Cuentas de riesgo y compromiso y Otras cuentas de orden

La composición del epígrafe “Avales y garantías concedidas” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Avales	2 361 281,58	14 742 091,58
Garantías concedidas	10 852 160,42	7 099 292,00
	<u>13 213 442,00</u>	<u>21 841 383,58</u>



CLASE 8.ª



OP1226860

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

El valor nominal de los futuros contratados por las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por importe de 7.166.702,46 euros y por importe de 6.432.841,31 euros se encuentra registrado en el epígrafe "Derivados financieros" dentro de las Cuentas de Riesgo y Compromiso del balance de situación consolidado. Los mismos han generado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 unas pérdidas de 758.691,92 euros y unas ganancias de 404.261,90 euros, respectivamente (Nota 21).

La composición del epígrafe "Depósito de títulos" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Títulos depositados	144 523 824,27	131 352 466,59
Renta Fija	3 000,00	3 000,00
	<u>144 526 824,27</u>	<u>131 355 466,59</u>

La composición del epígrafe "Otras cuentas de orden" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Patrimonio fondos gestionados por el Grupo	4 139 339 800,00	3 953 781 037,67
Disponible no condicionado a la vista de entidades de crédito	15 000 000,00	25 000 000,00
Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades	33 612 747,26	40 781 002,50
Operaciones pendientes de liquidar	(44 264,88)	(41 036,58)
	<u>4 187 908 282,38</u>	<u>4 019 521 003,59</u>

El importe registrado en la rúbrica "Patrimonio fondos gestionados por el Grupo" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde al patrimonio gestionado por las sociedades IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. e Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.



CLASE 8.ª



OP1226861

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

La composición del epígrafe “Carteras gestionadas” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Fondos de inversión nacionales y extranjeros	19 252 657,67	19 457 353,71
Acciones	1 405 513,35	2 031 900,33
Valores de renta fija	3 205 890,36	400 354,08
Efectivo en intermediarios financieros	85 439,52	722 715,62
	<u>23 949 500,90</u>	<u>22 612 323,74</u>

El detalle del número de clientes y el total de sus patrimonios gestionados por la sociedad Intermoney Valores, S.V., S.A., al 31 de diciembre de 2023 y 2022, clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas, es el siguiente:

Tramos	2023		2022	
	Clientes	Euros	Clientes	Euros
Hasta 60 miles de euros	15	88 221,49	41	197 666,89
De 61 miles de euros a 300 miles de euros	24	4 229 447,19	29	4 901 281,15
De 301 miles de euros a 600 miles de euros	13	5 853 939,59	9	4 301 851,24
De 601 miles de euros a 1.500 miles de euros	9	7 869 361,83	9	7 565 320,07
Más de 1.501 miles de euros	2	5 908 530,80	2	5 646 204,39
	<u>63</u>	<u>23 949 500,90</u>	<u>90</u>	<u>22 612 323,74</u>



CLASE 8.^a



OP1226862

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

18. Margen de intereses

El detalle del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Intereses y rendimientos asimilados	1 813 233,21	324 359,49
Cuentas corrientes (Nota 7)	889 372,69	-
Operativa Marex	666 970,47	-
Imposiciones a plazo fijo (Nota 7)	250 439,37	24 826,39
Otros intereses y rendimientos	2 061,55	-
Intereses de préstamos (Nota 8)	4 389,13	299 533,10
Intereses y cargas asimiladas	(656 275,46)	(197 714,91)
Operativa Marex	(630 593,23)	-
Avales	(22 727,15)	(18 257,69)
Otros gastos financieros	(2 955,08)	-
Intereses préstamos	-	(11 526,16)
Cuentas corrientes (Nota 7)	-	(167 931,06)
	1 156 957,75	126 644,58

19. Comisiones percibidas

El detalle del epígrafe “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Ingresos por las actividades propias de las sociedades del Grupo	53 086 371,46	46 768 121,63
Ingresos netos por la compra - venta de energía eléctrica	11 247 323,00	7 817 786,21
Descuentos por volumen de transacciones realizadas	(402,92)	(5 940,31)
	64 333 291,54	54 579 967,53



CLASE 8.^a



OP1226863

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

El detalle de la rúbrica "Ingresos netos por la compra – venta de energía eléctrica" a través de la filial Wind to Market, S.A. al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Ventas de energía - Representación	482 528 011,46	1 019 711 961,17
Ventas de energía - Comercialización	71 336 397,70	104 435 231,68
Compras de energía - Representación	(476 051 180,10)	(1 014 789 435,38)
Compras de energía - Comercialización	(66 562 111,06)	(101 539 971,26)
Compras de derechos de CO2	(3 795,00)	-
	<u>11 247 323,00</u>	<u>7 817 786,21</u>

Como se indica en la Nota 1, el Grupo se encuentra establecido en España, Portugal y en los Emiratos Árabes Unidos (Dubai).

Los ingresos por comisiones percibidas por áreas geográficas a 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

	Euros	
	2023	2022
Unión Europea	54 698 595,05	46 991 090,54
Emiratos Árabes Unidos (Dubai)	9 634 696,49	7 588 876,99
	<u>64 333 291,54</u>	<u>54 579 967,53</u>

20. Comisiones pagadas, Diferencias de cambio y Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe "Comisiones pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Gastos por comisiones de tramitación de órdenes	4 477 697,23	2 829 513,05
Gastos por liquidación de operaciones realizadas	1 012 353,99	1 391 221,37
Incidencias operativas	31 763,05	52 499,85
	<u>5 521 814,27</u>	<u>4 273 234,27</u>



CLASE 8.^a



OP1226864

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

El detalle del epígrafe “Incidencias operativas” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Mercado de negociación	Número de casos	2023	Número de casos	2022
		Euros		Euros
Renta fija	6	7 212,90	4	(10 965,30)
Renta variable	78	14 451,50	144	50 144,52
Instrumentos derivados	9	10 098,65	15	13 320,63
	93	31 763,05	163	52 499,85

El epígrafe “Diferencias de cambio” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge las diferencias de cambio provenientes de las transacciones realizadas, que ascienden a unas ganancias de 27.743,48 euros y 9.120,20 euros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

La rúbrica “Otros productos de explotación” recoge, al 31 de diciembre de 2023, ingresos devengados por conceptos distintos a la operativa de negocio de las sociedades del Grupo por importe de 430.152,36 euros.

