

Informe anual

2021 2021 annual report

- 4 Carta del Presidente Letter from the Chairman
- 12 Consejo de administración Board of directors
- 13 Servicios centrales del Grupo Group's central services
- 14 Principales accionistas Main shareholders
- 15 Cifras relevantes 2021 2021 Key data
- 16 Áreas de negocio Business areas
- 19 Compañías del Grupo CIMD y directorio Group companies & directory
 - Intermediación Brokerage
 - Consultoría Consultancy
 - Gestión Management
 - Titulización Securitisation
 - Energía Energy
 - Business Innovation
- 85 Responsabilidad social corporativa Social corporate responsibility

Carta del Presidente

Letter from the Chairman

La experiencia nos ha enseñado que nunca debemos descartar lo improbable y esta enseñanza ha vuelto a hacerse presente en los primeros compases del 2022. En los últimos 15 años hemos sufrido la Gran Recesión, la amenaza de colapso del proyecto del euro, la decisión del Reino Unido de abandonar la UE, la pandemia del COVID-19 que nos golpeó con todas sus fuerzas y, ahora, la guerra de Ucrania y sus ramificaciones que suponen el mayor desafío para el orden mundial establecido desde la Segunda Guerra Mundial. En conjunto, han proliferado grandes acontecimientos que han llegado a poner sobre la mesa el temido riesgo sistémico en más de una ocasión, pero también convivimos con otras cuestiones que convierten al mundo en un lugar más desafiante, tales como el aumento de la desigualdad o el deterioro de las instituciones democráticas, lo cual erosiona de forma paulatina y silenciosa uno de los mayores activos económicos del mundo: la estabilidad.

La situación es tal que, en un año llamado a que los efectos secundarios del COVID fueran un importante crecimiento económico acompañado de una mayor inflación, y la consiguiente normalización de la política monetaria en buena parte del mundo, el debate en lo económico se está viendo influenciado de forma decisiva por las implicaciones de los

actos de Rusia y lo que implican para el orden mundial. En el momento de escribir esta carta, lo único seguro es que el mundo afrontará mayores tasas de inflación, pero además crecerá menos de lo previsto en comparación con las estimaciones que nos sirvieron de base para planificar 2022.

A partir de este punto, lo cierto es que afrontamos un contexto atenazado por la incertidumbre en un mundo que se ha vuelto estructuralmente más inestable y esto exige el desarrollo de una cultura corporativa que ahonde en la flexibilidad, para ser capaces de adaptarnos con facilidad y rapidez a diversos escenarios.

Somos conscientes que la inflación tocará máximos en cifras incómodamente altas y, además, ésta permanecerá en valores mayores a lo acostumbrado en este siglo durante más tiempo de lo previsto. Una situación que hará que importantes bancos centrales, tales como la Reserva Federal o el BCE, se vean atados de pies y manos para proveer de apoyo a la economía ante episodios de riesgo como el vivido en el arranque del año.

La anterior realidad tiene importantes implicaciones desde el punto de vista de los mercados financieros

Experience has taught us never to discard the unlikely, something that has been confirmed in these first months of 2022. Over the last 15 years we have been through a Great Recession, seen a threat to the euro project, had the United Kingdom leave the EU, been heavily struck by the COVID-19 pandemic and are now facing, as a result of the Ukraine war, the most serious challenge to world order since World War II. Taken together, these major events have brought the fearful threat of systemic risk to the table on more than one occasion. On top of all this, we also have to tackle other issues that are making the world a more daunting place, such as the rise in inequality or the deterioration of democratic institutions, which is gradually and stealthily eating away at one of the world's major assets: stability.

Indeed, the situation is such that, in a year expecting the secondary effects of COVID to be a sharp rise in economic growth, accompanied by a rise in inflation and the resulting normalisation of monetary policy, the economic debate is being decidedly influenced by the implications of Russian actions and the impacts of these on world order. At the time of writing, the only thing for sure is that the world will be facing higher inflation rates, and less growth

than expected when compared with the estimates that served as the basis to plan for 2022.

Given such a state of affairs, there is little doubt that we are entering a context beset by uncertainty in a world that has, structurally speaking, become more unstable; something that calls for the development of a more flexible corporate culture to enable us to adapt smoothly and swiftly to changing scenarios.

We are conscious of the fact that inflation is set to reach uncomfortably high rates and, moreover, that these will remain higher than we have become used to in this century and for longer than expected. This situation will see major central banks, such as the Federal Reserve and the ECB, being tied hand and foot when it comes to supporting the economy given the risk episodes experienced at the start of the year.

This state of affairs has important implications as far as financial markets and the real economy is concerned. With respect to the former, we must ready ourselves for increased volatility and episodic explosions. Excess volatility, along with the absence of it in recent years, do not augur well for smooth and ordered activity on financial markets,

Carta del Presidente

Letter from the Chairman

y la economía real. En cuanto a los primeros, deberemos estar preparados para mayores niveles de volatilidad y episodios de explosión de ésta. Estos excesos de volatilidad, así como en años anteriores la ausencia de ella, no son indicios de una actividad ordenada y fluida en los mercados financieros, que sigue suponiendo una parte importante de nuestro negocio. En paralelo, desde la perspectiva de la economía real, el giro de los bancos centrales ayudará a que en los mercados se especule con la posibilidad de asistir a un ciclo económico bastante más corto en comparación con los últimos. Una idea que, de calar, condicionará de forma decisiva las decisiones de los inversores.

En cuanto a las decisiones empresariales del Grupo, las exigencias que nos ha planteado el entorno han puesto de relieve el acierto en buscar un modelo de negocio diversificado, nuestra capacidad de adaptarnos de forma flexible, y la solidez de las expectativas de crecimiento rentable.

Como decíamos en la Memoria del año pasado, somos ambiciosos, y queremos alcanzar nuestros objetivos estratégicos y continuar esforzándonos en reforzar la excelente solvencia de nuestro Grupo.

Así, hemos logrado registrar en el año 2021 unos ingresos de 62,8 millones de euros, y según los nuevos baremos tenemos una ratio de solvencia de un 421,95%.

Contamos con un modelo de negocio único, un equipo diverso y cargado de talento, numerosas y distintas propuestas, un enfoque circular, una relación única compañía-cliente, una cultura de innovación diferencial y una fuerte presencia internacional.

Nuestros cinco sectores claves (Intermediación, Consultoría, Gestión, Titulización y Energía, y también desde el área de Innovación transversal) han seguido ofreciendo propuestas innovadoras que permiten dar respuesta a las peticiones que nos demandan. Hemos demostrado nuestra capacidad de adaptación en entornos muy cambiantes.

Podríamos definir 2021 como un año de consolidación. Un año, en el que todavía hubo que tomar decisiones difíciles con respecto al COVID, pero con el que ya supimos convivir. Donde en algunas áreas se teletrabajó con normalidad, mientras que en otras la presencia física fue indispensable, aunque siempre con la ambición de volver a trabajar todos juntos, para maximizar la creatividad que proporciona la interacción en el entorno de trabajo, así como el fomento de la cultura empresarial del Grupo.

Destaca en 2021 el crecimiento de nuestros activos bajo gestión, en especial nuestro gran crecimiento en Portugal, donde nuestra compañía IMGA consiguió superar los 4.000 millones de euros bajo gestión, lo cual nos hizo consolidar nuestra segunda posición (con una cuota del 22%) del mercado.

which continue to account for an important part of our business. At the same time, from the real economy perspective, the turnaround in the policy of the central banks will lead to market speculation on the possibility of us witnessing quite a shorter economic cycle in comparison to recent ones. An idea which, should it take root, will be instrumental in conditioning investors' decisions.

With respect to Group business decisions, the demands made on us by the current environment have thrown into sharp relief how right it was to pursue a diversified business model, our capacity to adapt flexibly, and the soundness of the profitable growth outlook.

As we stated in last year's annual report, we are ambitious and wish to meet our strategic objectives, while at the same time striving to further strengthen our Group's excellent financial standing.

In keeping with the foregoing, we managed to post an income of €62.8 million for 2021. Moreover, according to the latest scale we have a solvency ratio of 421.95%.

We have a unique business model, a diverse and talented team, numerous and diverse proposals, a circular approach, a unique company-client relationship, a standout innovation culture and a strong international footprint.

Our five core sectors (Brokerage, Consulting, Management, Securitisation and Energy, not to mention our across-the-board Innovation area) continue to come up with innovative proposals that enable us to respond to what is asked of us. We have shown our capacity to adapt to constantly changing environments.

We could well define 2021 as a year of consolidation. A year in which tough decisions still had to be taken with respect to COVID, but with which we managed to cope. The physical presence of certain areas at the office proved indispensable, and even though some areas worked as normal from home, our abiding ambition is for all of us to return to working together to maximise the creativity that stems from interaction in the work environment, while also serving to foster the Group business culture.

The assets we manage grew notably in 2021, showing a particularly sharp rise in Portugal where our company, IMGA, managed to exceed the sum of €4,000 million under management, thereby consolidating our second position (with a 22% share) in the Portuguese market and further strengthening us as one of the largest independent asset managers in the Iberian Peninsula, together with our activity in Madrid (Intermoney Gestión, Intermoney Patrimonios and IMDI funds).

Carta del Presidente

Letter from the Chairman

portugués, reforzándonos como una de las mayores gestoras independientes en la Península Ibérica junto a nuestra actividad en Madrid (Intermoney Gestión, Intermoney Patrimonios e IMDI funds).

Asimismo, CIMD (Dubai) ha ampliado su oferta de servicios con la creación de una nueva línea de negocio dando cabida al asesoramiento patrimonial y enfocando su crecimiento a un mayor espectro de clientes.

Hemos formalizado una nueva línea de negocio con vehículos de inversión directa en activos alternativos. Durante el año 2022 crearemos una nueva compañía en esta área; Intermoney Capital, SGEIC., para gestionar y administrar fondos en capital riesgo, como "Lynx Renovables" nuestro primer FCR, con 52 millones de euros captados.

El crecimiento del área de gestión nos permitió compensar la falta de actividad en los mercados financieros, en los que la intervención permanente de los bancos centrales lastró los volúmenes intermediados en mercados.

En cuanto al área de consultoría, por una parte, hemos incorporado a un nuevo equipo a nuestra consultora tradicional en un ambicioso plan de crecimiento, mientras que desde nuestra área de valoración hemos consolidado nuestra posición como referencia del sector basados en la independencia y profesionalidad del equipo.

Seguimos creciendo y ampliando el catálogo de servicios de Grupo CIMD con una nueva compañía: Intermoney Agency Services, cuyo objetivo es dar servicio a las entidades financieras como Órgano de Control del Conjunto de Cobertura (OCCC), el término empleado en España para el llamado cover pool monitor, figura que desde hace años creíamos importante para el mercado español.

No olvidamos por supuesto la apuesta por el área de energía, que en 2021 fue motivo de muchas horas de trabajo para el equipo gestor. El precio de la electricidad y el gas, con especial atención a la última parte del año, fueron causa de múltiples desvelos, como también los posibles cambios regulatorios que fueron anunciándose, y desmintiéndose, que hubieran tenido consecuencias imprevisibles para todo el mercado. Respecto a nuestra área de titulización fue un año de transición, con muchos proyectos en marcha, que sufrieron retrasos en su ejecución pero que estamos cerrando ya en 2022, lo que pronostica un buen ejercicio para este año.

Finalizo este enfoque estratégico, con el área de Business innovation, en el que además de iniciar las subastas electrónicas de bonos (e-pit), iniciamos nuestros servicios de informes de ESG, consolidamos nuestra plataforma de análisis CIR y potenciamos nuestra oferta de ejecución y liquidación en mercados organizados.

Moreover, CIMD (Dubai) has expanded its range of services with the creation of a new line of business, providing wealth management advice and focusing its growth on a broader range of clients.

A new line of business was formalised with direct investment vehicles in alternative assets. Plans are afoot in 2022 to set up a new company in this area, Intermoney Capital, SGEIC, to manage and administer venture risk funds, such as "Lynx Renovables" our first venture capital fund, for which €52 million have been attracted.

Growth in the management area enabled us to offset the lack of activity in financial markets, where the ongoing intervention of central banks affected brokered volumes on markets.

As far as the consulting area is concerned, on the one hand, we have brought a new team on board into our traditional consultancy firm in an ambitious growth plan, while on the other hand, through our assessment area we managed to consolidate our position as the sector benchmark, firmly grounded in the independence and professionalism of our team.

We continue to grow and expand the CIMD Group services catalogue by creating a new company: Intermoney Agency Services, the remit of which is to provide financial institutions with cover pool monitor services, known in Spain as an *Órgano de Control del Conjunto de Cobertura (OCCC)*, a figure

we have believed for several years to be important for the Spanish market.

Neither should our commitment to the energy area be overlooked, which took up many hours work for the management team in 2021. Electricity and gas prices, particularly later on in the year, caused a great deal of concern, as did the possible regulatory changes that were being announced, only to be subsequently withdrawn, which would have had unforeseen consequences for the entire market. Last year proved to be a transition one for our securitisation area, which saw a lot of projects in progress, but subject to delays in their execution. Nonetheless, they are now being brought to completion in 2022, which promises to be a good year in this area.

To round up this strategic review, mention must be made of the Business innovation area, in a year in which, in addition to launching our digital platform for bond auctions (e-pit), we also started providing our ESG reporting services, consolidated our CIR analysis platform and boosted our execution and settlement offer in organised markets.

In the meantime, we remained true to our commitment to the most vulnerable members of our society through our CSR efforts throughout 2021, in the course of which we once again held our Solidarity Day. This year over €172,000 were donated to 20 NGOs, among which figure big cancer research projects and basic social services for children in

Carta del Presidente

Letter from the Chairman

Mientras tanto, seguimos preservando nuestro compromiso con los más necesitados y nuestra labor de RSC se mantuvo a lo largo del 2021, con la celebración, un año más, de nuestro Día Solidario. En esta ocasión, se donaron más de 172 mil euros a 20 ONG, entre los que se encuentran grandes proyectos de investigación contra el cáncer y servicios sociales básicos para los niños más desfavorecidos. Al final de esta Memoria reflejamos en detalle esta información, junto con el resto de las actividades sociales llevadas a cabo por el Grupo, y en la página www.rscgrupocimd.com se mantiene la información actualizada de los proyectos para su comprobación.

Ya para terminar, al echar la vista atrás sobre todo lo vivido durante estos últimos meses, y a pesar de las decisiones difíciles que hemos tomado en este segundo año de pandemia, tengo la seguridad de contar con el mejor equipo profesional que podríamos tener. Una magnífica combinación de talento, compromiso y experiencia contrastados. Quiero mostrar mi agradecimiento a todos los miembros del Consejo de Administración por su trabajo, dedicación y apoyo inestimable, así como a nuestros clientes por darnos su confianza.

Gracias a todos ellos seguiremos construyendo día a día la empresa que somos y que nos hemos propuesto ser.



Iñigo Trincado

Presidente de CIMD sa

vulnerable circumstances. Detailed information is given at the end of this report on these and other social activities undertaken by the Group. Moreover, updated information on projects can be consulted on the website, www.rscgrupocimd.com.

To finish, as we look back at everything that we have been through in recent months, and in spite of the difficult decisions we have taken in this second year of the pandemic, I remain convinced that we have the best team of professionals we could possibly have. A marvellous combination of talent, commitment and proven experience. I would also like to thank Board of Directors' members for their work, dedication and invaluable support, as I do our clients for their continuing trust.

Thanks to all of them we will continue with the day-to-day building of the company that we are and aim to become.