El epígrafe “Otras cargas de explotación” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluye principalmente las tasas pagadas a la CNMV, por importe de 21.100,00 euros y por importe de 56.089,84 euros, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe recoge las tasas al Fondo de garantía de inversiones y al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria por importe de 62.013,83 euros y 60.597,88 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP1226865

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

21. Resultado de operaciones financieras

El detalle del epígrafe “Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Operativa compraventa de renta fija (Nota 6)	4 056 737,02	5 271 418,21
Operativa compraventa de instrumentos de capital - IIC (Nota 6)	1 232 251,40	(756 643,54)
Operativa compraventa de instrumentos de capital - FCR (Nota 6)	131 314,93	102 891,85
Operativa derivados de cobertura económica (Nota 17)	(758 691,92)	404 261,90
Operativa compraventa de renta fija – Instrumentos negociables (Nota 6)	58 490,72	24 048,48
Operativa compraventa de otros instrumentos de capital	8 866,54	(243 837,97)
	<u>4 728 968,69</u>	<u>4 802 138,93</u>

La rúbrica “Operativa compraventa de renta fija – Instrumentos negociables” recoge principalmente ingresos por operativa de compraventa de renta fija de CIMD (Dubai), Ltd. por importe de 30.238,41. Adicionalmente, recoge las plusvalías y minusvalías plasmadas en la Nota 6 por importe de 12.657,22 euros. También dentro de esta rúbrica se registran los ingresos por las variaciones de valor en los colaterales de renta fija de Intermoney Valores, S.V., S.A. por importe de 15.595,09 euros.

La rúbrica “Operativa compraventa de otros instrumentos de capital” recoge, principalmente los ingresos devengados por la operativa de compraventa de títulos de renta variable nacional de Intermoney Valores, S.V., S.A. por importe de 8.463,44 euros.



CLASE 8.ª



OP1226866

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

22. Gastos de personal

El detalle del epígrafe “Gastos de personal” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Sueldos y gratificaciones	33 464 528,39	28 366 099,52
Cuotas a la Seguridad Social	4 204 251,97	3 750 246,89
Otros gastos de personal	1 707 352,49	1 544 150,38
Indemnizaciones por despidos	497 820,49	628 233,57
	<u>39 873 953,33</u>	<u>34 288 730,36</u>

23. Gastos generales

El detalle del epígrafe “Gastos generales” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Comunicaciones	4 533 142,81	4 439 184,07
Servicios profesionales independientes	2 274 974,35	1 994 362,45
Alquileres de inmuebles	1 876 888,13	1 734 768,82
Reparación y conservación	1 441 412,98	1 335 115,42
Otros tributos	244 302,18	182 922,19
Otros servicios	599 731,14	622 843,87
Publicidad	905 904,53	623 304,64
Representación y desplazamiento	569 980,67	389 890,72
Seguros	234 962,10	490 953,64
Servicios bancarios	248 716,90	161 287,75
Donaciones	286 847,41	209 840,00
Suministros	117 949,25	167 778,03
Otros gastos	12 298,79	35 923,77
Total	<u>13 347 111,24</u>	<u>12 388 175,37</u>



CLASE 8.ª



OP1226867

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

24. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 por las sociedades del Grupo es el siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Días	Días
Periodo medio de pago proveedores	14,83	12,91
Ratio de operaciones pagadas	14,40	12,74
Ratio de operaciones pendientes de pago	25,00	21,64

	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
Total pagos realizados	546 253 414,74	1 132 058 002,95
Total pagos pendientes	1 778 614,99	1 468 760,58

Adicionalmente, la Ley 18/2022 requiere incluir información adicional en relación con el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido, así como el porcentaje de dichas facturas sobre el total. El desglose se muestra en el siguiente cuadro:

Facturas pagadas en periodo inferior al máximo según la normativa de morosidad.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Número de facturas pagadas en periodo inferior al límite	528 269 978,64	1 112 883 745,74
% facturas pagadas en periodo inferior al límite	99,61%	99,88%
Importe de facturas pagadas en periodo inferior al límite (en euros)	9 835	9 513,00
% importe pagado en periodo inferior al límite	93,57%	94,02%



CLASE 8.ª



OP1226868

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

25. Otras informaciones

Los miembros del Consejo de Administración de las sociedades del Grupo han devengado en concepto de sueldos o remuneraciones un importe de 6.722 miles de euros y 5.404 miles de euros durante los ejercicios 2023 y 2022, respectivamente. La Sociedad ha satisfecho para este colectivo, durante los ejercicios 2023 y 2022, unos importes de 36 miles de euros y 40 miles de euros, respectivamente, en concepto de primas por seguros de vida.

El personal de Alta Dirección de las sociedades del Grupo ha devengado en concepto de sueldos o remuneraciones durante los ejercicios 2023 y 2022 un importe de 2.144 miles de euros y de 1.983 miles de euros, respectivamente. La Sociedad ha satisfecho para este colectivo, durante los ejercicios 2023 y 2022, unos importes de 14 miles de euros y 15 miles de euros, respectivamente, en concepto de primas por seguros de vida.

Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022, el Grupo ha satisfecho, en concepto de seguros de responsabilidad civil para los Administradores y la Alta Dirección un importe de 30 miles de euros y 29 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hay concedidos anticipos o créditos a los citados miembros del Consejo de Administración y personal de la Alta Dirección.

Los honorarios de los auditores externos de PricewaterhouseCoopers correspondientes a la auditoría de la Sociedad Matriz y sus Sociedades Dependientes para los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 228 miles de euros y a 212 miles de euros, respectivamente. Asimismo, los honorarios devengados durante los ejercicios 2023 y 2022 por otros servicios prestados al Grupo ascendieron a 53 miles de euros y 43 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, los honorarios devengados durante los ejercicios 2023 y 2022 por otras sociedades de la red PwC como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal, otros servicios de verificación y otros servicios prestados a la Sociedad, ascendieron a 15 miles de euros y 8 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1226869

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en euros)

Los honorarios de los auditores externos Mazars correspondientes a la auditoría de la sociedad IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. para los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a un importe de 26 miles de euros en ambos ejercicios.

El Consejo de Administración de la Sociedad Matriz al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se compone de 10 hombres.

Con fecha 6 de octubre de 2022, se produjo el siguiente cambio en el Consejo de Administración de la Sociedad Matriz:

- D. Luis Paulo de Almeida Lagarto es nombrado nuevo representante de Crédito Agrícola SGPS, S.A., dejando de ser como representante D. Sergio Manuel Frade Raposo.

Las operaciones globales del Grupo se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes Medioambientales) y a la seguridad y salud del trabajador (Leyes sobre Seguridad Laboral). La Sociedad Matriz considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2023 y 2022, la Sociedad Matriz y sus Sociedades Dependientes no han realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental.

No existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Al 31 de diciembre de 2023, los Administradores de la Sociedad Matriz y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.



CLASE 8.^a



OP1226870

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Expresada en euros)

26. Departamento de Atención al Cliente

Con arreglo a la Orden ECO 734/2004, de 11 de marzo, el titular del Departamento de Atención al Cliente ha recibido durante el ejercicio 2023 una consulta de clientes, no considerándola queja ni reclamación, pero habiendo sido resuelta a través de dicho Departamento al haber sido recibida por este canal. El Grupo recibió durante el ejercicio 2022 tres consultas de clientes, no considerándolas quejas ni reclamaciones, pero habiendo sido resueltas a través de dicho Departamento al haber sido recibidas por este canal.

27. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2023 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales consolidadas.