Iñigo Trincado

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

Sérgio Manuel Raposo Frade: 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 2022

* Information at March, 31 2022

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

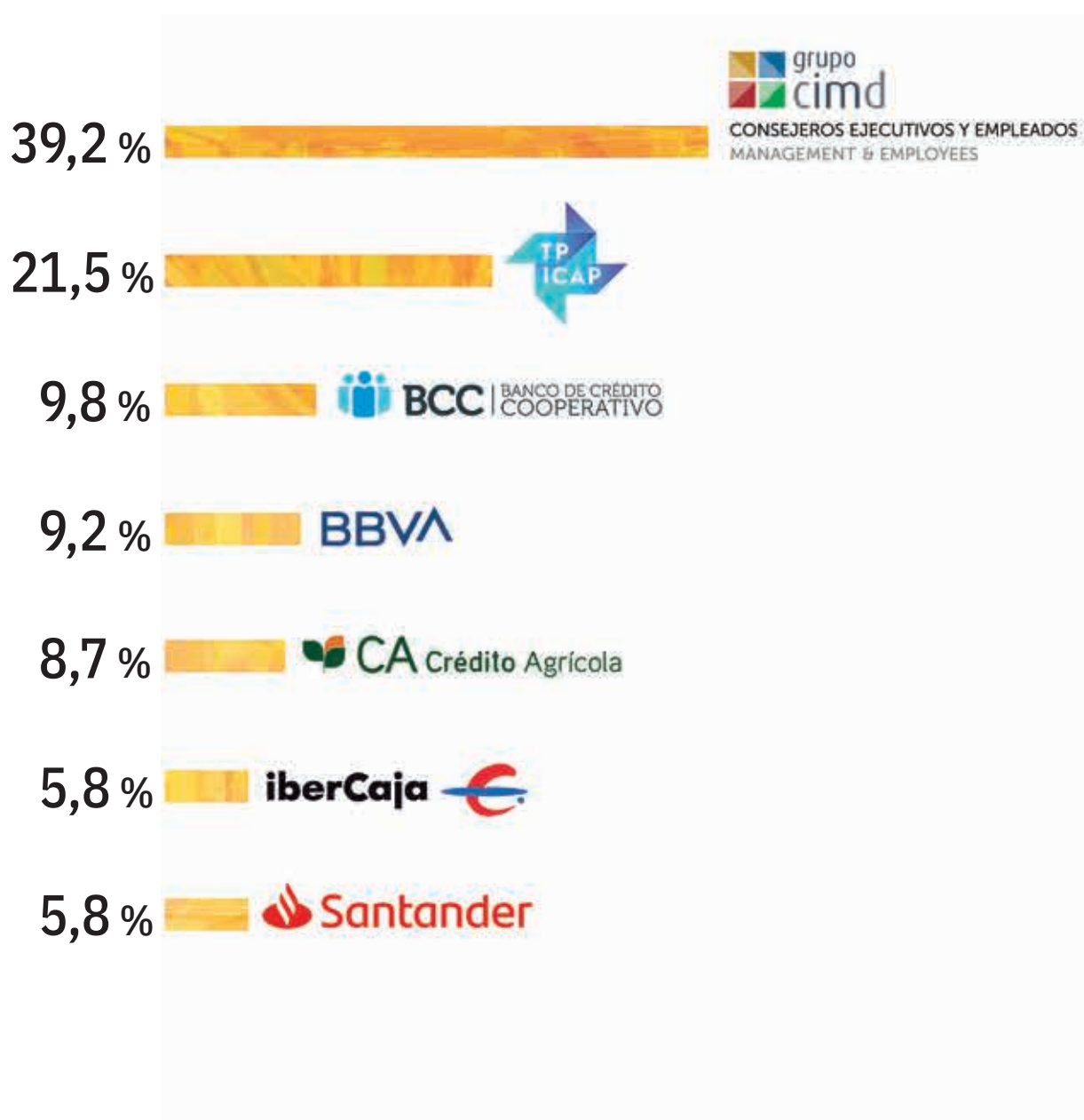
www.grupocimd.com

ac@grupocimd.com

T + 34 91 432 64 00

Principales accionistas

Main shareholders



2021 Cifras relevantes

2021 key figures

Ingresos netos

Net revenue

millones de €
million €

62,8

Fondos propios

Equity

millones de €
million €

51,9

Solvencia

Solvency

ratio %

421,95

Empleados

Employees

334

21 nacionalidades

14 idiomas

21 nationalities

14 languages

Áreas de negocio

Business areas

01 Intermediación Brokerage

 **cimd sv**
intermediación

 **cimd (Dubai) ltd**
brokerage

 **intermoney**
valores sv

02 Consultoría Consultancy

 **intermoney**
consultoría

 **intermoney**
valora consulting

 **intermoney**
capital advisory

03 Gestión Management



04 Titulización Securitisation



05 Energía Energy





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

Director General

General Manager

Rafael Bunzl

Director General Adjunto

Deputy General Manager

Carlos Peña

Director de Operaciones y Desarrollo de Negocio

COO & Business Innovation

Alberto Aguirre

Clientes internacionales

International client relationships

Víctor Peña

con gran experiencia que, día a día, ofrecen el mejor servicio y la mejor ejecución a nuestros clientes institucionales. Con el esfuerzo de esos especialistas, 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.

El mayor intermediario mayorista en la Europa continental

The largest institutional brokerage house in continental Europe

CIMD SV is the securities brokerage arm of the Group, specialised and focused exclusively on the intermediation between institutional clients in wholesale financial markets.

As the leading continental Europe firm within this category, CIMD SV acts as an intermediary for the distribution of financial products and energy derivatives facilitating access to the best market prices for all main banks and European securities houses by employing the latest technology for our voice and data systems.

At CIMD SV, we manage the CIMD OTF (Organised Trading Facility), enjoying authorised status as an official trading centre of the CNMV, and we are also included in the list of fully authorised trading centres coordinated by ESMA (European Securities and Markets Authority). This allows us to offer our brokerage services to European customers in compliance with MIFID guidelines. There are only two such licencees, in Spain. In addition, in 2020, we were granted approval of our OTF as a trading centre with equivalence to the North American SEF, thereby enabling us to work with US clients.

Our three OTF segments (Debt, Energy, and Derivatives OTC/FX swaps) continue to compete in a demanding European marketplace. However, with an established team of over 50 highly experienced professionals, we are able to offer best execution practices and services to our institutional clients,

on a daily basis. Counting on the expertise of our multinational team of specialists, we continue to be a reference in continental Europe, and we aspire to continue our growth, in order to serve clients throughout the European continent.

For 2022, we hope that the accommodative monetary policy of the ECB (European Central Bank) begins a shift towards higher rates, which would benefit operations in the institutional market. 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, as we have strived to do throughout our almost 40 years of history.

Para 2022, esperamos que la política acomodaticia del BCE (Banco Central Europeo) inicie un giro hacia tipos más altos, lo que debería beneficiar a 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, tal y como hemos intentado hacer en nuestros casi 40 años de historia.

Comunicaciones

Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-mail rbunzl@grupocimd.com

Web www.grupocimd.com

www.cimdsv.com

Productos y servicios

Products & services

Responsable de Depo, FX y Derivados OTC

Head of Interbank, FX and OTC Derivatives

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

Responsable 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 or-
ganizados y Derivados de energía
Energy and Interest Rate Exchange Traded
Derivatives
- Miembro de:
Member of:
 - Eurex
 - Meff
 - Senaf

Desarrollo de negocio 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

Victor Peña

- Derivados de Energía
Energy derivatives

CIMD (Dubai) Ltd

Intermediación Institucional & Asesoramiento

Patrimonial

Broker Dealer

Desde su apertura en 2012, **CIMD (Dubai) Ltd.** presta sus servicios facilitando el acceso a los mercados financieros a clientes institucionales y centrandó su área de actuación en Asia y Oriente Medio.

En 2021 se han repetido las difíciles circunstancias de mercado del ejercicio anterior. Este entorno de negocio ha requerido de los participantes en el mercado de un esfuerzo de adaptación al que CIMD (Dubai) Ltd. ha sabido dar respuesta de manera flexible y profesional, lo que se ha traducido en un mantenimiento de su presencia activa en los mercados, tanto Monetarios como de Renta Fija, así como la prestación de sus servicios con continuidad y dentro de los estándares más exigentes.

En este contexto, CIMD (Dubai) Ltd. ha ampliado su oferta de servicios con la creación de una nueva línea de negocio dando cabida al asesoramiento patrimonial y enfocando su crecimiento a un mayor espectro de clientes.

Durante 2022, CIMD (Dubai) Ltd. continuará ofreciendo sus servicios a clientes y contrapartidas de Oriente Medio, Asia, África y Europa dentro de un entorno regulatorio con las máximas garantías y con el objetivo de mantener los más altos niveles de calidad, profesionalidad e independencia.

Director General

General Manager

Javier Liébana

Senior Executive Officer

Miguel Brazao

Productos y servicios

Products & services

Depósito interbancario

Interbank deposits

Deuda pública y privada

Government bonds, SSAS & Corporate bonds

Financiación

Funding

Asesoramiento Patrimonial

Wealth Management Advice

Nuestra compañía al servicio de clientes del Golfo Árabe, África y Asia desde Dubái

Our Dubai-based Gulf, African & Asian hub

Since its opening in 2012, **CIMD (Dubai) Ltd.** provides its services facilitating access to financial markets to institutional clients and focusing its area of action on Asia and the Middle East.

In 2021 the difficult market circumstances of the previous year were repeated. This business environment has required from market participants an adaptation effort to which CIMD (Dubai) Ltd. has known how to respond flexibly and professionally. As a result, it has maintained an active presence in both, monetary and fixed income markets, and provided its services with continuity and in accordance with the most demanding standards.

In this context, CIMD (Dubai) Ltd. has expanded its range of services with the creation of a new line of business, providing wealth management advice and focusing its growth on a broader range of clients.

In 2022, as in previous years, CIMD (Dubai) Ltd. will continue to offer its services to clients and counterparties in the Middle East, Asia, Africa and Europe regions within a regulatory environment that offers the maximum guarantees, and with the aim of maintaining the highest levels of quality, professionalism and independence

Comunicaciones Contact details

T + 971 4 371 6900

E-mail mbrazao@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

La elevada complacencia de los inversores durante el año 2021, así como la escasa volatilidad en los mercados en comparación con la primera mitad de 2020, han hecho que la gestión pasiva (ETF's) haya continuado creciendo en detrimento de la gestión activa. Los volúmenes de contratación en Europa han sido, de nuevo, muy bajos, en comparación con los últimos años, y en especial en Bolsa Española, donde este ha sido el sexto año consecutivo de caída de volúmenes. Esto ha hecho que nuestros volúmenes de intermediación de Bolsa Española ya supongan menos de un cuarto de nuestro volumen total en detrimento de otras bolsas extranjeras y de la gestión pasiva, donde nuestra experiencia y conocimiento de los mercados ha permitido mantener el nivel de ingresos.

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

Hemos aprovechado las oportunidades para reforzar el equipo de cara a seguir adaptándonos a las necesidades de nuestros clientes. Esto, nos ha permitido incrementar nuestro fondo de comercio con la captación de nuevas cuentas y la mayor aportación de valor añadido a los inversores. El área de análisis ha rankeado Top 5 en el 70% de sus recomendaciones, siendo los primeros en ocho de ellas. Además, en 2021 nuestra cartera modelo se ha revalorizado un 31% en términos absolutos superando incluso índices que han tenido un año espectacular como el Nasdaq o el S&P 500.

Con respecto al acceso a los mercados, los desarrollos tecnológicos propios han continuado evolucionando para adaptarse a las necesidades de nuestros clientes. Hemos detectado un especial interés por parte de clientes en delegar en nosotros actividades de post trading importantes para ellos, pero donde podemos aportarles valor desde esta área.

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

The best independent access to Fixed Income & Equity markets for market professionals

Intermoney Valores SV is the Investment Services Company (ISC) of the group facilitating full access to fixed income and equity markets for institutional and other professional clients.

Founded in 1999, Intermoney Valores SV presently incorporates the latest technology, gaining access to the principal securities markets worldwide and provides a value which differentiates its services from competitors.

The activity of the company is divided into two main areas:

Equity products distribution

The high level of complacency of investors during 2021, and the low volatility in markets compared to the first half of 2020, 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 six years, particularly in the Spanish stock market, with this being the sixth 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 passive management, where our experience and market knowledge has allowed us to maintain the level of income.

We have taken advantage of the opportunities to strengthen the team to continue to adapt to our clients' needs. This has allowed us to increase our

goodwill with the addition of new accounts and offering more added value to investors. The analysis area has ranked in the Top 5 in 70% of its recommendations, and number one in eight of them. In addition, in 2021 our model portfolio rose 31% in absolute terms even surpassing indices that had a spectacular year, such as the Nasdaq or S&P 500.

With regard to market access, our own in-house technological developments have continued to evolve, adapting to both our needs, and those of our clients. We have detected a special interest on behalf of clients, in delegating their essential post-trading activities to us, generating an area in which we can add further value.

Fixed income distribution

Overall, 2021 was a complicated year once again for fixed income. Credit spreads remained at historic lows and the market was threatened by the COVID-19 health crisis and the possibility of increases in interest rates in anticipation of higher inflation expectations in the near future.

Regarding the markets, the Treasury yield curve has gone into negative territory until 2029, 10-year yields at levels of 0.40% and 1-year Euribor at -0.48%.

Despite this, the Intermoney Fixed Income desk continues to be a reference in the market, trying to add value to the fixed income portfolios of our clients who currently consist of Investment Funds, Insurance Companies, Private Banks and Mutual

Distribución Renta Fija

El año 2021 ha sido un año complicado, de nuevo, para la renta fija. Los spreads de crédito han permanecido en mínimos históricos y el mercado ha estado amenazado por la crisis sanitaria del COVID 19 y por la posibilidad de subidas de tipos de interés anticipándose a las expectativas de una mayor inflación en un futuro cercano.

Con respecto a los mercados, la curva del Tesoro ha cotizado en negativo hasta el año 2029, el 10 años a niveles del 0.40% y el Euribor a 1 año al -0.48%.

A pesar de ello, la mesa de Renta Fija de Intermoney continúa siendo un referente en el mercado, intentando aportar valor a las carteras de renta fija de nuestros clientes que actualmente lo conforman los Fondos de Inversión, Compañías de Seguros, Bancas Privadas y Mutualidades.

Sigue siendo nuestro objetivo en el año 2022 mantener nuestra base de clientes nacionales, adaptarnos a los cambios regulatorios, e incrementar nuestra presencia en los mercados internacionales, buscando una ampliación en el perfil de clientes para incorporar *Family Office's*.

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.

In 2022 we want to maintain our national customer base, adapt to regulatory changes, and increase our presence in international markets, seeking to broaden the customer profile to incorporate Family Offices.

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 SA

Consultoría Financiera y Servicios de Análisis
Macroeconómico y Financiero

Advisory 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, al análisis y seguimiento macroeconómico y de los mercados financieros, la asesoría y la formación.

El ejercicio 2021 ha seguido afectado de manera intermitente por la incidencia del COVID, lo que ha provocado que el ejercicio haya sido flojo con una actividad débil que ha afectado a nuestros ingresos. La falta de presencialidad en las entidades ha dificultado la labor comercial y ha disminuido, también, la oferta de proyecto de las entidades. Por otra parte el proceso de consolidación entre bancos también nos ha afectado ya que ha pesado en las decisiones de inversión en la tipología consultoría que hacemos.

Para paliar esta situación hemos contratado a un nuevo equipo de consultores que nos debe ayudar a diversificar nuestra gama de servicios y mejorar la llegada a los clientes.

En el área de Business Innovation contamos con un primer cliente en el mundo del reporting ESG,

Director General
General Manager
Joaquín Vázquez

Directores
Managers
Antonio Arguedas
María Draper
Miguel Martín de Oliva

Departamento de Análisis
Analysis department

ya que hemos conseguido venderles el informe de rating ESG para carteras junto con nuestro Partner QVAN. Adicionalmente la plataforma CIR, repositorio de Informes Macro, Micro y de Mercados, también ubicado en el área de Business Innovation, está teniendo muy buena acogida entre nuestros clientes.

Adicionalmente hemos seguido con nuestro programa de alianzas en el campo de las herramientas de reporting regulatorio y de gestión para el riesgo estructural de balance y en el de la tecnología, apoyando a nuestro partner con nuestro conocimiento funcional.