CLASE 8.ª



OP1226871

ANEXO I

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en miles de euros)

Activo	2023	2022 (*)
Activo no corriente	38 805	36 449
Inmovilizado intangible	32	32
Inmovilizado material	86	116
Inversiones en empresas del Grupo a largo plazo	35 505	32 999
Instrumentos de patrimonio	35 505	32 999
Inversiones financieras a largo plazo	2 166	1 752
Otros activos financieros	165	132
Instrumentos de patrimonio	2 001	1 620
Activo por impuesto diferido	1 016	1 550
Activo corriente	14 740	10 552
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	343	275
Deudores varios	21	48
Otros créditos con las Administraciones Públicas	65	43
Activos por impuesto corriente	257	184
Inversiones en empresas del Grupo a corto plazo	10 074	7 073
Crédito a empresas	230	787
Otros activos financieros	9 844	6 286
Inversiones financieras a corto plazo	3 784	2 622
Instrumentos de patrimonio	3 767	2 622
Derivados	17	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	454	494
Periodificaciones a corto plazo	85	88
Total activo	53 545	47 001

(*) Se expresan única y exclusivamente a efectos comparativos



CLASE 8.^a



OP1226872

ANEXO I

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresado en miles de euros)

	<u>2023</u>	<u>2022(*)</u>
Fondos propios	29 410	36 965
Capital	1 585	2 018
Prima de emisión	3 556	3 556
Reservas	16 559	28 296
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(101)	(101)
Resultado del ejercicio	7 811	3 196
(Dividendo activo a cuenta)	-	-
Pasivo no corriente	-	2 663
Deudas con empresas del Grupo a largo plazo	-	2 663
Pasivo corriente	24 135	7 373
Provisiones a corto plazo	811	864
Deudas a corto plazo	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Deudas con empresas del Grupo a corto plazo	20 848	5 231
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2 446	1 247
Acreedores varios	139	170
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	2 022	806
Administraciones Públicas	285	271
Periodificaciones a corto plazo	30	31
Total fondos propios y pasivo	<u>53 545</u>	<u>47 001</u>

(*) Se expresan única y exclusivamente a efectos comparativos



CLASE 8.^a



OP1226873

ANEXO I

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresada en miles de euros)

	<u>2023</u>	<u>2022(*)</u>
Operaciones continuadas		
Importe neto de la cifra de negocios	11 942	8 875
Gastos de personal	<u>(5 285)</u>	<u>(3 691)</u>
Sueldos, salarios y asimilados	(4 747)	(3 193)
Cargas sociales	(538)	(498)
Otros gastos de explotación	<u>(2 504)</u>	<u>(2 216)</u>
Servicios exteriores	(2 499)	(2 210)
Tributos	(5)	(6)
Amortización del inmovilizado	(74)	(76)
Otros resultados	<u>(6)</u>	<u>(6)</u>
Resultado de explotación	<u>4 073</u>	<u>2 886</u>
Ingresos financieros	<u>21</u>	<u>11</u>
De participaciones en instrumentos de patrimonio	-	-
De empresas del Grupo	-	-
De terceros	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	<u>21</u>	<u>11</u>
De empresas del Grupo	-	-
De terceros	21	11
Gastos financieros	<u>(39)</u>	<u>(91)</u>
Por deudas con empresas del Grupo	(39)	(91)
Por deudas con terceros	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	299	(129)
Diferencias de cambio	(2)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>2 218</u>	<u>(412)</u>
Resultados financieros	<u>2 497</u>	<u>(621)</u>
Resultado antes de impuestos	<u>6 570</u>	<u>2 265</u>
Impuesto sobre beneficios	<u>1 241</u>	<u>931</u>
Resultado del ejercicio	<u>7 811</u>	<u>3 196</u>

(*) Se expresan única y exclusivamente a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



OP1226874

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2023 ha sido un año positivo para el Grupo CIMD, confirmando que la estrategia de diversificación iniciada hace varios años ha sido acertada y nos ha permitido obtener unos buenos resultados de la gestión de las diferentes compañías del Grupo, gestión que se ha desarrollado en unos entornos económicos, financieros y geopolíticos difíciles y hasta, a veces, contradictorios a lo largo del año 2023.

A continuación, se incluye un breve resumen de dicha gestión durante el año 2023 de cada una de las sociedades dependientes y de los entornos específicos donde se ha desarrollado su actividad:

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

El ejercicio 2023 ha sido para el bróker del Grupo CIMD un año complicado. El incremento en los tipos de interés no ha tenido el reflejo esperado en la operativa de los clientes institucionales a través del bróker del Grupo. Este hecho ha tenido un impacto directo en la cuenta de resultados, ya que a la caída de ingresos se ha sumado el hecho de que, ante los movimientos de tipos de interés, hayamos reforzado la estructura de personal.

Así, en cuanto a ingresos estuvimos por debajo de los conseguidos en 2022 (-4%) y nos quedamos en un 37% por debajo de los resultados de explotación del año pasado.

El año 2023 fue de más a menos, con cierta reversión hacia el final del año, que nos permite ver con algo más de esperanza el año 2024. Los objetivos de este año de transición fueron la ya mencionada contratación de personal cualificado para clientes internacionales que, junto a una política activa de relevo generacional, nos permitiera reforzar el futuro del negocio.

Destacar la actividad de nuestro OTF, desde donde queremos seguir siendo un referente en la negociación institucional en la Europa continental, y a ello vamos a dedicar nuestros esfuerzos.

De esta forma, aunque seguimos con unas cuotas de presencia altas con respecto a nuestros competidores tradicionales españoles, uno de los cuales cesó su actividad en 2023, aspiramos a competir de manera más efectiva con los brókers internacionales en un futuro cercano, más teniendo en cuenta que estos brókers están reforzando su presencia en nuestra plaza financiera, Madrid.



CLASE 8.^a



OP1226875

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

Por áreas de negocio, ningún área ha destacado especialmente en este año difícil, pero estamos invirtiendo en todas y cada una de ellas para que esta situación sea diferente en 2024. Los costes de estructura fijos de la operativa institucional que no se han podido reducir al mismo ritmo que el número de operadores en los años difíciles de tipos cero, y que lastran nuestra cuenta de resultados en años con poca actividad, deberían ser también un factor importante para que la aportación de nuevos operadores/clientes tengan un impacto directo en el margen de explotación.

Seguimos apostando por una mayor presencia con clientes extranjeros. Es aquí donde la incorporación de personal extranjero con experiencia para intentar competir a nivel europeo sigue siendo crucial, lo cual no resulta fácil en algunos casos ya que la contratación de personal británico (centro principal de intermediación institucional como el que se hace en CIMD, SV) tras el Brexit sigue siendo complicado en cuanto a plazos.

Adicionalmente, en 2023 hemos seguido trabajando en nuestra área denominada Business Innovation, con la que pretendemos estar más cerca de nuestros clientes en cuanto a desarrollos tecnológicos y apoyo en las necesidades que pudieran tener.

INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

El año 2023 ha venido marcado por las 6 subidas de tipos consecutivas del Banco Central Europeo entre febrero y septiembre que elevó del 2,5% al 4,5% el tipo de referencia de la política monetaria. El mandato de combatir la galopante inflación, pero evitando que los incrementos supongan un frenazo al crecimiento, ha dificultado, en parte, la aportación de valor de la Renta Fija Corporativa. La curva de tipos de interés se fue aplanando hasta posicionarse invertida desde mitad de año provocando un movimiento inversor hacia el corto plazo en toda la zona Euro. Liquidez y Letras del Tesoro han sido los activos estrella del año 2023.

Nos hemos podido acercar al cumplimiento de nuestro objetivo gracias a la inversión de una parte del exceso de liquidez acumulado en las carteras en activos Tesoros y Supranacionales de medio y largo plazo.

El mercado de Pagarés de empresa se ha reducido al entorno del mercado primario donde solo las entidades colocadoras de las emisiones tienen la capacidad de distribuir.

En el cuarto trimestre del ejercicio 2023 se estabilizaban las subidas y el mercado entraba en "compás de espera" hasta saber si la reducción de las tasas de inflación confirmaba el final del ciclo de política monetaria restrictiva.



CLASE 8.ª



OP1226876

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

Seguimos sufriendo las consecuencias de la regulación Mifid II, que en muchos casos reduce la aportación de valor del intermediario exclusivamente al precio, desechando el resto de componentes de la mejor ejecución: liquidación y compensación, velocidad, oportunidad, etc., ignorando una parte del valor de la intermediación activa.

A pesar de su atractivo y recorrido durante el año (IBEX 35 +22,7%), la Renta Variable española ha seguido sufriendo caídas de volumen del 17% en 2023, negociándose un volumen un 50% inferior al de hace 6 años.

Dentro de los segmentos que componen el mercado español vemos una caída del volumen en el mercado secundario (del 53% al 46% del total) con un repunte de la operativa en subasta (del 30% al 36%) y un mantenimiento de la operativa de bloques (en el 18%).

El análisis fundamental pierde enteros como herramienta de valor más allá de su mantenimiento como tarjeta de presentación para cualificar en las matrices de méritos de los Bancos. Tratamos de innovar con un producto de análisis de Inversión por Factores (crecimiento, valor, momento, ESG, rentabilidad, etc.) y otro producto de Análisis Cuantitativo rentabilidad/riesgo.

El peso de la facturación en la Bolsa doméstica respecto a nuestro total es del 26% (viniendo desde niveles del 40% años atrás). La facturación en mercados en los que somos miembros (Euronext y Xetra) es del 29% (el 37% el año anterior), mientras que el 36% proviene de otras Bolsas a las que accedemos por terceros (USA, UK, Japón, Suiza, Italia, Finlandia). Y los ETF han supuesto el 8% de nuestra facturación en línea con años anteriores.

Intermoney Valores sigue ocupando un puesto de referencia en el mercado de la Renta Fija Corporativa. En un entorno competitivo y regulatorio muy difícil, nuestra aproximación al perfil de clientes no bancarios nos permite el reconocimiento a la aportación de valor tanto en el seguimiento de las carteras como en la recurrencia de ideas que sumen en la gestión. Hemos logrado un 90% del objetivo planteado para el año en Renta Fija.

En Renta Variable las dificultades son cada vez mayores. Ni la cobertura de nuestro análisis de acciones españolas (35) ni las nuevas herramientas de análisis son factores determinantes para la rentabilidad del área. Los actuales volúmenes y comisiones mantienen a la mayoría de las 34 sociedades de valores en números negativos para este producto.



CLASE 8.^a



OP1226877

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

CIMD (DUBAI) LTD

La actividad en los mercados se ha visto condicionada por un entorno económico definido por la no moderación de los índices de inflación y la demora en la reducción de los elevados tipos de interés.

En este contexto, la actividad de intermediación institucional de CIMD (Dubai) se ha caracterizado por un paulatino incremento del peso de los mercados regionales, tanto en número de contrapartidas intervinientes como en los activos negociados. Esta mayor actividad regional se ha plasmado en un mayor número de operaciones de menos importe y márgenes de intermediación más moderados.

Si centramos la atención en la actividad de *Wealth Management*, el entorno de negocio sigue siendo muy competitivo y con una estructura de entidades intervinientes muy atomizada. Esta circunstancia ha reforzado nuestra apuesta por la calidad en el servicio y el aporte de valor añadido mediante un crecimiento orgánico que nos ha permitido incrementar nuestra base de clientes y los activos bajo gestión.

Respecto a 2024, nuestras previsiones se basan en un mantenimiento de la actividad de Brokerage Institucional con nuestras actuales contrapartidas y en la progresiva incorporación a la operativa de entidades de jurisdicciones con menor peso.

Por otro lado, la apuesta estratégica de CIMD (Dubai) por la diversificación seguirá siendo clave en la potenciación de la actividad de *Wealth Management* y en el desarrollo nuevas áreas de negocio.

IM GESTAO DE ATIVOS, SGOIC, SA

En línea con los retos afrontados en los últimos años, 2023 fue otro año de múltiples e inesperadas dificultades para el sector de la gestión de activos, marcado por el agravamiento de las tensiones geopolíticas, la persistencia de la inflación y la crisis del sector bancario, entre otros factores que condicionaron la actividad de los mercados financieros. Sin embargo, las economías mundiales confirmaron su resistencia y los bancos centrales actuaron con rapidez y decisión, lo que se tradujo en un resultado mucho más favorable de lo previsto inicialmente.



CLASE 8.ª



OP1226878

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

En este escenario, IM Gestão de Ativos, SGOIC, SA (IMGA) fue la sociedad gestora de fondos de inversión mobiliaria con el mayor crecimiento de activos gestionados en el mercado portugués en 2023, con 535 millones de euros a 31 de diciembre, de los cuales 319 millones de euros proceden de ventas netas y lo restante del efecto de la valoración de mercado. Al cierre de 2023, la cuota de mercado de IMGA en fondos de inversión mobiliaria ascendía al 22,2%, con activos bajo gestión de 4.140 millones de euros, un crecimiento del 14,9% respecto a 2022.

A lo largo del año IMGA dio continuidad a su Plan Estratégico para el trienio 2021-2023, con iniciativas para (i) seguir consolidando el crecimiento de sus fondos de inversión mobiliarios, recuperando las rentabilidades negativas de 2022; (ii) aumentar la actividad de fondos de capital riesgo recientemente iniciada; (iii) promover la expansión de las redes comerciales de sus fondos, totalizando 9 entidades financieras distribuidoras en 2023; (iv) impulsar la constitución de fondos de inversión mobiliarios a plazo definido, segmento en el que se colocaron más de 239 millones de euros este año y (v) preparar la ampliación de actividades para la gestión discrecional de patrimonios, de fondos de inversión inmobiliaria y otros servicios relacionados.

Además, se reforzaron los procedimientos y sistemas internos con el objetivo de ampliar las actividades previstas y dotar a la Sociedad de la capacidad necesaria para su evolución en el proyecto de digitalización, permitiéndole automatizar procesos y preparar la estructura para los retos previsibles del futuro.

Se continuó realizando una fuerte inversión en la capacitación y preparación de los equipos de IMGA para el proyecto en curso de consolidación y ampliación de las actividades.

Se destaca también el compromiso en invertir recursos y medios en la preparación de IMGA para ofrecer soluciones ESG, adaptando no sólo los fondos, sino la estructura de toda la Sociedad con vistas a convertirse en una referencia en cuestión de sostenibilidad.