Consultoría financiera especializada que aporta cercanía y soluciones concretas

Specialised financial consultancy that provides specific solutions

CIMD began its expansion into the financial markets in 1990 with the acquisition of Intermoney, the oldest brokerage firm in the Spanish market whose origins date back to 1973.

Since then, the activities of Intermoney SA have been focused on the analysis and monitoring of macroeconomic and financial market trends, consultancy, assessment and professional training.

The incidence of COVID made for a patchy 2021, resulting in a weak year with a low level of activity, which affected our income. The lack of presence in the entities hindered the commercial activity and also resulted in fewer project proposals from the entities. Furthermore, the consolidation process among banks also affected us as it weighed on the investment decisions in our consulting services.

To alleviate the situation we have hired a new team of consultants that must help us to diversify our range of services and reach clients better.

In the Business Innovation area we have our first client in the world of ESG reporting, as we managed to sell them the ESG rating report for portfolios together with our partner QVAN. Additionally, the CIR platform, repository for Macro, Micro and Market Reports, also within the Business Innovation area, is being very well received by our clients.

Additionally, we have continued with our alliance in the field of regulatory and management reporting tools for balance sheet structural risk, and in technology, supporting our partner with our functional knowledge.

The financial consultancy of the Group currently divides its activities into two main areas:

Financial Consultancy and Risk Advisory

Intermoney develops its activity centered on the financial sector.

Services include:

- Adapting the organisation and methodologies of companies to the new scenario of financial and risk management.
- Development and installation of integrated systems for measuring and managing profitability and financial risks (liquidity, interest rate, operational, credit and market), adapting them to the new regulatory requirements.
- Implementation of tools for regulatory reporting of transactions (EMIR, MiFID, SFTR, etc.).
- Strategic advisory to our clients in challenging times.
- Collaboration in the financial management and risk control of our clients.
- Development of a rigorous and updated training schedule in face of the challenges of a demanding regulatory and financial environment.

We shall also continue to provide advisory services to support our clients' financial decisions in a context replete with new challenges, helping them to model the behaviour of their balance sheet items, both in asset and liability products. We also help entities to comply with the FRTB regulation that affects the Treasuries of entities, helping to model the behaviour of their balance sheets in terms of both assets and liabilities.

Departamento de análisis macro de referencia a nivel nacional e internacional

Department of reference macro analysis at national and international level

Actualmente la consultora financiera del grupo divide sus actividades en dos grandes áreas:

Consultoría y Asesoría Financiera y de Riesgos

Intermoney desarrolla su actividad principalmente en el sector financiero.

Sus servicios incluyen:

- Adaptación de la organización y metodologías de las entidades al nuevo escenario de la gestión financiera y de riesgos.
- Desarrollo e instalación de sistemas integrados para medición y gestión de la rentabilidad y los riesgos financieros (liquidez, tipo de interés, operacional, crédito y mercado), adaptándolos a los nuevos requerimientos regulatorios.
- Implantación de herramientas para el reporting regulatorio de transacciones (EMIR, MIFID, SFTR, etc.).
- Asesoramiento estratégico a nuestros clientes en momentos de especial dificultad.
- Colaboración en la gestión financiera y de riesgos en las entidades.
- Desarrollo de una rigurosa y actual labor de formación frente a los retos de la regulación y la coyuntura financiera.

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

ayudándoles en la modelización del comportamiento de sus partidas de balance, tanto en productos de activo como de pasivo. También ayudamos a las entidades a cumplir con la regulación FRTB que afecta a las Tesorerías de las entidades.

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.

Comunicaciones

Contact details

T +34 91 432 64 64

E-mail imconsultoria@grupocimd.com

Web www.intermoneyconsultoria.com

Analysis

Intermoney's department of economic analysis is widely considered to be a reference in financial and economic circles at both national and international level. Accordingly, it contributes forecasts to the monetary panel of experts commissioned by the ECB, to Bloomberg on issues surrounding the European economy, as well as to the Spanish Funcas panel on issues relating to the Spanish economy.

Our area of analysis has expanded its presence across media platforms by contributing articles that have been published in the economic press and other specialised journals.

Productos y servicios Products & services

Adaptación a cambios regulatorios
Adoption of regulatory changes

Consultoría y asesoría financiera y de riesgos
Financial consulting and risk assessment

Control Global del riesgo financiero
Global financial risk control

Diagnóstico, organización y procedimientos
Diagnosis, organisation and procedures

Desarrollo de manuales y establecimiento de límites
Code of conduct development and limit setting

Gestión del riesgo de liquidez y de tipo de interés
Liquidity and interest rates risk management

Precios internos de transferencia
Internal price transfer

Información integrada de riesgos
Integrated risk information

Desarrollo e implantación de herramientas de gestión de rentabilidad y riesgo financiero
Development and implementation of management tools, profitability and financial risk

Cálculo consumo capital por riesgo de crédito y mercado
Calculating capital consumption levels and market risk

Asesoramiento a comités de activos y pasivos de instituciones financieras
Advising on asset and liability committees for financial institutions

Planificación y seguimiento presupuestario
Planning and budget monitoring

Gestión financiera de carteras de seguros
Financial management of insurance portfolios

Asesoramiento estratégico a entidades financieras
Strategic advice to financial institutions

- **Procesos de integración** Integration processes
- **Análisis de carteras** Portfolio analysis
- **Análisis de balances** Balance sheet analysis
- **Análisis de rentabilidad de negocio** Business profitability analysis

Formación financiera
Financial training

Inteligencia Artificial y Machine Learning
Artificial Intelligence and Machine-based Learning

Análisis
Analysis

- **Análisis económico y de mercados:**
Economic and market analysis
- **Informes diarios** Daily reports
- **Informes semanales** Weekly reports
- **Análisis Sectorial de la banca**
Banking sector analysis
- **Análisis económico y financiero y asesoría para el sector público**
Economic and financial analysis and public sector assessment
- **Diagnóstico de la situación presupuestaria y financiera**
Diagnosis of budget and financial situations
- **Estrategias de optimización del coste de la deuda**
Strategies to optimise debt cost reduction

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 que presta servicios de consultoría financiera especializada en valoración de activos, medición, control y gestión de riesgos, cumplimiento normativo y *forensic*.

Con más de 20 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.

IM Valora ha continuado su crecimiento y el desarrollo exitoso de sus labores durante el ejercicio 2021, en un contexto de progresiva normalización de la economía tras el atípico año 2020. Como en el ejercicio previo, la adaptación al entorno de teletrabajo se mantuvo de forma exitosa, permitiendo la prestación de los servicios de manera puntual y eficaz.

Todas las áreas de actividad de la empresa han evolucionado positivamente, si bien cabe destacar el crecimiento de los servicios para entidades de capital riesgo: Unidades de Control de Riesgos, Cumplimiento Normativo, Auditoría Interna y

Directora General
General Manager
Ana Castañeda

Valoración en el ámbito de la Directiva AIFMD. Nuestra tradicional actividad de valoración de instrumentos financieros ha seguido creciendo con la incorporación de nuevos clientes y la consolidación de los servicios para fondos de inversión alternativa. En lo referente a actividades periciales (*forensic*), se ha recuperado plenamente la actividad tras la reapertura de los órganos judiciales, además de prestarse servicios en el ámbito del arbitraje. También ha sido destacable en 2021 la obtención de nuevos contratos del FROB mediante concurso competitivo.

Las perspectivas para 2022 de las diferentes áreas de actividad de IM Valora son de crecimiento continuado, basado en la creciente demanda de los servicios ofrecidos, así como en la mejora de la ya elevada eficacia operativa. En 2022 IM Valora ha de seguir beneficiándose de la fidelidad de sus clientes tradicionales, así como de su potencial para ampliar la prestación de servicios de valoración, gestión de riesgos, consultoría y *forensic*.

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

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

Intermoney Valora Consulting is the Group financial consultancy unit providing specialised services in asset valuation, measurement, control and risk management, forensic regulatory compliance and training.

With over 20 years of experience, the qualification and experience of the company in the field of valuation is earmarked by the role of the General Manager in one of the Permanent Councils (Standards Board) of the International Valuation Standards Council (IVSC) -www.ivsc.org- the governing international committee that develops and proposes protocols and valuation standards.

Intermoney Valora continued its growth and the successful performance of its tasks during 2021, in a context of progressive normalisation of the economy after an atypical 2020. As with the previous year, adaptation to the teleworking environment was successful, allowing the provision of services in a timely and efficient manner.

All areas of activity of the company evolved positively, although of note in particular is the growth of services for venture capital firms: Risk Control Units, Regulatory Compliance, Internal Audit and Assessment Units within the scope of the AIFM

Directive. Our traditional financial instrument valuation activity has continued to grow with the addition of new clients and the consolidation of services for alternative investment funds. Forensic activities have fully recovered after the reopening of the judicial bodies, in addition to providing arbitration services. Also of note in 2021 was the obtaining of new contracts from the FROB through competing tenders.

The outlook for 2022 in the different areas of activity of IM Valora is for continued growth, based on the growing demand for the services offered, and improvement in the already high operating efficiency. In 2022 IM Valora has to continue benefiting from the loyalty of its traditional clients, as well as its potential to expand the provision of valuation, risk management, consulting and forensic services.

Servicios de valoración de instrumentos financieros

- Con más de 86.000 activos financieros valorados recurrentemente desde su creación, **la compañía mantiene su posición de liderazgo, habiendo valorado en 2021 una media de 2.500 activos** de forma recurrente con distintas frecuencias.
- **En 2021 la compañía realizó aproximadamente un total de 600.000 valoraciones de instrumentos** financieros, habiendo diversificado su base de clientes con la captación de nuevas entidades financieras.
- IM Valora ha sido el agente independiente de cálculo (AIC) de **más de 30 fondos de inversión garantizados en 2021**, manteniendo la intensidad en esta actividad que desarrolla desde su creación y en la que IM Valora ha actuado en calidad de AIC en más de 300 ocasiones.
- En 2021, IM Valora ha consolidado su servicio de **valoraciones de instrumentos de deuda de pequeñas y medianas empresas sin calificación crediticia, así como de los instrumentos de deuda que componen los fondos de *direct lending***.
- La compañía ha elaborado en 2021, en calidad de experto independiente y con diferentes propósitos, informes de valoración por encargo de las principales entidades financieras nacionales.
- Adicionalmente, ha continuado **ejecutando proyectos de asesoramiento en valoración a entidades españolas y extranjeras** para su adaptación a las normativas EMIR, IFRS (CVA, DVA, FVA), etc., así como realizando auditorías externas de las metodologías y procesos de valoración de activos en diferentes entidades financieras.
- **Las expectativas para 2022 son favorables**, en tanto que diferentes entidades están mostrando su interés por nuestros nuevos servicios de valoración; en particular, los dirigidos a activos de deuda de pequeñas y medianas empresas sin clasificación crediticia, instrumentos OTC y activos pertenecientes a SICAVs en proceso de disolución, así como por el servicio de pruebas de eficacia de coberturas. Adicionalmente, la compañía se encuentra a la espera de la aceptación de varias propuestas para ejercer como valorador independiente de entidades financieras.

Se han realizado 600.000 valoraciones en 2021 y se ha actuado como agente de cálculo para más de 30 fondos

A total of 600,000 valuations have been carried out in 2021 and has acted as calculation agent for more than 30 funds

Financial instrument valuation services

- With over 86,000 financial assets continuously valued since its incorporation, **the company maintains its leadership, having carried out recurring valuation in 2021 of an average of 2,500 assets** with different frequencies.
- **In 2021 the company carried out around 600,000 valuations of financial instruments**, having diversified its client base with the addition of new financial institutions.
- IM Valora has been an Independent Calculation Agent (ICA) for **over 30 guaranteed investment funds in 2021**, having kept up the level of activity since its inception and acted as AIC on over 300 occasions.
- In 2021, IM Valora consolidated its **debt instrument valuation service for small and medium companies without a credit rating, as well as the debt instruments that make up the direct lending funds**.
- The company prepared in 2021, as an independent expert and with different aims, valuation reports commissioned by the main national financial institutions.
- Furthermore, it has continued to **carry out valuation consultancy projects for Spanish and foreign entities** for adaptation to EMIR, IFRS (CVA, DVA, FVA) and other regulations, as well as perform external audits of the asset valuation methodologies and process used in various financial entities.
- **The outlook for 2022 is favourable**, while different entities are showing their interest in our new valuation services; in particular, those aimed at the debt assets of small and medium-sized companies without a credit rating, OTC instruments and assets belonging to SICAVs in the process of dissolution, as well as in the hedge effectiveness testing service. In addition, the company is awaiting the acceptance of several proposals to act as an independent valuer of financial institutions.

Servicios de valoración de proyectos y empresas no cotizadas

- **A lo largo de 2021 la compañía ha continuado ampliando su actividad de valoración de compañías, proyectos y otros activos, dando continuidad a su crecimiento en las dos últimas décadas y apoyándose en la satisfacción y confianza de su clientela.** Como en los ejercicios precedentes, las valoraciones realizadas han cubierto un amplio rango de activos tanto del mercado doméstico como exterior en el ámbito de empresas financieras, de las inversiones ilíquidas y, sobre todo, de las carteras de entidades de capital riesgo.
- IM Valora ha seguido ampliando su clientela en la función de Unidad de Valoración externalizada e independiente para gestoras de inversión alternativa (SGEICs). Como en ejercicios anteriores, dicho servicio ha cubierto las necesidades de vehículos de muy diverso perfil, desde los enfocados a *start-ups* en nuevas tecnologías, hasta los fondos de fondos alternativos internacionales.
- **Para el ejercicio 2022 se prevé la continuidad del crecimiento en esta área de actividad,** con una participación destacada del servicio de Unidad de Valoración para gestoras de fondos de inversión alternativa. Adicionalmente, en la medida en que la actividad inversora siga recuperándose tras la remisión de la pandemia por Covid-19, se espera un aumento de la demanda de servicios de valoración de entidades, tanto puntuales (por operaciones corporativas) como los recurrentes para las carteras de entidades inversoras.

Servicios a las unidades de riesgos y control de sociedades gestoras

- IM Valora ha continuado su consolidación y expansión de sus actividades de Unidad de Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Auditoría Interna para sociedades gestoras de fondos de inversión y de capital riesgo, **manteniéndose como una referencia líder en el mercado español para estos servicios.**
- A lo largo del año, **IM Valora ha realizado estas labores para veinticinco entidades,** prestando servicios a aproximadamente **ciento veinte vehículos de inversión colectiva** con **activos bajo gestión** por un importe total de **10 mil millones de euros.**
- **Las expectativas para el año 2022 son favorables** habida cuenta del interés mostrado por varias entidades por los servicios prestados en esta área y el crecimiento orgánico de nuestros clientes. Todo ello, junto con las crecientes exigencias de las autoridades supervisoras en materia de medición de riesgos y cumplimiento normativo, nos lleva a fijarnos como objetivo, no solo la fidelización de nuestros clientes, sino también el incremento del número de entidades a quienes se prestan los 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

Control Unit tasks (Risk Management, Regulatory Compliance and Internal Audit) have been carried out for more than 20 investment fund and venture capital managers

Valuation services for projects and unlisted companies

- **During 2021, the company continued to expand its valuation activity of companies, projects and other assets, providing continuity to its growth over the last two decades and bolstered by the satisfaction and trust of its clients.** As in previous years, valuations completed have covered a broad range of assets both in the domestic and foreign market in the area of financial institutions, illiquid investments and, in particular, the portfolios of venture capital firms.
- IM Valora has continued to expand its clients in the outsourced and independent Valuation Unit function for alternative investment managers (SGEICs). As in previous years, this service covered the needs of vehicles with a very diverse profile, from those focused on start-ups in new technologies to international alternative funds schemes.
- **For 2022 continued growth is expected in this area of activity,** with a notable participation of the Valuation Unit service for alternative mutual fund managers. Furthermore, as investment activity continues to recover after the remission of the COVID-19 pandemic, an increase in the demand for valuation services from entities is expected, both occasional (for corporate transactions) and recurring for portfolios of investment entities.