El proceso de internacionalización, iniciado en 2022, deberá avanzar en el primer trimestre de 2024, con la distribución directa de fondos para inversores institucionales en los mercados español, francés, italiano, alemán y británico.

Durante 2023 se alcanzaron los mejores resultados operativos de la historia de IMGA, gracias a la dedicación de un equipo fuertemente comprometido en potenciar el alcance de las actividades que se llevan a cabo en la actualidad y las que deberán desarrollarse en el futuro a partir del segundo semestre de 2024.



CLASE 8.ª



OP1226879

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

INTERMONEY GESTIÓN, SGIIC, SA

El entorno económico en el que se ha desarrollado la actividad de Intermoney Gestión puede resumirse con cuatro referencias macroeconómicas: i) la energía, un problema a la baja para la inflación; ii) China no se ha comportado como cabría esperar; iii) Banco Central Europeo: fin de las subidas, pero sin perder el recelo; iv) por último, el positivismo de la Reserva Federal.

En cuanto al contexto de la industria de fondos, a lo largo del año 2023 el patrimonio agregado bajo gestión de los fondos de inversión mobiliaria españoles ha aumentado un 13,62%, alrededor de 42 mil millones de euros, hasta los 348 mil millones de euros. En el periodo se observan suscripciones netas de cerca de 18 mil millones de euros, un 6% aproximadamente. El efecto revalorización se estima en un 7,6%.

Las clases con mayores suscripciones netas a lo largo del año 2023 corresponden a categorías vinculadas a la renta fija euro. Por la parte de los reembolsos netos en el año, lideran las salidas en las tipologías de fondos mixtos, destacando: fondos globales, de renta fija mixta internacional, renta variable mixta internacional y fondos de *hedge funds*.

En cuanto a rentabilidades, todas las categorías de fondos tienen rentabilidades promedio positivas en el año 2023. El agregado de los fondos españoles arroja una rentabilidad agregada a lo largo del año del 7,61%.

Las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por Intermoney Gestión finalizaron el año con un patrimonio de 168,6 millones de euros bajo gestión, frente a los 166,8 millones con los que finalizó el año anterior. Los reembolsos netos han detruido un 7,7% del patrimonio, que ha sido compensado por un efecto revalorización agregado del 8,7%.

Desde el lado de los ingresos brutos por comisiones, hemos mejorado por encima del incremento patrimonial. Nos ha favorecido la mayor concentración de los reembolsos a partir de mayo.

El área de Capital Riesgo de Intermoney Gestión ha cerrado el ejercicio 2023 con dos vehículos bajo gestión, sumando un total de compromisos de inversión cercano a los 90 millones de euros.

Durante el ejercicio 2023 se ha lanzado un segundo fondo de capital riesgo dedicado a la inversión en plantas de generación de energía de fuentes renovables. El nuevo vehículo, denominado Ilex Renovables 2 FCR, ha cerrado el ejercicio 2023 con unos compromisos de inversión de 37.460.000 euros de los cuales se encuentran desembolsados un 19%. El periodo de comercialización seguirá abierto durante 2024.



CLASE 8.ª



OP1226880

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

En julio 2023 Lynx Renovables Iberia FCR alcanzó el final del periodo de inversión, habiendo invertido el 100% del capital comprometido en proyectos de generación de energía de fuentes renovables en la península ibérica. En julio de 2023 se realizó una distribución a partícipes mediante una devolución de participaciones a valor liquidativo por el equivalente a un 10% del importe comprometido. La vida de Lynx Renovables Iberia FCR puede llegar a 2027, por lo que no se prevé la desinversión/liquidación del fondo durante 2024.

INTERMONEY TITULIZACIÓN, SGFT, SA

En 2023, el mercado de titulización en Europa alcanzó los 213.100 millones de euros, un aumento del 4,8% con respecto a 2022. En cuanto a tipos de activos, en 2023 las CLO paneuropeas lideraron los totales colocados (25.800 millones de euros), seguidas por los RMBS del Reino Unido (22.900 millones de euros) y los Auto ABS alemanes (11.100 millones de euros).

En el mercado español, durante 2023 se han realizado 22 operaciones de titulización, de las cuales un tercio de ellas son de carácter privado. Los activos titulizados han sido preferentemente préstamos para adquisición de vehículos, préstamos consumo, RMBS y facturas. Y empiezan a destacar como un activo incipiente los RPLs (hipotecas *reperforming*).

En el ejercicio 2023 la compañía, en un entorno mundial muy inestable, ha completado 5 nuevas operaciones de titulización con diversos tipos de activos, entre ellos los RPLs como nueva categoría de activos. A esos 5 fondos de titulización hay que añadir la operación Vasco Finance nº1 (Wizink), constituida en Portugal, que equivaldría a un fondo más. Además, se han seguido realizando emisiones de pagarés desde los fondos de facturas que actualmente gestiona la sociedad.

Durante el ejercicio se ha llevado a cabo la liquidación de 7 fondos: IM GEDESCLUB, FACTOR ONE, IM VALL COMPANYS 1, WIZINK MASTER CREDIT CARDS, IM CAJA LABORAL 1, IM CAJA LABORAL 2 y UFASA CONSUMER FINANCE.

Los Fondos constituidos en 2023 suponen la consolidación de la tendencia iniciada en 2018 en la cual se ha ido ampliando la tipología de activos agrupados en los Fondos, disminuyendo por otro lado el peso de los activos bancarios tradicionales (hipotecas y préstamos a pymes). Los nuevos fondos constituidos durante 2023 agrupan préstamos hipotecarios *reperforming*, préstamos al consumo, facturas y préstamos financiación autos. Adicionalmente, cabe destacar la operación emblemática de 2023, Espai Barça, pionera en España en la categoría de *Wholebusiness securitisation*, es decir, titulaciones respaldadas por flujos, en este caso futuros, derivados de distintas actividades dentro de una misma compañía o grupo. La participación de la compañía en dicha operación apuntala nuestra experiencia en cuanto a capacidades de innovación, gestión y



CLASE 8.ª



OP1226881

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

desarrollo tecnológico dentro del mercado español, poniéndonos al mismo nivel que cualquier proveedor internacional.

Adicionalmente, la sociedad sigue prestando servicios de *Transaction Manager* a vehículos de titulización constituidos en Irlanda y Portugal.

INTERMONEY VALORA CONSULTING, SA

Crecimiento es el término que describe, en esencia, la evolución de Intermoney Valora Consulting (IM Valora) en 2023. El proceso de expansión se ha apoyado en todas las áreas de IM Valora, siendo los servicios a entidades de inversión colectiva los que lo han impulsado de forma más destacable. Y entre dichos servicios hay una *estrella naciente*, el asesoramiento en aspectos ESG.

En servicios de valoración de instrumentos financieros, hemos valorado en 2023 una media de 2.300 activos de forma recurrente con distintas frecuencias. IM Valora ha sido en 2023 el agente independiente de cálculo (AIC) de más de 20 fondos de inversión garantizados y ha consolidado su servicio de valoración de instrumentos de deuda de pequeñas y medianas empresas sin calificación crediticia. También en calidad de experto independiente y con diferentes propósitos se han elaborado otros informes puntuales de valoración por encargo de las principales entidades financieras nacionales. Se mantienen las expectativas positivas para 2024, en tanto que diferentes entidades están mostrando su interés por los nuevos servicios de valoración –así como por el servicio de pruebas de eficacia de coberturas.

Los servicios de valoración de proyectos y empresas no cotizadas han seguido ampliándose en número de clientes, en importe de las inversiones valoradas y en diversidad de los activos. Destacan por su volumen las actividades realizadas para entidades de inversión alternativa. Se han mantenido las actividades de valoración de otros activos ilíquidos y no cotizados de Inversión. Adicionalmente, el FROB ha renovado su confianza en IM Valora al designarla nuevamente, mediante concurso público, entidad valoradora para determinadas entidades en resolución. Para 2024 está previsto que continúe el fuerte ritmo de crecimiento de estos servicios.

En las actividades de Unidad de Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Auditoría Interna para sociedades gestoras de fondos de inversión, de capital riesgo, *venture capital* y otros fondos alternativos, ha habido también una expansión significativa, hasta totalizar más de veinticinco entidades gestoras, con ciento cincuenta vehículos de inversión colectiva con activos bajo gestión por un importe superior a 10 mil millones de euros. En el área de Cumplimiento Normativo se ha desarrollado e implementado una metodología de evaluación del riesgo de blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo enfocada a las empresas participadas por vehículos de capital



CLASE 8.^a



OP1226882

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

riesgo. Las expectativas para el año 2024 siguen siendo favorables en esta área y el crecimiento orgánico de los clientes.

En Servicios ESG, seguimos desarrollando un eficaz servicio de medición de los riesgos de sostenibilidad y para el año 2024, las expectativas de crecimiento son muy positivas, teniendo en cuenta el interés mostrado por los clientes, especialmente en el área de capital riesgo.

En Forensic se han realizado nuevos informes periciales de contenido financiero altamente especializado y se ha continuado reforzando el sólido posicionamiento de IM Valora como experto independiente en el ámbito pericial financiero. Debe también destacarse la renovación, por un año adicional, del servicio de asistencia pericial contratado por el FROB con IM Valora, mediante concurso público, en 2020. El ejercicio 2024 será previsiblemente de continuidad para las actividades procesales y arbitrales.

Se ha continuado comercializando las tres herramientas informáticas propietarias de valoración y de gestión de riesgos: ALADIN (valoración de instrumentos financieros), VECTOR (valoración de coberturas y pruebas de eficacia) y SIGMA (medición de riesgos, análisis de rentabilidad y reporting).

INTERMONEY, S.A.

En el ejercicio 2023 se ha empezado a notar una consolidación en los ingresos derivados de la intensa labor comercial llevada a cabo por el nuevo equipo incorporado el año pasado y de la recurrencia en los clientes tradicionales de la compañía. Los ingresos obtenidos han mejorado el presupuesto inicial y suponen un crecimiento del 20% respecto al año 2022.

El foco de la compañía ha estado centrado tanto en hacer rentables los proyectos dentro de nuestro nicho tradicional, como en establecer una nueva oferta de servicios que nos ha permitido entrar en nuevos clientes, incluyendo el sector público donde hemos ganado contratos en licitaciones competitivas en el Banco Europeo de Inversiones, ADIF, Navantia, IFEMA y BIDEGLI. Así mismo hemos consolidado nuestra presencia en un banco Tier 2 con el que empezamos a trabajar en el ejercicio 2022 y hemos abierto una pequeña entrada, si bien limitada en el alcance, en un banco Tier 1 con el que no trabajábamos anteriormente.

Respecto a la tipología de servicios, hemos participado en proyectos de liquidez, IRRBB, Riesgo de Crédito, Mercados de Capitales y Riesgos No Financieros. Nuestras áreas de trabajo se han extendido a las áreas de Auditoría Interna y Validación, ampliando el foco desde nuestros interlocutores naturales en el área de Control de Riesgos.



CLASE 8.ª



OP1226883

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

En el lado de los *partnerships*, hemos seguido colaborando con Moody's en las acciones comerciales para la venta de su herramienta de ALM tras finalizar la primera implantación iniciada en 2022.

Por el lado de *Business Innovation*, en el ámbito de la asociación con QVAN, propietario de una herramienta para el reporting ESG, hemos participado en implantación de sus informes en un nuevo cliente y seguimos comercializando activamente sus servicios. También seguimos activos en el servicio de información regulatoria transaccional en el ámbito de derivados para nuestros clientes.

El departamento de Análisis de la Sociedad continúa siendo un referente de opinión financiera y económica a nivel nacional e internacional. En este sentido, contribuye con sus previsiones al panel de expertos del BCE sobre economía europea y al panel de Funcas sobre economía española.

Adicionalmente, ha continuado la colaboración con el desarrollo de la plataforma CIR, comercializada por *Business Innovation*, que aglutina todos los informes que produce el Grupo, aportando sus informes macro y prestando apoyo comercial a las diferentes compañías del Grupo, participando en visitas a clientes y en eventos para los que han sido requeridos.

INTERMONEY AGENCY SERVICES, S.A.

La financiación estructurada en España ha experimentado una importancia creciente en los últimos años, consolidándose como una opción más a la que las empresas financieras y no financieras recurren para levantar fondos.

Consciente de lo anterior, el regulador ha querido implementar la obligatoriedad de la intervención de esos terceros independientes que actúan en beneficio de la estructura diseñada en determinados ámbitos específicos, sobre todo, para beneficio de los inversores que aportan los fondos de la financiación.

El núcleo de su actividad durante este año ha consistido en la prestación de servicios de órgano de control del conjunto de cobertura (OCCC) de los programas de emisiones de bonos garantizados de entidades financieras españolas.

A cierre de ejercicio, la Sociedad ejercía las funciones de OCCC en 7 programas de bonos garantizados de entidades financieras españolas, habiendo cumplimentado la presentación de los 2 informes semestrales por cada uno de ellos de conformidad con el Real Decreto Ley 24/2021. Adicionalmente, y durante el ejercicio, la compañía ha sido mandatada para prestar dichas



CLASE 8.ª



OP1226884

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

funciones en el programa de cédulas hipotecarias de una nueva entidad, en euros a cierre de ejercicio.

Adicionalmente, la compañía ha asumido nuevas funciones de asesoría registrada para emisiones cotizadas en el MARF, y espera que esta sea una actividad recurrente en el futuro junto con otras auxiliares a operaciones de financiación, tales como agencias de préstamos, agencias de cálculo, agencias de *listing*, *cover pool monitoring*, *reporting* y cualquier otra de esa naturaleza, especialmente si dichos servicios conllevan el seguimiento y control de estructuras complejas y/activos de respaldo, siempre que estas actividades no estén reservadas a las sociedades gestoras de fondos de titulización.

Durante el ejercicio de 2023 se ha ejecutado el proceso de desinversión en Petrofactor, S.L., participada la compañía, que finalmente se liquidó y extinguió en fecha 17 de octubre de 2023.