Services to the risk and control units of management companies

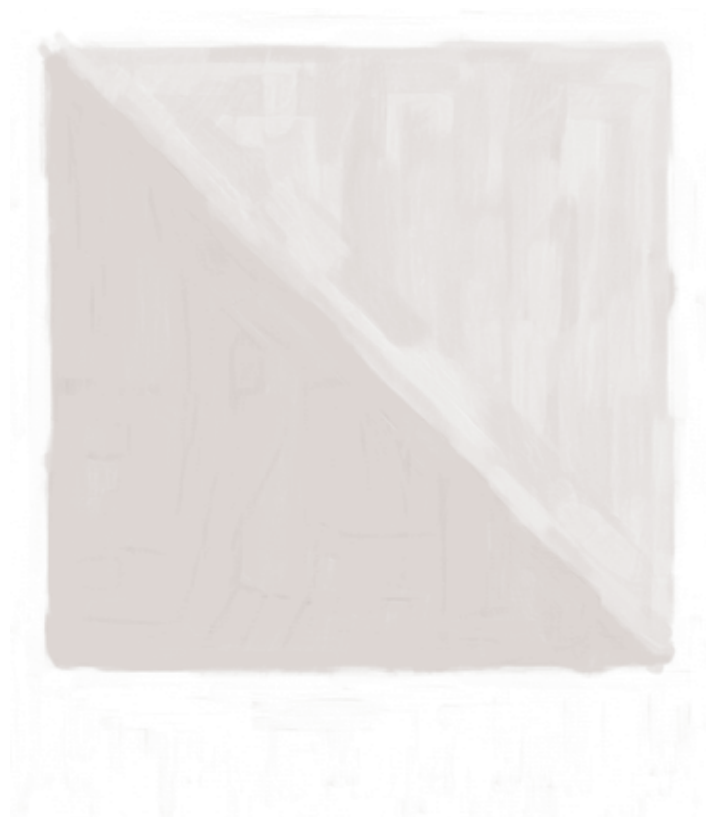
- IM Valora continued its consolidation and expansion of its Risk Management Unit, Regulatory Compliance, and Internal Audit activities for investment and venture capital fund management companies, **remaining as a leading reference in the Spanish market for these services.**
- During the year, **IM Valora performed these tasks for twenty-five entities,** providing services to approximately **one hundred and twenty collective investment schemes with assets under management for a total value of 10 billion euros.**
- **The outlook for 2022 is favourable** given the interest shown by several entities for the services provided in this area and our clients' organic growth. This, together with the growing demands of the supervisory authorities in terms of risk measurement and regulatory compliance, has led us to setting ourselves the goal of not only retaining our clients, but also increasing the number of entities to whom the services are provided.

Forensic

- **Durante 2021, IM Valora ha ampliado, un año más, su actividad en el ámbito pericial.** Superado el periodo de 2020 en que la pandemia provocó la suspensión de procedimientos judiciales, el último ejercicio ha supuesto la vuelta a la normalidad y la recuperación de la actividad en los Tribunales.
- **Como nota distintiva del ejercicio 2021, destaca la realización y ratificación de informes periciales para procedimientos arbitrales** de gran trascendencia económica a nivel nacional e internacional. Los procedimientos judiciales, no obstante, han seguido representando una parte significativa de la actividad *forensic* de IM Valora. Como resultado, la compañía ha consolidado su posición como una de las más destacadas en el ámbito pericial financiero, colaborando con los más destacados despachos jurídicos.
- La calidad de servicio de IM Valora, tanto en el campo pericial como en la verificación masiva de documentos en situaciones de conflicto, queda avalada por los diferentes encargos, mediante concurso competitivo público, recibidos del FROB.
- Las expectativas de IM Valora para 2022 en el ámbito pericial son positivas, contando con la fidelidad y recurrencia de sus clientes, entre los que se cuentan las principales entidades financieras españolas, y de los prestigiosos despachos jurídicos que vienen confiando en sus servicios.

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 que han sido instaladas.



En 2021 se han prestando servicios a un centenar de vehículos de inversión colectiva con activos bajo gestión por un importe total superior a 10 mil millones de euros

Services to a hundred collective investment vehicles have been provided in 2021, with assets under management by a total amount of more than 10 billion euro

Forensic

- **During 2021, IM Valora expanded, yet another year, its activity in the forensic field.** Having got through 2020 in which the pandemic caused the suspension of legal proceedings, this past year has seen the return to normality and the recovery of the activity in the Courts.
- **A distinctive feature of 2021 was the preparation and ratification of forensic reports for arbitration proceedings** of major economic importance both nationally and internationally. The legal proceedings, however, continued to represent a significant part of IM Valora's forensic activity. As a result, the company has consolidated its position as one of the most prominent entities in the financial forensic field, collaborating with the most renowned law firms.
- The quality of IM Valora's service, both in the forensic field and in the bulk verification of documents in conflict situations, is confirmed by the various jobs commissioned, through public competing tenders, from the FROB.
- IM Valora has positive expectations for 2022 in the forensic field, relying on the loyalty and repeat business of its clients, which include the leading Spanish financial institutions and the prestigious law firms who continue to trust in its services.

Implementation 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

Originación y Estructuración

Structuring and Origination

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, 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.

Director

Manager

Beltrán Caruana Ruiz-Cámara

Productos y servicios

Products & Services

Originación y Estructuración de operaciones públicas y privadas de Deuda

Debt Structuring and Origination of public and private deals

Originación y Estructuración de operaciones públicas y privadas de Capital

Capital Structuring and Origination of public and private deals

Asesoramiento corporativo estratégico integral para operaciones de financiación estructurada

Comprehensive strategic corporate advice for structured finance operations

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

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

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

IM Gestão de Ativos SGOIC SA

Sociedad Gestora de Organismos de Inversión Colectiva

Investment Fund Management Firm

El año de 2021 ha estado marcado, una vez más, por los efectos de la Covid-19. La mayor pandemia de los últimos cien años representó pérdidas humanas y económicas considerables y ha transformado nuestro cotidiano, desde los hábitos de consumo hasta la manera como trabajamos y nos relacionamos.

La rapidez y eficacia de la vacunación en Portugal ha frenado el agravamiento pandémico en inicio del año, sin embargo, con el apareamiento de las variantes *delta* y últimamente de *ómicron* han vuelto las restricciones y los confinamientos a escala mundial, que podrán reducir en los próximos meses el ritmo de la recuperación económica hasta los niveles previos a la pandemia.

En un contexto socioeconómico desafiante, **IM Gestão de Activos – SGOIC, SA (IMGA)** ha logrado, un año más, un crecimiento de su actividad. La recuperación de los mercados financieros y el incremento de las suscripciones de fondos de inversión permitieron a IMGA llegar a los 4.300 millones de euros de activos bajo gestión, reforzando su posición como mayor sociedad gestora independiente en Portugal, con 28 fondos de inversión mobiliaria y una cuota de mercado de 21,7%.

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 Capital de Riesgo
Venture Capital Management
José Carlos Monteiro

Unidad de Control
Control Unit
Andrea Andrade

Para 2022, IMGGA se propone iniciar su proceso de internacionalización, con la integración de sus fondos en plataformas internacionales, así como concluir la ampliación de sus actividades y establecer acuerdos para el desarrollo conjunto de fondos de inversión

For 2022, IMGGA is proposing to start its internationalisation process with the integration of its funds on international platforms, as well as conclude the expansion of its activities and establish agreements for the joint development of investment funds

The effects of COVID-19 dominated once again 2021. The biggest pandemic of the last one hundred years caused human losses and considerable economic damage and has transformed our daily lives, from consumption habits to the way we work and how we relate to one another.

The speed and effectiveness of vaccination in Portugal stopped the pandemic from worsening at the start of the year; however, the appearance of the delta and more recent omicron variants led to a return of the restrictions and lockdowns worldwide, which may hinder in the coming months the pace of economic recovery to pre-pandemic levels.

In a challenging socioeconomic environment, **IM Gestão de Ativos – SGOIC, S.A. (IMGGA)** managed, yet another year, to grow its activity. The recovery of financial markets and increase in investment fund subscriptions allowed IMGGA to reach 4.3 billion euros in assets under management, strengthening its position as the largest independent management company in Portugal, with 28 mutual funds and a market share of 21.7%.

IMGGA has increased its offer of Venture Capital Funds and extended its fund trading network for a total of 8 financial institutions from 2022, in accordance with its Strategic Plan.

Of note is the significant investment in IT consultancy and systems to adapt to the regulatory and legislative requirements introduced during the year, in particular in socially responsible investment and ESG criteria, as well as the continuous strengthening of internal and control processes, in order to constantly monitor the Company's risks and funds managed.

For 2022, IMGGA is proposing to start its internationalisation process with the integration of its funds on international platforms, as well as conclude the expansion of its activities and establish agreements for the joint development of real estate investment funds.

IMGA ha incrementado su oferta de Fondos de Capital de Riesgo y ha alargado su red de comercialización de fondos para un total de 8 entidades financieras a partir de 2022, en conformidad con su Plan Estratégico.

Se destaca la significativa inversión en consultoría y sistemas informáticos para adecuarse a los requisitos normativos y legislativos introducidos a lo largo del año, en particular en materia de inversión socialmente responsable y criterios de ASG, así como el continuo refuerzo de los procesos internos y de control, con el objetivo de una monitorización constante de los riesgos de la Sociedad y de los fondos gestionados.

Para 2022, IMGA se propone iniciar su proceso de internacionalización, con la integración de sus fondos en plataformas internacionales, así como concluir la ampliación de sus actividades y establecer acuerdos para el desarrollo conjunto de fondos de inversión inmobiliaria.

Productos y servicios

Products & services

Gestión de fondos de inversión
Fund management

Gestión de Fondos de Equity Private

Comunicaciones

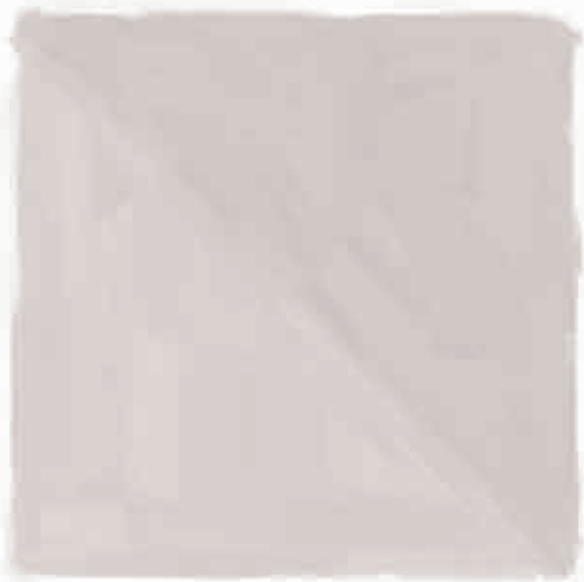
Contact details

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



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 2021 la pandemia de Covid-19 continuó en el centro de atención de los mercados financieros. El apoyo decidido de los bancos centrales y de los distintos gobiernos, junto con la distribución masiva de las vacunas y la flexibilización de los confinamientos, dio soporte a los mercados financieros y apoyo a la recuperación económica. A pesar de estos desafíos el crecimiento global se recuperó con fuerza superando en algunos países, como EE.UU, el nivel previo a la pandemia.

En un contexto de mercado tan complicado las IIC gestionadas por Intermoney Gestión continuaron con un mejor comportamiento que sus comparables. Destacan especialmente el buen comportamiento en el año de los cuatro compartimentos de la gama imdi, que acabaron el año con todos sus compartimentos cómodamente en terreno positivo

Director de inversiones

Head of investments

Augusto García Boyano

(imdi azul, 2,91%, imdi verde, 8,7%, imdi ocre, 14,03%, e imdi rojo, 19,82%) y, en la gama multiactivos, Avance Multiactivos FI, que obtuvo una rentabilidad en el año 2021 del 11,4%.

A lo largo del año se incorporaron dos nuevos fondos a la gama multiactivos, Avance Global FI y High Rate FI, completando el rango de perfiles de riesgo que ofrece la gestora dentro de esta gama orientada al cliente más institucional y aportando un patrimonio agregado de 66 M€ a los activos bajo gestión de la gestora.

La gestora **finalizó el año 2021 duplicando los activos bajo gestión, hasta los 153 millones de euros.**

Gestión activa real, alineación de intereses, cercanía y transparencia

Pure active management, alignment of interests, proximity and transparency

Established in 2000, **Intermoney Gestión SGIIIC** is the independent investment manager of the CIMD Group, which places the focus of its strategy on the needs of the investor. Our main objective is to achieve the alignment of customer interests in order to generate optimal value for our clients.

Our values: real asset management, alignment of customer interests, proximity and transparency.

In 2021, the COVID-19 pandemic remained the focus of financial markets. The decisive support of central banks and the different governments, together with the mass distribution of vaccines and relaxing of lockdowns, supported the financial markets and the economic recovery. Despite these challenges, global growth recovered strongly surpassing in some countries, such as the United States, the pre-pandemic level.

In such a complicated market context, the UCIs managed by Intermoney Gestión continued to

perform better than their counterparts. Of particular note was the good performance in the year of the four compartments of the imdi range, which finished the year with all their compartments comfortably in positive territory (imdi blue, 2.91%, imdi green, 8.7%, imdi ochre, 14.03%, and imdi red, 19.82%) and, in the multi-active range, Avance Multiactivos FI, which obtained a return in 2021 of 11.4%.

Two new funds were added during the year to the multi-active range, Avance Global FI and High Rate FI, completing the risk profile range offered by the management company in its range oriented to the more institutional client and contributing assets of €66 million to the management company's assets under management.

The management company **finished 2021 doubling assets under management, up to 153 million euros.**

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)

Productos y servicios Products & services

Gestión de fondos de inversión
Asset management

Gestión y administración de SICAV's
SICAV administration & management

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**, un fondo de capital riesgo que invierte en energías renovables. El fondo está destinado a los clientes Institucionales del Grupo así como a los clientes de gestión de patrimonios.

Por el riesgo/rentabilidad que vemos en el mercado, el fondo hoy en día está invertido únicamente en fotovoltaico.

Con este fondo, el Grupo CIMD inició una nueva línea de negocio con vehículos de inversión directa en activos alternativos que culminará a mediados de año de 2021 (aprobación prevista a lo largo de 2022) 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.

Para todo ello, se incorporó a principios de año, un equipo de expertos profesionales en energías renovables e infraestructuras.

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 finalised the launch of **LYNX Renovables Iberia FCR**, a venture capital fund that invests in renewable energy. The fund is intended for use with the Group's Institutional clients as well as wealth management clients.

Due to the risk/return that we see in the market, the fund today is only invested in photovoltaic.

In this context, the CIMD Group started a new business line with direct investment vehicles in alternative assets that will culminate in mid-2021 with the approval and launch of **Intermoney Capital, SGEIC**: a new vehicle that will manage the business of the management and administration of venture capital funds.

With this aim, a team of professional experts experienced in renewable energies and infrastructures was hired by the Group at the beginning of the year.

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-mail ac@grupocimd.com

Web www.intermoney.es

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, 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.

Su objetivo es mantener su filosofía de inversión, basada en un exhaustivo control del riesgo,

Directora
Manager

Lourdes Moreno *

Directores
Managers

Vicente Otamendi*

Jacobo de la Mata

* *European Financial Planner (EFP) de EFPA.*

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.

El 2021 ha sido un año de crecimiento para el Área de gestión de activos, impulsado por la incorporación de nuevos productos diferenciadores, ampliando la gama de alternativas que ofrecer a los clientes.

En cuanto al mercado, el ejercicio 2021 se saldó con un resultado positivo para la mayoría de los activos de riesgo, aunque cabe distinguir entre regiones, pues las bolsas de los países desarrollados obtuvieron unas elevadas rentabilidades mientras las bolsas emergentes, en agregado, cerraron el año en negativo, impactadas por el mal desempeño de la bolsa China, que estuvo afectada por las reformas llevadas a cabo en el país, en ciertos sectores con una alta representación en los índices.