WIND TO MARKET, S.A.

2023 ha sido el año de la resaca del 2022, en el que el mercado de la energía ha mantenido mucha cautela sobre la posible vuelta de una situación parecida al año anterior. Aunque los precios de la energía han ido suavizándose de manera gradual y dilatada en el tiempo, durante todo el año se ha mantenido la incertidumbre sobre si las reservas de gas natural serían suficientes en Europa, en el caso de que se presentase un invierno meteorológicamente extremo. A medida que avanzaba el año y, sobre todo en su último cuarto, no se confirmaron los temores de una vuelta a una posible escasez de suministro de gas.

La Administración española mantuvo durante todo el 2023 todas las medidas que se tomaron para paliar los efectos de la subida del precio de la energía en familias y negocios, que presentaban un escudo ante posibles repuntes del precio de la energía. En Europa se aprobó una reforma del mercado de la energía europeo, sin cambios de calado, viniendo a reforzar medidas que ya se estaban tomando por parte de algunos gobiernos europeos y del que no esperamos efectos significativos en los próximos años.

En 2023 ha seguido instalándose nueva potencia de generación renovable a buen ritmo en el mercado español. El mercado de contratos de compraventa a largo plazo, conocidos como PPA, ha pasado de ser un mercado de demanda, en el que los grandes consumidores querían rebajar su coste de adquisición a corto plazo, a un mercado de oferta, donde las nuevas instalaciones fotovoltaicas han querido asegurar el precio de su curva de generación solar, que cada vez se aleja más del precio medio del mercado.



CLASE 8.ª



0P1226885

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

Actividad de Representación:

Durante el año hemos mantenido la cartera de representación sin prácticamente cambios, con algunas salidas de clientes y llegada de nuevas instalaciones. El coste del desvío, principal argumento comercial del sector de la representación, bajó a lo largo del año igual que lo hizo el precio de la energía. Esta bajada ha permitido dejar en una posición más favorable a Wind to Market de lo inicialmente previsto.

Adicionalmente, la actividad arrojó un resultado positivo en los márgenes que obtenemos por la mejora de los precios de venta de la energía. El precio de las garantías de origen se mantuvo elevado durante la primera mitad del año, lo que también nos permitió márgenes adicionales en la operativa. 2023 ha sido el año del mejor resultado histórico en la actividad de representación de Wind to Market.

Ha sido un año de mucha rotación de personal, debido a la gran demanda de personal cualificado de nuevas compañías que han llegado al sector y de toda la demanda de servicios que generan. Durante gran parte del año hemos estado con tres o cuatro puestos esenciales por cubrir.

Durante el ejercicio hemos puesto en marcha un sistema para la automatización de la operativa en el mercado intradiario continuo, que será predominante en 2024 con la desaparición de la mitad de las subastas intradiarios y hemos comenzado los trabajos para la migración a un nuevo scada del centro de control, que se adaptará a los nuevos requisitos de comunicación de Red Eléctrica y nos permita añadir nuevos servicios en 2024, como una zona de regulación.

Actividad de Comercialización:

La bajada gradual del precio durante el año nos ha permitido recuperar competitividad en los productos indexados ofrecidos a nuestros canales y clientes, teniendo un considerable aumento de cartera, frente a la disminución del año anterior. El ejercicio de 2023 ha sido el mejor desde que pusimos en marcha la comercialización en 2016. El aumento de las ventas netas, a pesar de la tradicional rotación de clientes en la cartera, y el aumento de márgenes nos han permitido obtener esos resultados positivos, a pesar de mantenerse un impago considerable en la cartera.

Durante el ejercicio hemos comercializado instalaciones de autoconsumo fotovoltaico y equipos de media y monitorización de consumo. Así mismo, hemos puesto en marcha la batería virtual, que permite a nuestros clientes con autoconsumo aprovechar sus excedentes de generación eléctrica y compensar su consumo de energía en meses de menor producción.



CLASE 8.^a



OP1226886

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

Previsiones para 2024: el mantenimiento del conflicto en Ucrania no acaba de despejar el horizonte de una posible extensión del conflicto y de sus posibles consecuencias en las economías europeas. A pesar de ello, los mercados apuestan por una mayor relajación de los precios de la energía, posiblemente volviendo a los niveles de previos al verano de 2021.

En 2024 se esperan dos cambios importantes en el funcionamiento del mercado de electricidad, que afectarán al servicio de representación de instalaciones de generación de electricidad. En el mes de junio desaparecerán tres de las seis subastas intradiarias de negociación de electricidad, pasando a predominar la negociación intradiaria continua. Esto conllevará un considerable cambio en nuestros sistemas de operación y liquidación actuales. Hacia finales de año, Red Eléctrica tiene intención de implantar la imputación del coste del desvío para cada cuarto de hora de generación. Es muy posible que ello implique, además de un cambio importante en nuestro sistema de liquidación, una subida del coste del desvío.

Durante 2024 migraremos nuestro centro de control a un nuevo sistema y esperamos poder iniciar la puesta en marcha de una zona de regulación que nos permita participar en el mercado de regulación secundaria, que redundaría en mejores resultados para nuestros clientes y para Wind to Market.

Queremos también comenzar con la comercialización de gas natural a consumidores profesionales, como complemento a la oferta actual de productos. Por otro lado, no esperamos que las ventas aumenten tanto como el año pasado, pero sí tendremos un crecimiento gradual de la cartera, algo más atenuado.

En representación esperamos para 2024 un resultado más modesto, por la reducción de la volatilidad del precio, el cambio del coste del desvío y la bajada del precio de las garantías de origen. En comercialización, esperamos poder estar cerca del resultado del 2023.



CLASE 8.ª



OP1226887

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2023

Resultados del ejercicio 2023

El Resultado después de impuestos de CIMD, S.A. ha sido de 7.811 miles de euros. Se va a proponer la distribución de un dividendo de 6.400 miles de euros. El importe restante, que asciende a 1.411 miles de euros, se distribuirá a Reservas voluntarias.

Acciones propias

En la Nota 14 de estas cuentas anuales se detallan los movimientos de las acciones propias durante el ejercicio 2023.

Investigación y desarrollo y medio ambiente

En el transcurso del ejercicio 2023, CIMD, S.A. y sociedades dependientes no han realizado ninguna inversión en I+D ni de carácter medioambiental. Asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Informe sobre la gestión de riesgos

En la Nota 4 de estas cuentas anuales se incluye la información relativa a la gestión de los riesgos.

Información sobre periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2023, CIMD, S.A. y sociedades dependientes no han realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las cuentas anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023 no existen saldos pendientes de pago que acumulen un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2023 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales.



Informe de verificación independiente

A los accionistas de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.:

De acuerdo al artículo 49 del Código de Comercio hemos realizado la verificación, con el alcance de seguridad limitada, del Estado de Información No Financiera Consolidado adjunto (en adelante EINF) correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante Grupo CIMD o el Grupo) que forma parte del informe de gestión consolidado de Grupo CIMD.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante

La formulación del EINF incluido en el informe de gestión consolidado de Grupo CIMD, así como el contenido del mismo, es responsabilidad de los administradores de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. El EINF se ha preparado de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los *Sustainability Reporting Standards de Global Reporting Initiative* (estándares GRI) seleccionados de acuerdo a lo mencionado para cada materia en el "Anexo I: Información solicitada por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, vinculada a los estándares GRI" del citado Estado.