Soluciones de ahorro y de inversión para todos los clientes

Savings and investment solutions for all customers

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 SGIIC), 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.

For the asset management area, 2021 was a year of growth, driven by the incorporation of new unique products, expanding the range of alternatives offered to clients.

As regards the market, 2021 was a positive year for most risk assets, although a differentiation should be made between regions, as the stock markets of developed countries posted high returns, while emerging markets, overall, finished the year in negative territory, impacted by the poor performance of the Chinese stock market, which was affected by reforms carried out in the country, in certain sectors with high representation in the indices.

There were also significant differences in fixed income, as high yield debt, both in the United States and in Europe, performed well while emerging debt and developed sovereign and high credit quality debt posted significantly lower or negative returns, due to the increase in yields in the yield curves.

At a sectoral level, disparities between industries were reduced, compared to the abrupt differences produced in 2021. The vast majority of sectors and subsectors finished in positive territory overall.

The dollar appreciated by 6.37% for the year compared to other reference currencies. Finally, in commodities, the energy, base metals and food indices all rose sharply against precious metals which did not show positive returns.

En renta fija, también hubo diferencias importantes, pues la deuda de alto rendimiento, tanto en Estados Unidos como en Europa, tuvo un gran comportamiento mientras que la deuda emergente y la deuda de alta calidad crediticia y soberana desarrollada obtuvieron unas rentabilidades bastante inferiores o negativas, debido al aumento de los rendimientos en las curvas de tipos.

En el plano sectorial, se suavizaron las dispersiones entre industrias, respecto a las abruptas diferencias que se dieron en el año 2021. Cerrando la gran mayoría de sectores y subsectores en positivo a nivel global.

El dólar se revalorizó un 6,37% en el año frente a las demás divisas de referencia. Por último, en materias primas, los índices de energía, metales base y alimentos tuvieron fuertes subidas frente a los metales preciosos que no obtuvieron rentabilidades positivas.

Con comportamientos tan diferenciados por clase de activo y regiones, una gestión del riesgo adecuada a las necesidades y condicionantes del cliente supone la diferencia entre consolidar las pérdidas en el peor momento o aprovechar las oportunidades. Las carteras modelo de Intermoney Valores se han mantenido dentro de los rangos de riesgo adecuados para cada perfil y han acumulado en el año rentabilidades positivas en consonancia con sus perfiles de riesgo.

Productos y servicios Products & services

Servicio de Ejecución y Custodia
Execution and Custody

Servicio de Gestión
Management

Servicio de Asesoramiento
Advisory

Planificación patrimonial y fiscal
Estate and tax assessment

Depositaria de activos en el extranjero
Depository of offshore assets

Asesoramiento empresarial en la toma de decisiones relativas a la compra o venta de empresas no cotizadas
Corporate advisory for purchase or sale of unlisted companies

Acceso a todos los Fondos de Inversión
SICAV (via Intermoney Gestión SGIIC)

Fondos de capital riesgo
Access to all Investment Funds

SICAVs y Unit Linked
SICAVs y Unit-linked investments

Gestión personal a medida

Gestión de patrimonios de vanguardia

Custom personal management

Advanced asset management

With such different performances by asset class and region, risk management appropriate to the client's needs and conditions means the difference between consolidating losses at the worst time or taking advantage of opportunities. Intermoney Valores' model portfolios were maintained within the suitable risk ranges for each profile and accumulated positive returns for the year in line with their risk profiles.

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)



imdi funds

Intermoney Digital Investments Funds (imdi funds) es un servicio de inversión 100% online capaz de diseñar un plan de inversión personalizado, según el nivel de riesgo del cliente, en menos de ocho minutos.

El servicio de inversión online, **imdi funds**, un año más vuelve a demostrar su excelente estilo de gestión con unas **rentabilidades acumuladas a 31 de diciembre del 2021 en positivo**.

imdi rojo +19.1%, imdi ocre +13.3%, imdi verde +8.2% e imdi azul +2.6%.

imdi funds, **premiado como la solución más eficiente para el ahorro y la inversión**, es un recurso único en el mercado. Solventa de la manera más sencilla y eficiente toda la problemática que pueda tener cualquier inversor y ahorrador en relación con qué hacer con su dinero.

Las excelentes rentabilidades que imdi funds FI obtiene, son gracias a la comisión de gestión imbatible, 0.7% y por la flexibilidad y rapidez en la selección de los instrumentos más eficientes dentro del fondo en cada momento.

Un modelo único de inversión que combina la eficiencia de la innovación, con la gestión activa del equipo de expertos de Intermoney Gestión SGIC.

Head of FinTech Department
Head of FinTech Department
Patricia Mata

Principales características Main features

- 100% online
100% online
- Asesoramiento gratuito
Free advice
- Comisión imbatible
Lowest rates of commission
- Liquidez inmediata
Immediate liquidity
- Gestión activa diversificada internacionalmente
Internationally diversified active management
- Sin complicaciones
No complications
- Sin compromiso de permanencia
No fixed term

Comunicaciones Contact details

T +34 91 432 64 60

E-mail hola@imdifunds.com

Web www.imdifunds.com

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

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

En 2021 imdi funds FI obtiene rentabilidades acumuladas positivas en todos sus compartimentos: imdi rojo +19.1%, imdi ocre +13.3%, imdi verde +8.2% e imdi azul +2.6%

In 2021 imdi funds FI posted positive accumulated returns in all its compartments: imdi red +19.1%, imdi ochre +13.3%, imdi green +8.2% and imdi blue +2.6%.

Intermoney Digital Investments Funds (imdi funds) is a 100% online investment service capable of designing a personalised investment plan, according to each client's risk profile, all in just eight minutes.

The online service **imdi funds** demonstrates its excellence, once again, with a positive **accumulated return at December 31, 2021**.

imdi rojo +19.1%, imdi ocre +13.3%, imdi verde +8.2% e imdi azul +2.6%.

imdi funds, the **award-winning most efficient savings and investment solution**, is a unique

resource in the market. It solves in the simplest and most efficient way any problems that an investor and saver might have regarding what to do with their money.

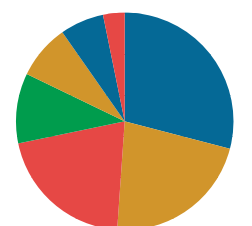
The excellent returns that imdi funds FI obtains are thanks to the unbeatable management fee of 0.7% and the flexibility and speed in selecting the most efficient instruments within the fund at any time.

A unique investment model that combines the efficiency of innovation with the active management of the Intermoney Gestión SGIC team of experts.

Rentabilidad imdi funds

VL:31/12/2021	imdi azul	imdi verde	imdi ocre	imdi rojo
RENTABILIDAD				
Desde 30/6/2017	5,3%	19,2%	32,1%	45,7%
Acumulado 2020	0,7%	2,2%	3,5%	4,4%
Acumulado 2021	2,6%	8,2%	13,3%	19,1%
VOLATILIDAD				
Acumulado 2021	2,7%	6,2%	9,5%	12,8%
COMPOSICIÓN				
Renta Variable	15,5%	39,2%	60,6%	83,0%
Renta Fija	45,4%	30,3%	19,7%	1,0%
Materias Primas	0,2%	0,3%	0,6%	0,6%
Liquidez	38,9%	30,2%	19,0%	14,4%

Porcentaje sobre Renta Variable



EEUU	29,0%
EEUU CUBIERTA	22,0%
PANEUROPEA	20,6%
EMERGENTE	10,4%
EUROZONA	8,1%
JAPÓN	6,5%
OTROS	3,2%





04 titulización

securitisation

- Intermoney Titulización SGFT



Intermoney Titulización sgft sa

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

En el ejercicio 2021 la compañía, en un entorno mundial aún inestable debido a la crisis ocasionada por el Covid-19, ha completado nueve nuevas operaciones de titulización (dos de ellas en jurisdicciones fuera de España: Portugal e Irlanda) con diversos tipos de activos. Además, se ha renovado un programa transformándolo a STS y se han realizado varias emisiones de pagarés desde los fondos de facturas que actualmente gestiona la sociedad.

Los Fondos constituidos en 2021 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 2021 agrupan, préstamos con aval de SGRs, préstamos consumo, préstamos personales, tarjetas de crédito, contratos de mantenimiento, *direct lending* y una operación que supone una cofinanciación a una plataforma de préstamos. Adicionalmente, se ha llevado a cabo la modificación y ampliación de dos fondos existentes, y se ha participado en otras operaciones desde Capital Advisory. Por otro lado, la sociedad sigue prestando servicios de agente de cálculo a vehículos de titulización constituidos en Irlanda y llevando a cabo las funciones de agencia de una *escrow account* para un vehículo en Luxemburgo.

Presidente

Chairman

José Antonio Trujillo

Directores Generales

General Managers

Carmen Barrenechea

Manuel González Escudero

Directores

Managers

Mónica Hengstenberg

Santiago Comin

Desde el inicio de su actividad en 2004, la sociedad ha constituido un total de 124 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 administra 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.

Excelencia, compromiso, integridad e innovación al servicio del cliente

Our work is based on 4 basic aspects:
Excellency, compromise, integrity and innovation

In 2021, the company, in a global environment that is still unstable due to the crisis caused by Covid-19, has completed nine new securitization transactions (two of them in jurisdictions outside of Spain: Portugal and Ireland) with various types of asset classes. In addition, a program has been renewed, transforming it into STS and several issues of commercial paper have been launched from ABCP vehicles.

The vehicles established in 2021 confirm the consolidation of the trend started in 2018 in which the type of assets grouped in the Funds has been expanding, while the weight of traditional bank assets (mortgages and SME loans) decreases. The new vehicles constituted during 2021 group together loans guaranteed by SGRs, consumer loans, personal loans, credit cards, maintenance contracts, direct lending and a transaction that involves co-financing a loan platform. Additionally, the modification and extension of two existing vehicles has been carried out, and the company has participated in other operations from Capital Advisory. Furthermore, the company continues to provide calculation agent services to securitization vehicles incorporated in Ireland and to carry out agency functions for an escrow account for a vehicle in Luxembourg.

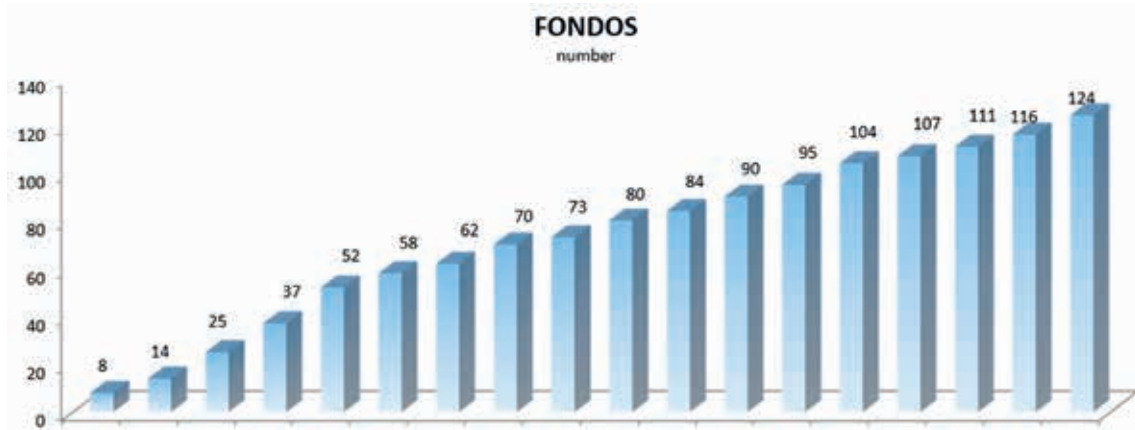
Since its incorporation in 2004, the company has created 124 funds backed by different asset

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 31/12/2021, **Intermoney Titulización SGFT** manages a total of 41 SPVs, after the liquidation of 7 existing vehicles during the year.

Through its vehicles, Intermoney has issued bonds for an amount above 122 billion euros.

As an expert in the securitization market, Intermoney does some consultancy activity. In 2015 Intermoney advised the Bank of Spain for the review of operations regarding the asset-backed securities purchase program by the European Central Bank (ABSPP) and SAREB to study alternative securitization possibilities of its asset portfolio. In 2016 Intermoney won a contract in an international bid process to assist the World Bank in studying the possibility of securitizing microcredit in the Colombian rural sector. The contract was successfully completed in 2017.



A 31 de diciembre de 2021, **Intermoney Titulización SGFT** mantenía un total de 41 fondos en administración, tras la liquidación de siete fondos durante el ejercicio.

A través de sus fondos Intermoney ha emitido bonos por un importe superior a 122 mil millones de euros.

Como entidad experta en el mercado de titulización Intermoney presta esporádicamente servicios de consultoría. En 2015 asesoró a Banco de España para la revisión de operaciones del programa de compra de bonos de titulización del Banco Central Europeo (ABSPP) y a SAREB para el estudio de alternativas de titulización de su cartera de activos. Asimismo es destacable que en 2016 Intermoney fuera adjudicataria en un concurso internacional del Banco Mundial para asesorar sobre la titulización de microcréditos concedidos en el sector rural de Colombia. Esta colaboración concluyó con éxito en 2017.