Esta responsabilidad incluye asimismo el diseño, la implantación y el mantenimiento del control interno que se considere necesario para permitir que el EINF esté libre de incorrección material, debida a fraude o error.

Los administradores de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. son también responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del EINF.

Nuestra independencia y gestión de la calidad

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos de ética del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las normas internacionales de independencia) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código de ética del IESBA por sus siglas en inglés) que está basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia y diligencia profesionales, confidencialidad y comportamiento profesional.

Nuestra firma aplica la Norma Internacional de Gestión de la Calidad (NIGC) 1, que requiere que la firma diseñe, implemente y opere un sistema de gestión de la calidad que incluya políticas o procedimientos relativos al cumplimiento de los requerimientos de ética, normas profesionales y requerimientos legales y reglamentarios aplicables.

El equipo de trabajo ha estado formado por profesionales expertos en revisiones de Información no Financiera y, específicamente, en información de desempeño económico, social y medioambiental.

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es expresar nuestras conclusiones en un informe de verificación independiente de seguridad limitada basándonos en el trabajo realizado. Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Aseguramiento 3000 Revisada en vigor, "Encargos de Aseguramiento distintos de la Auditoría o de la Revisión de Información Financiera Histórica" (NIEA 3000 Revisada) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y con la Guía de Actuación sobre encargos de verificación del Estado de Información No Financiera emitida por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España.

En un trabajo de seguridad limitada los procedimientos llevados a cabo varían en naturaleza y momento de realización, y tienen una menor extensión, que los realizados en un trabajo de seguridad razonable y, por lo tanto, la seguridad proporcionada es también menor.

Nuestro trabajo ha consistido en la formulación de preguntas a la dirección, así como a las diversas unidades de Grupo CIMD que han participado en la elaboración del EINF, en la revisión de los procesos para recopilar y validar la información presentada en el EINF y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y pruebas de revisión por muestreo que se describen a continuación:

- Reuniones con el personal de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. para conocer el modelo de negocio, las políticas y los enfoques de gestión aplicados, los principales riesgos relacionados con esas cuestiones y obtener la información necesaria para la revisión externa.
- Análisis del alcance, relevancia e integridad de los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio 2023 en función del análisis de materialidad realizado por Grupo CIMD, considerando los contenidos requeridos en la normativa mercantil en vigor.
- Análisis de los procesos para recopilar y validar los datos presentados en el EINF del ejercicio 2023.
- Revisión de la información relativa a los riesgos, las políticas y los enfoques de gestión aplicados en relación a los aspectos materiales presentados en el EINF del ejercicio 2023.
- Comprobación, mediante pruebas, en base a la selección de una muestra, de la información relativa a los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio 2023 y su adecuada compilación a partir de los datos suministrados por las fuentes de información.
- Obtención de una carta de manifestaciones de los administradores y la dirección de la Sociedad dominante.

Conclusión

Basándonos en los procedimientos realizados en nuestra verificación y en las evidencias que hemos obtenido no se ha puesto de manifiesto aspecto alguno que nos haga creer que el EINF de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. y sociedades dependientes correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023 no ha sido preparado, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los estándares GRI seleccionados de acuerdo a lo mencionado para cada materia en el "Anexo I: Información solicitada por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, vinculada a los estándares GRI" del citado Estado.

Uso y distribución

Este informe ha sido preparado en respuesta al requerimiento establecido en la normativa mercantil vigente en España, por lo que podría no ser adecuado para otros propósitos y jurisdicciones.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Sergio Mateos Orcajo

21 de marzo de 2024

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2024 Núm. 01/24/05310

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones



CLASE 8.^a



OP1226948

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2023

Dando cumplimiento a lo establecido en el Artículo 174 “Informe anual de empresas de servicios de inversión”, de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, se presenta en este documento la información exigida a 31 de diciembre de 2023.

Denominación, naturaleza y ubicación geográfica:

Entidad	Actividad	Ubicación
CIMD, SA	Sociedad matriz del Grupo	Madrid (España)
CIMD, SV, SA	Sociedad de Valores - Intermediación financiera	Madrid (España)
Intermoney Valores, SV, SA	Sociedad de Valores - Intermediación financiera	Madrid (España)
CIMD (Dubai), Ltd.	Sociedad de Valores - Intermediación financiera	Dubai (Emiratos Árabes Unidos)
Intermoney Gestión, SGIC, SA	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva y de Entidades de Capital Riesgo	Madrid (España)
IM Gestao de Ativos, SGOIC, SA	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva y de Entidades de Capital Riesgo	Lisboa (Portugal)
Intermoney Titulización, SGFT, SA	Sociedad Gestora de Fondos de Titulización	Madrid (España)
Wind to Market, SA	Representación de generadores eléctricos en régimen especial; comercialización de electricidad.	Madrid (España)
Intermoney, SA	Servicios de Estudios y Consultoría	Madrid (España)
Intermoney Valora Consulting,	Servicios de Valoración y Consultoría	Madrid (España)
Intermoney Agency Services, SA	Servicios de Órgano de Control del Conjunto de Cobertura	Madrid (España)

Volumen de negocio: 64.333 miles de euros

Número de empleados a tiempo completo⁸: 364

Resultado bruto antes de impuestos: 10.165 miles de euros

Impuestos sobre el resultado: 2.383 miles de euros

Subvenciones o ayudas públicas recibidas: Ninguna

⁸ No incluye becarios.



CLASE 8.^a



OP1227311

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2023

El Consejo de Administración de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A., en su reunión de fecha 20 de marzo de 2024 formula las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado de la Sociedad y sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, firmando los señores Administradores, extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión Estado De Información No Financiera	Del 0P1226768 Al 0P1226873 Del 0P1226874 Al 0P1226887 Del 0P1226888 Al 0P1226948
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión Estado De Información No Financiera	Del 0P1226949 Al 0P1227054 Del 0P1227055 Al 0P1227068 Del 0P1227069 Al 0P1227129
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión Estado De Información No Financiera	Del 0P1227130 Al 0P1227235 Del 0P1227236 Al 0P1227249 Del 0P1227250 Al 0P1227310

D. Iñigo Trincado Boville

D. Luis E. Navarro Barrionuevo

D. Rafael de Mena Arenas

D. Javier de la Parte Rodríguez

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Pedro Manuel Dolz Tomey

D. José Antonio Ordás Porras

D. Antonio de Parellada Durán (representante permanente de Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.)

D. Carlos Javier Ciérvide Jurío

D. Luís Paulo de Almeida Lagarto (representante permanente de Crédito Agrícola S.G.P.S., S.A.)



Príncipe de Vergara 131

3ª Planta

28002 Madrid

Tel: +34 91 432 64 00

www.grupocimd.com