Productos y servicios

Products & services

Financiación estructurada

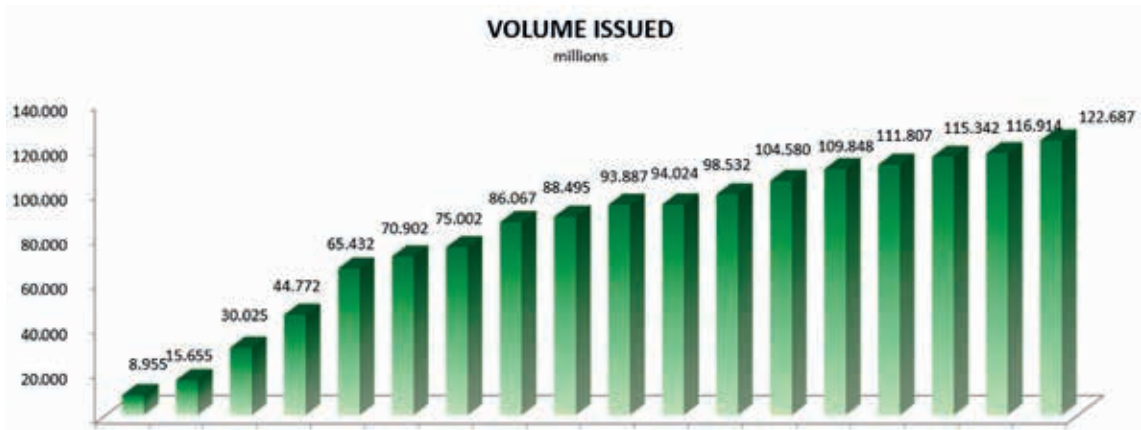
Structured finance

- 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

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 88

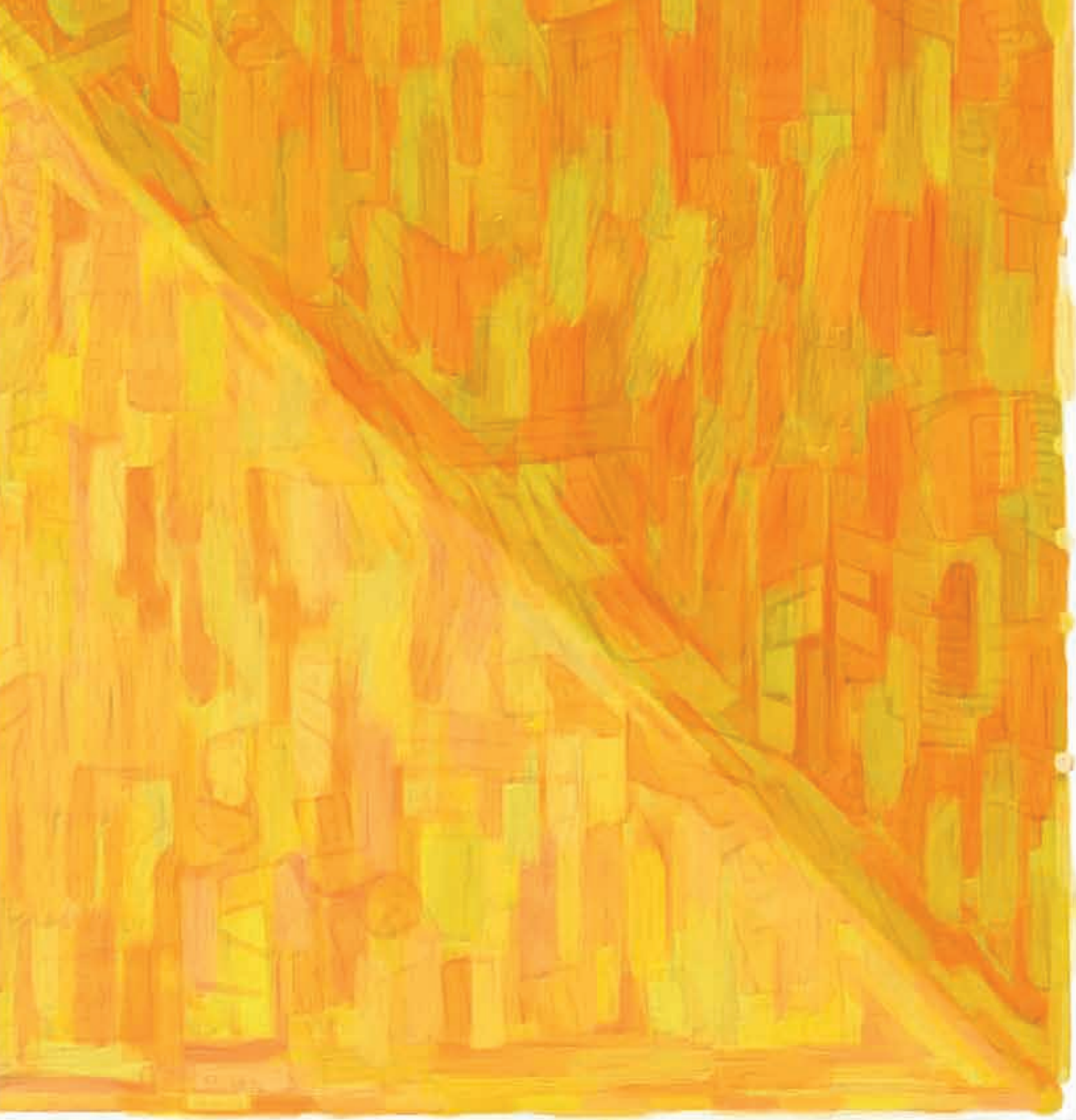
F + 34 91 597 11 05

E-mail info@imtitulizacion.com

Webs www.imtitulizacion.com

www.imcedulas.com







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 más de 15 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 telemedida. 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.

En 2021 ha continuado la puesta en marcha de nuevos proyectos renovables en el sistema eléctrico español y Wind to Market ha incorporado a su cartera a nuevos entrantes en el sector, que han realizado importantes inversiones, prestando servicio de representación y centro de control para instalaciones y subestaciones de conexión a la red de transporte.

Este ejercicio hemos puesto en marcha un nuevo sistema SCADA en el centro de control y hemos ampliado también el servicio, no solo con la incorporación de las nuevas plantas sino también de varias subestaciones de transformación, para las que incluso prestamos servicios de monitorización.

Director General
General Manager
José Salmerón

Director
Manager
Santiago Blanco

En 2022 Wind to Market seguirá trabajando para consolidar su liderazgo en el mercado de representación independiente de productores de renovables, cogeneración y residuos, incrementando la inversión en sistemas de gestión de mercado. Continuará la nueva instalación de instalaciones de generación renovable, con la vista puesta en los objetivos de descarbonización de la Unión Europea, y acompañaremos este desarrollo prestando el mejor servicio independiente posible para la venta de la energía en el mercado de producción.

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

The guarantee of the best independent management in the sale of electricity for generation facilities, renewable sources, cogeneration and residuals

Wind to Market is the leading independent provider in Spain for managing electricity purchases and sales for electricity generation facilities from renewable sources, cogeneration and residuals.

W2M has more than 15 years of experience and manages the sale of energy to a broad portfolio of producers and technologies of renewable generation, cogeneration and residuals, providing metering as well as control centre services. The company is a market leader in generating value for its customers due to the exclusive professionalism of the best technical and human resources, and investment in analysis for operations management in the electricity market.

In 2021, new renewable projects were launched in the Spanish electricity system, and Wind to Market incorporated new entrants of the sector into its portfolio, who have made significant investments, providing representation and control centre services for installations and substations of connection to the transport network.

This year we have launched a new SCADA system in the control centre and also expanded the service, not only with the addition of the new plants, but also several transformation substations for which we also provide monitoring services.

In 2022 Wind to Market will continue working to consolidate its leadership in the market for independent representation of renewable, cogeneration and waste producers. The market will continue to expand, with an eye firmly placed on the European Union's decarbonisation objectives, and we will accompany this development by providing the best possible independent service for the sale of energy in the production market.

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 - teled medida
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.

En 2021, hemos continuado con el crecimiento de la energía suministrada, con un crecimiento de un 32% respecto al año anterior, a pesar de las dificultades planteadas en la segunda mitad del año por la subida del precio de la electricidad en el mercado mayorista. Durante el ejercicio hemos mantenido la confianza de colaboradores y clientes, con un aumento sustancial en ambos.

2022 va a ser un año de grandes retos debido a la dificultad del entorno y los problemas que va a atravesar no solo la comercialización de energía sino la economía en general en todo el hemisferio occidental. Queremos aprovechar el ejercicio para impulsar nuestros servicios de valor añadido, como la comercialización de autoconsumo fotovoltaico para consumidores profesionales o la distribución de equipos de monitorización. Asimismo, continuaremos invirtiendo en tecnología y seguiremos trabajando para conseguir la confianza de nuestros distribuidores y canales, con el desarrollo de mejores herramientas de gestión de las carteras de clientes.

Director General
General Manager
José Salmerón

Director
Manager
Santiago Blanco

Productos y servicios Products & services

Comercialización de electricidad
Electricity supply

Clientes Customers

• Consumidores de electricidad
Electricity consumers

AEQ “La energía que necesitas”

AEQ "The energy you need"

AEQ is the reference electricity marketer for professional consumers. We work fairly, with the aim of being your trusted supplier company, with proven experience and knowledge, capacity for innovation, commitment and honesty.

In 2021, we continued the growth of energy supplied, with a 32% increase on the previous year, despite the difficulties faced in the second half of the year due to the rise in the price of electricity in the wholesale market. During the year we maintained the trust of partners and clients, substantially increasing both.

2022 is going to be a year of major challenges due to the difficult environment and the problems that not only the sale of energy will face, but also the economy in general throughout the Western Hemisphere. We want to take advantage of the year to promote our value-added services, such as the marketing of photovoltaic self-consumption for professional consumers and the distribution of monitoring equipment. We will also continue to invest in technology and work to earn the trust of our distributors and channels, with the development of better client portfolio management tools.

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-mail info@aeqenergia.com

Web www.aeqenergia.com





Business Innovation

saber adaptarse

ability to adapt

Business Innovation

Desarrollo de negocio

Business development

Business Innovation, un área transversal que da servicio a todas las compañías del grupo y a nuestros clientes institucionales (B2B).

Área formada por un equipo multidisciplinar de varias compañías del grupo y con diversos perfiles. Cuyos principios de actuación son las sinergias, las ideas transformadoras y tener resultados tangibles.

Dicen que el éxito se basa, en todos los aspectos de la vida, en saber adaptarse y esa es precisamente la esencia de esta nueva área. Adaptarnos para movernos y dar el servicio ajustado y preciso a las necesidades de nuestros clientes en un mundo cada día más cambiante. Nuestro objetivo es acompañar a nuestros clientes a que consigan un crecimiento exponencial.

Los diferentes verticales actualmente son:

CIR (CIMD Intermoney Research)

CIMD Intermoney Research (CIR), es la 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.

El nuevo área de innovación del Grupo CIMD

The new innovation area of the CIMD Group

Business Innovation, a cross-cutting area that provides a service to all the group companies and our institutional clients (B2B).

Area consisting of a multidisciplinary team of several Group companies with diverse profiles. Their principles for action are synergies, transformational ideas and obtaining tangible results.

They say that success is based, in all aspects of life, on knowing how to adapt which is precisely the essence of this new area. We adapt to mould ourselves and provide the right service suited to the needs of our clients in an increasingly changing world. Our goal is to accompany our clients to achieve exponential growth.

The different verticals currently are:

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 60

E-mail innovacion@grupocimd.com

Web intermoneyinnovacion.com

CIR (CIMD Intermoney Research)

CIMD Intermoney Research (CIR), is the leading digital platform for economic analysis, where you can find all the reports generated from within the Intermoney CIMD Group, obtaining a 360 degree view of the financial markets (macro, micro, markets, energy and specific). The platform incorporates value, a clearly differentiating proposition, with functionalities focused on an excellent user experience.

RegTech

Customer service through regulatory reporting of transactional operations. MiFIDII, EMIR, SFTR, Best Execution, RTS 27 & 28 among others.

CIS (CIMD Information Services)

Real market data of financial and energy markets for institutional clients. Quality and reliable market data compiled from our 100+ client base and from regulators.

imdi funds

Digital investment. The best solution for investment and private financial savings. White label, digitalisation of processes, online registrations, systems calibration, flow development, risk matrix and much more.

Electronic Markets

Encompassing the electronic platforms for the trade and transparency of prices in markets.

- **CWS Platform** granting access to the execution of globally listed derivative products (Eurex, MEFF & US Markets).
- **CIMDe-pit** auction platform developed last year. Developed to facilitate access to digital tenders of a variety of products.

Post Trading

Providing support for the entire process of reconciliation and integration of information related to market operations.





Responsabilidad Social Corporativa

Corporate Social Responsibility

- 17º Día Solidario del Grupo CIMD
17th CIMD Group's Solidary Day
- Voluntariado de empleados
Employee volunteers
- Compensación de emisiones indirectas de gases de efecto invernadero
Indirect greenhouse gas emissions offsetting
- Política de calidad y seguridad del Grupo
Quality and information security policy

17º Día Solidario del Grupo CIMD

17th Charity Day CIMD Group

El Grupo CIMD ha destinado más de 4,2 millones de euros a la financiación de 239 proyectos dedicados a la infancia e investigación

The CIMD Group has allocated more than 4,2 million euro to finance 239 projects dedicated to children projects and research

17º Día Solidario del Grupo CIMD "Un día de trabajo: un día solidario"

Un año más, el Grupo CIMD 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 2021, han sido 20 ONG las seleccionadas por el Consejo del Grupo entre más de 70 que se presentaron a la convocatoria.

17th 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 2021, 20 NGO's, amid more than 70 submissions, **were selected** by the Board of Directors.

Un total de 172.368 euros, fueron repartidos de la siguiente manera:

En España

- Fundación CRIS contra el Cáncer: 50.000 €
- Fundación PRODIS: 15.000 €
- Fundación Síndrome de Dravet: 10.000 €
- Asociación EOF: 10.000 €
- Fundación Ana Carolina Díez Mahou: 8.000 €
- Fundación INTHEOS: 5.000 €
- Fundación Juegaterapia: 5.000 €
- Asociación AESLEME: 5.000 €
- Fundación Integra: 4.176 €
- Fundación Menudos Corazones: 4.000 €
- Tierra de Hombres: 3.000 €
- Acción Social por la Música: 3.000 €
- Fundación Antares: 3.000 €
- Fundación AVA: 3.000 €
- Fundación Sobre Ruedas: 2.500 €

En Dubái

A través de CIMD (Dubai) Ltd se financiarán dos proyectos:

- Fundación María Cristina (Bangladesh) para cubrir becas de niñas sin recursos: 8.596 €
- IPO Lisboa fundación portuguesa de investigación contra el cáncer: 8.596 €

En Portugal

La Gestora del Grupo IMGGA financiará tres proyectos a través de las Fundaciones:

- Rui Osório de Castro: 8.500 €
- Associação Crescerbem: 8.500 €
- Associação Ajuda de Mãe: 7.500 €

A total of 172.368 euro were distributed as follows:

In Spain

- CRIS contra el Cáncer Foundation: 50,000 €
- PRODIS Foundation: 15,000 €
- Síndrome de Dravet Foundation: 10,000 €
- EOF Association: 10,000 €
- Ana Carolina Díez Mahou Foundation: 8,000 €
- INTHEOS Foundation: 5,000 €
- Juegaterapia Foundation: 5,000 €
- AESLEME Association: 5,000 €
- Integra Foundation: 4,176 €
- Menudos Corazones Foundation: 4,000 €
- Tierra de Hombres: 3,000 €
- Acción Social por la Música: 3,000 €
- Antares Foundation: 3,000 €
- AVA Foundation: 3,000 €
- Sobre Ruedas Foundation: 2,500 €

In Dubai

Through CIMD (Dubai) Ltd two projects will be financed:

- Maria Cristina Foundation (Bangladesh) to cover scholarships for underprivileged girls: 8,596 €
- IPO Lisboa, Portuguese cancer research foundation: 8,596 €

In Portugal

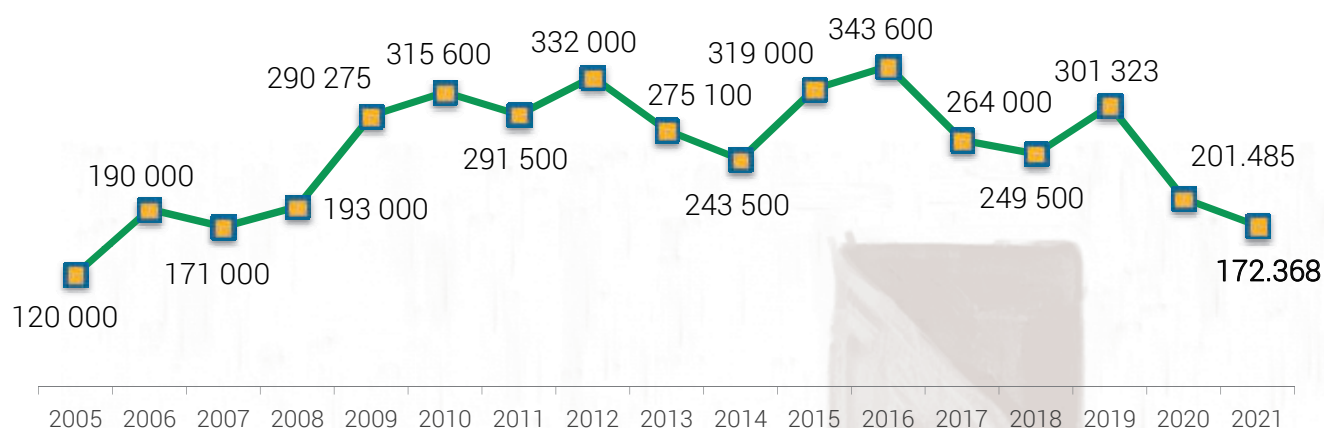
The management company of the IMGGA Group will finance three projects:

- Rui Osório de Castro: 8,500 €
- Associação Crescerbem: 8,500 €
- Associação Ajuda de Mãe: 7,500 €

En 2021 se donaron 172.368 euros a 20 proyectos sociales que han beneficiado a más de 1.200 niños directamente

In 2021, we donated 172,368 euro to 20 social projects directly benefitting more than 1,200 children

Aportaciones 2005 -2021 (€)
Contribution



El Grupo CIMD ha recibido 6 premios a “Mejor empresa solidaria” a lo largo de estos años

The CIMD Group has received 6 awards for "Best Charity company" over the last years

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.

Compensación de emisiones indirectas de Gases de Efecto Invernadero

Dentro de política sobre Responsabilidad Social Corporativa, el Grupo CIMD desea, por decimotercer 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 2007 (*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.

VCS - Chol Charoen Wastewater Treatment, Thailand

Se trata de un proyecto de tratamiento de aguas residuales ubicado en la provincia de Chachoengsao, Tailandia, a 175 km de la Capital, Bangkok. Allí funciona la fábrica Chol Charoen que produce almidón de tapioca que se cultiva en la zona. La fabricación genera enormes cantidades de aguas residuales que se almacena en lagunas artificiales creadas para contener los residuos. El gran tamaño de las lagunas y la temperatura cálida de la zona crean las condiciones perfectas para la descomposición

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 2007 (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 - "Chol Charoen Wastewater Treatment, Thailand"

It is a wastewater treatment project located in the province of Chachoengsao, Thailand, 175 km from the capital, Bangkok. The Chol Charoen factory operates there, producing tapioca starch grown in the area. The manufacturing process generates huge amounts of wastewater that is stored in artificial lakes created to hold the waste. The large size of the lakes and warm temperature of the area create the perfect conditions for the decomposition of the organic part of the wastewater, which produces a

El Grupo CIMD no ha querido dejar de compensar las emisiones indirectas de CO₂ provocadas por la actividad de la empresa

The CIMD Group undertakes voluntary carbon footprint offsetting for indirect greenhouse gas emissions generated by the Group companies

de la parte orgánica de las aguas residuales, que produce mucho gas metano, uno de los gases de mayor efecto invernadero.

En las lagunas de aguas residuales se ha instalado un sistema que captura el metano, o biogás, y, por medio de digestores anaeróbicos, genera electricidad y calor. Las cuatro lagunas cubiertas tienen una capacidad para tratar 248.178 m³ de aguas residuales. La energía es usada en la fábrica y el resto se inyecta a la red eléctrica.

Los principales efectos del proyecto son los siguientes:

- Se ha mejorado la calidad de vida y el medioambiente local.
- Se evita la contaminación de las fuentes locales de agua potable.
- Se evita la emisión anual de unas 13 mil toneladas equivalentes de CO₂.
- La participación de los empleados locales en la actividad del proyecto ayuda a mejorar la formación y capacidades de la fuerza laboral en la región al capacitarlos en diferentes áreas técnicas. Se han creado 9 puestos de trabajo fijos.
- La generación de energía limpia ayuda a mejorar la seguridad de suministro de Tailandia, reduciendo la importación de combustibles fósiles. El proyecto genera unos 2.000 MWh al año.

lot of methane gas, one of the gases with the greatest greenhouse effect.

In the wastewater lakes, a system has been installed that captures the methane, or biogas, and, through anaerobic digesters, generates electricity and heat. The four covered lakes have a capacity to treat 248,178 m³ of wastewater. The energy is used in the factory and the rest fed into the grid.

The main effects of the project are the following:

- Improvement in quality of life and the local environment.
- Contamination of local drinking water sources avoided.
- Annual emission of around 13,000 tonnes of CO₂ avoided.
- The participation of local employees in the project activity helps to improve the training and skills of the workforce in the region by training them in different technical areas. 9 permanent jobs have been created.
- The generation of clean energy helps to improve the security of supply of Thailand, reducing the import of fossil fuels. The project generates around 2,000 MWh per year.

Política de Calidad y Seguridad de la Dirección de tecnología e informática del Grupo CIMD

El Grupo CIMD 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 CIMD, 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 CIMD 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, 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 CIMD; política que autoriza y sustenta la implantación de un Sistema de Gestión Integral de Calidad y Seguridad para los servicios TI.

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.

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

Grupo 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 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

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.

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 doceavo 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 twelfth 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.

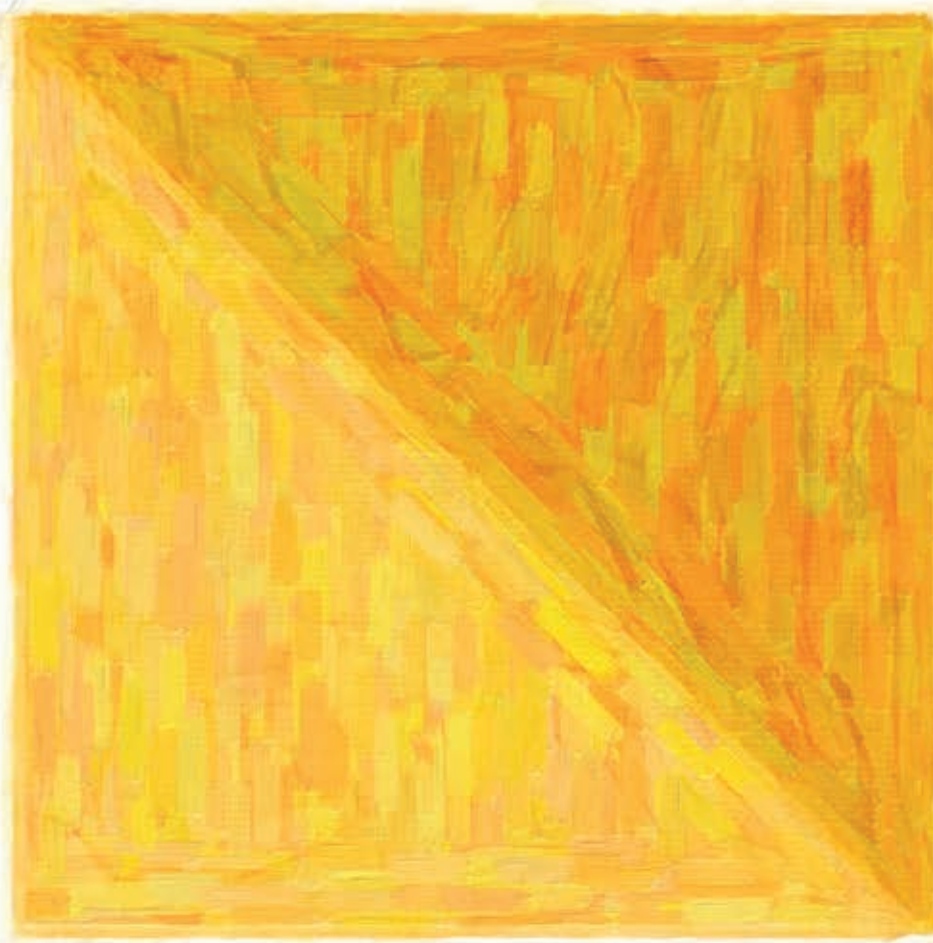
The **ISO 27001** certification in the field of Information Security guarantees compliance with best practices regarding information security, elevating the management of services security to world class standards.

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



Informe de Auditoría
Cuentas Anuales Consolidadas
Informe de Gestión Consolidado
al 31 de diciembre de 2021





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 2021, 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 2021, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es



Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Comprobación del valor neto contable del fondo de comercio

Con fecha 18 de mayo de 2015, la Sociedad dominante del Grupo adquirió el 100% de las participaciones de la sociedad Millennium BCP Gestão de Ativos, S.G.F.I., S.A. (actualmente denominada IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.).

Producto de esa adquisición, el Grupo registró un fondo de comercio en los estados financieros consolidados. Este fondo de comercio es sometido con carácter anual por parte de la dirección del Grupo a una evaluación para determinar si existe deterioro, mediante el cálculo del valor en uso de cada Unidad Generadora de Efectivo (UGE).

La metodología de valoración utilizada por la dirección para la obtención del valor en uso asociado a la sociedad IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. es la del descuento de los flujos libres de caja futuros asociados a dicha sociedad para un período de proyección de 7 años.

La estimación del valor en uso de cada UGE incluye un elevado nivel de juicio puesto que se basa en asunciones sobre aspectos como las tasas de descuento, los flujos de caja y las tasas de crecimiento a largo plazo utilizadas. El modelo es sensible a las variables e hipótesis utilizadas, existiendo, por su naturaleza, riesgo de incorrecciones en la valoración de este, sujeta a incertidumbre, motivo por el cual consideramos que la valoración de este es un aspecto relevante de la auditoría.

Ver notas 1, 3. e) y 10 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados, con la colaboración de nuestros expertos en valoraciones, para comprobar el valor neto contable del fondo de comercio proveniente de la adquisición de IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.:

- Evaluación de la metodología utilizada por la dirección para la estimación del deterioro del fondo de comercio.
- Comprobación de la tasa de descuento utilizada por la dirección, así como un recálculo de esta incluyendo la validación de los inputs claves con datos externos.
- Obtención de la evidencia de la capacidad de predicción fiable de los administradores y de la dirección mediante la comparación de las previsiones de años anteriores y las evaluaciones de los deterioros con los resultados ocurridos.

Adicionalmente, hemos recalculado la amortización del fondo de comercio contabilizada en el ejercicio tal y como establece el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre.

Asimismo, hemos comprobado la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

No se han identificado diferencias, por encima de un rango razonable, en las pruebas descritas anteriormente respecto a la valoración del fondo de comercio detallado, así como su registro contable y su desglose en las cuentas anuales consolidadas.

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:

Hemos realizado una comprobación del proceso de consolidación llevado a cabo por la dirección de la Sociedad dominante al 31 de diciembre de 2021. 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<ul style="list-style-type: none"> • 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. <p>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.</p> <p>Ver notas 1 y 3 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Comprobación 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 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. <p>Como resultado de los procedimientos anteriormente descritos, no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>

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

Las sociedades que integran el Grupo 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.

Dichas actividades son realizadas por las distintas sociedades que componen el Grupo domiciliadas en España, Portugal y Dubái.

Los principales ingresos del Grupo están constituidos por comisiones percibidas y los resultados de operaciones financieras cuando la intermediación se realiza por cuenta propia.

El reconocimiento de ingresos de las distintas sociedades del Grupo ha sido considerado un aspecto relevante dentro del marco de nuestra auditoría dada su relevancia en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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.

Respecto al sistema de control interno, entre otros, hemos procedido a realizar los siguientes procedimientos respecto a la actividad de intermediación:

- Entendimiento del proceso de intermediación de los principales tipos de operaciones financieras con las que trabajan las sociedades del Grupo.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle para los diferentes servicios prestados por las distintas sociedades del Grupo consistentes en:

- Confirmación de los saldos mantenidos en cuentas de efectivo en entidades financieras y análisis de las correspondientes conciliaciones bancarias.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Ver nota 19 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.	<ul style="list-style-type: none"> • Solicitud, para una muestra de clientes, de la confirmación de la facturación e ingresos pendientes de cobro al 30 de septiembre de 2021. • Comprobación 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. • Confirmación con OMIE (Operador del Mercado Ibérico de Energía) de los ingresos y gastos procedentes de la intermediación de energía al 31 de diciembre de 2021. • 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 al 31 de diciembre de 2021. <p>Comprobación de la inexistencia de asientos inusuales sobre las cuentas contables en las que se registran estos ingresos.</p>

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

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 al 31 de diciembre de 2021 emitidos por PwC Dubái y por otras firmas de auditoría.

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

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021, 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 2021 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.

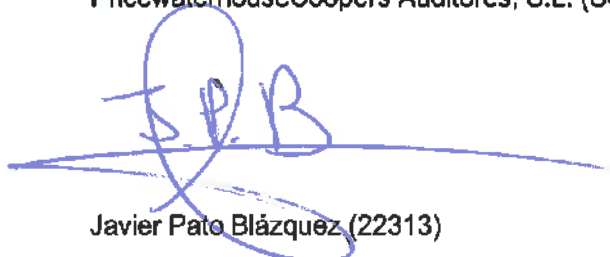
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente 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 (22313)

25 de marzo de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05533

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



005899800

CLASE 8ª

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en euros)**

Activo	2021	2020 (*)
Tasorería (Nota 5)	1 186 522,43	2 815 353,21
Cartera de negociación (Nota 6)	13 593 769,05	14 912 692,84
Valores representativos de deuda	1 234 370,72	4 511 131,79
Instrumentos de capital	12 060 081,56	10 318 451,85
Derivados de negociación	299 316,77	83 109,20
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)	1 545 508,50	
Valores representativos de deuda		
Otros instrumentos de capital	1 545 508,50	
Otros activos financieros		
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6)		671 500,00
Valores representativos de deuda		
Instrumentos de capital		671 500,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		
Inversiones crediticias	222 041 005,28	82 607 766,94
Crédito a intermediarios financieros (Nota 7)	171 814 774,52	74 586 651,69
Crédito a particulares (Nota 8)	50 226 230,76	8 021 115,25
Otros activos financieros		
Cartera de inversión a vencimiento		
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		
Derivados de cobertura		
Activos no corrientes en venta		610,00
Valores representativos de deuda		
Instrumentos de capital		610,00
Activo material		
Otros		
Participaciones		
Entidades del Grupo		
Entidades multigrupo		
Entidades asociadas		
Contratos de seguros vinculados a pensiones		
Activo material (Nota 9)	961 185,16	1 162 822,58
De uso propio	961 185,16	1 162 822,58
Inversiones inmobiliarias		
Activo intangible (Nota 10)	3 158 686,92	5 455 616,23
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)	719 754,25	2 879 016,37
Otro activo intangible	2 438 932,67	2 576 599,86
Activos fiscales (Nota 16)	2 278 908,97	2 043 276,60
Corrientes	145 923,56	460 372,57
Diferidos	2 132 985,41	1 582 904,03
Resto de activos (Nota 8)	2 512 120,73	4 136 855,74
Total activo	247 277 707,04	113 806 494,14

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



005899801

CLASE 8.ª**CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en euros)**

	2021	2020 (*)
Pasivo y patrimonio neto		
Pasivos financieros a coste amortizado		
Deudas con intermediarios financieros (Nota 11)	59 275 883,45	25 799 355,93
Deudas con particulares (Nota 11)	51 329 550,79	22 773 997,76
Empréstitos y pasivos subordinados	7 946 332,66	3 025 358,17
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 13)	1 227 124,15	1 639 415,14
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	613 543,04
Otras provisiones	1 227 124,15	1 025 872,10
Pasivos fiscales (Nota 16)	186 387,61	212 255,24
Corrientes	186 387,61	212 255,24
Diferidos	-	-
Resto de pasivos (Nota 12)	132 832 712,02	35 331 349,03
Total pasivo	193 522 107,23	62 982 375,34
Fondos propios		
Capital (Nota 14)	2 018 656,83	2 018 656,83
Escriturado	2 018 656,83	2 018 656,83
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión (Nota 14)	3 555 844,89	3 555 844,89
Reservas (Nota 14)	43 037 537,72	42 460 396,47
Otros instrumentos de capital (Nota 14)	(150 750,00)	(71 100,00)
Menos: Valores propios	(150 750,00)	(71 100,00)
Resultado del ejercicio (Nota 14)	2 493 634,12	4 739 656,86
Menos: Dividendos y retribuciones	-	(3 250 000,00)
Ajustes por valoración (Nota 14)	962 298,47	(143 287,38)
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)	962 298,47	(143 287,38)
Resto de ajustes por valoración	-	-
Subvenciones, donaciones y legados	-	-
Total patrimonio neto atribuible a la entidad dominante	51 917 222,03	49 310 167,67
Intereses minoritarios (Nota 14)	1 838 377,78	1 513 951,13
Total pasivo y patrimonio neto	247 277 707,04	113 806 494,14

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



CLASE 8.ª

005899802



005899802

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

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en euros)

Pro-memoria	2021	2020 (*)
Avales y garantías concedidas (Nota 17)	20 642 605,94	12 319 367,50
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)	5 703 302,24	4 966 417,04
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
Total cuentas de riesgo y compromiso	26 345 908,18	17 285 784,54
Depósito de títulos (Nota 17)	1 470 604 109,26	2 841 245 463,40
Otras cuentas de orden (Nota 17)	4 523 889 577,96	3 302 215 480,72
Carteras gestionadas (Nota 17)	26 465 737,53	21 695 398,18
Total otras cuentas de orden	6 020 959 424,75	6 165 156 342,30

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



005899803

CLASE 8.º

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 2021
(Expresada en euros)**

	2021	2020 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	68 053,23	16 247,56
Intereses y cargas asimiladas	(149 494,67)	(97 857,23)
Margen de intereses (Nota 18)	(81.441,44)	(81 609,67)
Rendimiento de instrumentos de capital		
Comisiones percibidas (Nota 19)	60 384 679,20	60 952 450,03
Comisiones pagadas (Nota 20)	(6 877 073,03)	(5 937 494,09)
Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 21)	2 968 861,91	3 043 265,46
Cartera de negociación (Nota 21)	2 968 861,91	3 043 265,46
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)	(313 027,23)	318 364,29
Otros productos de explotación		
Otras cargas de explotación (Nota 20)	(71 000,04)	(82 434,18)
Margen bruto	56 020 999,37	58 212 541,84
Gastos de personal (Nota 22)	(36 775 191,40)	(38 058 102,76)
Gastos generales (Nota 23)	(11 904 767,21)	(11 576 260,99)
Amortización (Notas 9 y 10)	(2 768 190,73)	(2 724 928,95)
Dotaciones a provisiones (neto)		
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(344 595,86)	(309 125,75)
Inversiones crediticias (Nota 8)	(344 595,86)	(309 125,75)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Resultado de la actividad de explotación	4 218 254,17	5 544 123,39
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		
Activos materiales (Nota 9)	(1 398 236,32)	(21 376,92)
Activos intangibles (Nota 10)		
Resto (Nota 23)	(23 236,32)	(21 376,92)
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(1 375 000,00)	
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		
Resultado antes de impuestos	2 820 017,85	5 522 746,47
Impuesto sobre beneficios (Nota 16)	(181 975,50)	(603 850,17)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	2 638 042,35	4 918 896,30
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		
Resultado del ejercicio	2 638 042,35	4 918 896,30
Resultado atribuido a la entidad dominante	2 493 634,12	4 739 656,86
Resultado atribuido a intereses minoritarios	144 408,23	179 239,44
Beneficio por acción		
Básico (Nota 14)	7,45	14,13
Diluido (Nota 14)	7,45	14,13

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



005899804

CLASE 8.ª

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 2021**

(Expresado en euros)

a) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	2021	2020 (*)
Resultado del ejercicio	<u>2 638 042,35</u>	<u>4 918 896,30</u>
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	<u>1 105 585,85</u>	<u>(945 817,35)</u>
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	1 105 585,85	(945 817,35)
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	<u>3 743 628,20</u>	<u>3 973 078,95</u>
Atribuidos a la entidad dominante	<u>3 599 219,97</u>	<u>3 793 839,51</u>
Atribuidos a intereses minoritarios	<u>144 408,23</u>	<u>179 239,44</u>

(*) 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 2021
(Expresado en Euros)

b) Estados totales de cambios en el patrimonio neto

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											
	FONDOS PROPIOS											
	Capital	Prima emisión	Reservas	(patrimonio propio y de la Sociedad Dominante)	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración	Total fondos propios	Socios externos	Total patrimonio neto
Saldo final en 2020 (*)	2.018.656,83	3.555.844,89	42.460.396,47	(71.100,00)	(3.250.000,00)	-	4.739.656,86	49.453.455,05	(1.43.287,38)	49.310.167,67	1.513.951,13	50.824.118,80
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores de ejercicio anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2021	2.018.656,83	3.555.844,89	42.460.396,47	(71.100,00)	(3.250.000,00)	-	4.739.656,86	49.453.455,05	(1.43.287,38)	49.310.167,67	1.513.951,13	50.824.118,80
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	2.493.634,12	2.493.634,12	-	2.493.634,12	324.426,65	2.818.060,77
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	577.141,25	-	-	3.250.000,00	-	(4.739.656,86)	(912.515,61)	1.105.585,85	193.070,24	-	193.070,24
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	(79.650,00)	-	-	-	(79.650,00)	-	(79.650,00)	-	(79.650,00)
Saldo final en 2021	2.018.656,83	3.555.844,89	43.037.537,72	(190.750,00)	-	-	2.493.634,12	50.954.923,56	962.298,47	51.917.222,03	1.838.377,78	53.755.599,81

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



CLASE 8.ª



005899805

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 2021
(Expresado en Euros)



CLASE 8.ª



005899806

PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE												
FONDOS PROPIOS												
	Capital	Prima emisión	Reservas	Patrimonio propio y de la Sociedad Dominante)	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración	Total fondos propios	Socios externos	Total patrimonio neto
Saldo final en 2019 (*)	2.018.656,83	3.555.844,89	41.721.743,63	(71.100,00)	(4.250.000,00)	-	4.969.333,32	47.944.478,67	802.529,97	48.747.008,64	1.466.711,69	50.213.720,33
Ajustes por cambios de criterio contable Ajustes por errores de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2020 (*)	2.018.656,83	3.555.844,89	41.721.743,63	(71.100,00)	(4.250.000,00)	-	4.969.333,32	47.944.478,67	802.529,97	48.747.008,64	1.466.711,69	50.213.720,33
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	4.739.656,86	4.739.656,86	-	4.739.656,86	47.239,44	4.786.896,30
Otras variaciones del patrimonio neto Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	(3.250.000,00)	-	-	-	(3.250.000,00)	-	(3.250.000,00)	-	(3.250.000,00)
Trespasos entre partidas de patrimonio Neto	-	-	738.652,84	-	4.250.000,00	-	(4.969.333,32)	19.319,52	(945.817,35)	(926.497,83)	-	(926.497,83)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final en 2021 (*)	2.018.656,83	3.555.844,89	42.460.396,47	(71.100,00)	(3.250.000,00)	-	4.739.656,86	49.683.455,05	(143.287,38)	49.310.167,67	1.513.951,13	50.824.118,80

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



CLASE 8.º



005899807

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 2021
(Expresado en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	87 568 555,06	28 957 401,54
Resultado del ejercicio (+/-) (Nota 14)	2 638 042,35	4 918 896,30
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	3 331 518,63	2 865 515,13
Amortización (Notas 9 y 10)	2 768 190,73	2 724 928,95
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-) (Notas 8, 9 y 10)	367 832,18	330 502,67
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	195 495,72	(189 916,49)
Resultado ajustado (+/-)	5 969 560,98	7 784 411,43
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(49 353 028,80)	1 418 298,76
Inversiones crediticias (+/-) (Notas 7 y 8)	(51 187 046,73)	(1 664 889,96)
Cartera de negociación (+/-) (Nota 6)	1.318.923,79	2 492 541,45
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	(874 008,50)	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-) (Nota 6)	-	600,00
Otros activos de explotación (+/-) (Notas 8 y 16)	1 389 102,64	590 047,27
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	130 952 022,88	19 754 691,35
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-) (Nota 11)	33 476 527,52	18 501 274,26
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-) (Notas 12 y 16)	97 475 495,36	1 857 267,26
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-) (Nota 12)	-	(603 850,17)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión (+/-)	(2 282 164,32)	58 998,29
Pagos (-)	(2 282 164,32)	-
Cartera de inversión a vencimiento (-)	(1 989 304,00)	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-) (Nota 9)	(135 061,34)	-
Activos intangibles (-) (Nota 10)	(157 798,98)	-
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-



CLASE 8.^a
SECCIÓN DE INGRESOS DEL ESTADO



005899808

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 2021
(Expresado en euros)

	2021	2020 (*)
Cobros (+)		
Cartera de inversión a vencimiento (+)	58 998,29	-
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	-	294 348,73
Activos intangibles (+)	-	(235 350,44)
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 (+/-)	-	-
Pagos (-)		
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
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)	-	(3 250 000,00)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	313 027,23	(318 364,29)
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	85 599 417,97	25 448 035,54
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-) (Nota 5)	64 189 766,39	38 741 730,84
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (Nota 5)	149 789 184,36	64 189 766,39

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



CLASE 8.ª



005899809

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 2021

(Expresada en euros)

1. Actividad e Información de carácter general

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



005899810

a) Entidades dependientes

- **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.

- **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.

- **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 por parte del Grupo CIMD 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.



CLASE 8.ª



005899811

La sociedad, de acuerdo con su objeto social, está autorizada por la CNMV a desarrollar las actividades de gestión y comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva, armonizadas y no armonizadas. Asimismo, con fecha 20 de diciembre de 2019 obtuvo autorización de la CNMV para administrar, representar, gestionar y comercializar entidades de capital riesgo.

- **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 66,98% en la sociedad.

La sociedad, de acuerdo con su objeto social, está autorizada por la CNMV a desarrollar las actividades de constitución, administración y representación de Fondos de Titulización de Activos, Fondos de Titulización Hipotecaria y Fondos de Activos Bancarios. La convalidación de la CNMV necesaria para la constitución, administración y representación de Fondos de Activos Bancarios se obtuvo en mayo de 2013.

- **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 2021 y 2020. CIMD, S.A. tiene una participación directa del 99,99% en la sociedad.

Sus principales actividades son, de acuerdo con su objeto social, la realización de toda clase de actividades, obras y servicios propios o relacionados con los negocios de 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.

- **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.



CLASE 8.ª



005899812

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.

- **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.

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

Su actividad principal, de acuerdo con su objeto social, es la prestación de servicios de intermediación sobre instrumentos financieros, actividad autorizada por la DFSA.



CLASE 8.^a



005899813

- **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 Ativos – Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, S.A., cuya denominación cambió posteriormente a IM Gestão de Ativos, Sociedade Gestora de Fundos de Investimento, S.A. Durante el ejercicio 2019 la denominación cambió 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) 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:

- 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.
- 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.

**CLASE 8.ª**

005899814

De acuerdo con el método de adquisición, la comparación entre los valores razonables asignados a los activos adquiridos y pasivos asumidos de IM Gestó de Cativos, S.G.O.I.C., S.A., 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 ha procedido 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. Por ello, el fondo de comercio de consolidación de la sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a un importe neto de 719.754,25 euros y a un importe neto de 2.879.016,37 euros, respectivamente (Nota 10). Tras la evaluación del mencionado fondo de comercio, no se ha observado que exista deterioro en el mismo en función de la evolución de la sociedad, su nivel de resultados y el grado de consecución de su plan de negocio, adicional al valor neto de amortización de dicho fondo de comercio.

Al 31 de diciembre de 2021, todas las entidades mencionadas tienen su domicilio, al igual que la Sociedad Matriz, en Madrid, Calle Príncipe de Vergara 131, planta 3ª, excepto:

- CIMD (Dubai) Limited, que tiene su domicilio en Central Park Towers, Level 19, Unit OT 19-32, DIFC, P.O. Box 506776, Dubai, Emiratos Árabes Unidos;
- IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. que tiene su domicilio en Avenida da República, nº 25, 5ª A, Lisboa, Portugal.

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021						
CIMD, S.A. (Sociedad Matriz)				5 574 501,72	24 819 632,73	5 977 348,38
CIMD, S.V., S.A.	3 005 053,04	99,99%	0,01%	3 005 000,00	4 993 436,63	867 330,38
Intermoney, S.A.	687 001,53	99,99%	0,01%	337 000,00	558 008,93	(208 529,15)
Intermoney Valores, S.V., S.A.	13 260 495,92	99,99%	0,01%	15 000 000,00	2 622 110,00	(1 231 171,02)
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1 370 965,37	99,96%	0,04%	1 054 009,60	162 956,89	448 463,49
Wind to Market, S.A.	866 535,14	99,99%	0,01%	961 000,00	2 462 178,20	646 369,38
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1 193 465,90	66,98%	0,00%	2 155 000,00	3 341 503,75	437 388,65
Intermoney Valora Consulting, S.A.	1 303 415,82	99,99%	0,01%	667 000,82	681 231,39	279 993,57
CIMD (Dubai) Ltd	858 971,58	100%	0,00%	1 100 000,00*	5 204 149,95*	6 250 890,53*
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	8 935 517,00	100%	0,00%	1 000 000,00	2 895 627,00	1 868 518,00

¹ Incluye el capital escriturado y las primas de emisión.

² Incluye los resultados negativos de ejercicios anteriores.

* Importes expresados en USD.



CLASE 8.ª

CONSEJO REGULADOR DE MARCAS Y DISEÑOS INDUSTRIALES



005899815

	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 2020						
CIMD, S.A. (Sociedad Matriz)				5 574 501,72	23 935 884,07	4 662 648,66
CIMD, S.V., S.A.	3 005 053,04	99,99%	0,01%	3 005 000,00	4 905 885,72	2 987 492,91
Intermoney, S.A.	345 007,03	99,99%	0,01%	337 000,00	458 204,03	(450 186,01)
Intermoney Valores, S.V., S.A.	13 260 495,92	99,99%	0,01%	15 000 000,00	2 642 034,44	(19 924,04)
Intermoney Gestón, S.G.O.I.C., S.A.	1 216 965,37	99,96%	0,04%	1 054 009,60	238 100,89	(75 144,24)
Wind to Market, S.A.	866 535,14	99,99%	0,01%	961 000,00	2 502 109,20	(39 004,08)
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1 193 465,90	70,00%	0,00%	1 705 000,00	3 184 038,96	597 464,79
Intermoney Valora Consulting, S.A.	1 303 415,82	99,99%	0,01%	667 000,82	685 208,39	(3 976,77)
CIMD (Dubai) Ltd	774 693,09	100,00%	0,00%	1 100 000,00*	5 153 278,95*	6 570 871,00*
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	8 935 517,00	100,00%	0,00%	1 000 000,00	2 913 171,54	1 862 272,26

¹ En la Sociedad Matriz incluye el capital escriturado y las primas de emisión.

² Incluye los resultados negativos de ejercicios anteriores.

* Importes expresados en USD.

b) Hechos relevantes

Hechos relevantes del ejercicio 2021

- **Ampliación del contrato de distribución de IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. con Banco Comercial Portugues y con Activobank:**

Con fecha 25 de agosto de 2021 IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. firmó con Banco Comercial Português, S.A. y con Banco ActivoBank, S.A. una adenda a cada uno de los dos contratos de distribución firmados el 21 de septiembre de 2017 con dichas entidades, mediante la cual se modifica la duración de los contratos indicados estableciéndose como fecha de entrada en vigor el 1 de febrero de 2021 y una vigencia mínima de 7 años, es decir, hasta el 31 de enero de 2028.

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

Con fecha 26 de mayo de 2021 la Junta General de Accionistas de Intermoney, S.A. aprobó una aportación de socios por importe de 550 miles de euros con el fin de compensar las pérdidas registradas en ejercicios anteriores, el cual fue desembolsado por la Sociedad en su porcentaje de participación correspondiente (99,99%).

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

A fecha 31 de diciembre de 2021, 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 2.159.262,12 euros (Nota 10).



CLASE 8.ª



005899816

- **Alta de Tucana Inversiones, S.A., SICAV en el Registro de la CNMV:**

Con fecha 19 de febrero de 2021 Tucana Inversiones, S.A., SICAV, ha sido inscrita de nuevo en el Registro Administrativo de la CNMV.

Hechos relevantes del ejercicio 2020:

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

A fecha 31 de diciembre de 2020, 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 2.159.262,12 euros (Nota 10).

- **Constitución de un Fondo de Capital Riesgo:**

Con fecha 28 de febrero de 2020, la CNMV inscribió en el registro administrativo de fondos de capital-riesgo el fondo denominado Lynx Renovables Iberia, FCR, así como a Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como entidad gestora.

- **Baja de Tucana Inversiones, S.A., SICAV en el Registro de la CNMV:**

Con fecha 29 de julio de 2020, Tucana Inversiones, S.A., SICAV, gestionada por Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., causó baja en el Registro Administrativo de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la CNMV al haber incumplido el número de accionistas mínimo exigido en el artículo 6 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y haber transcurrido el plazo de un año, previsto en los artículos 13.1 de la citada Ley y 16.1 de su Reglamento, sin haber procedido a su reconstitución permanente. Con fecha 19 de febrero de 2021 la SICAV ha sido inscrita de nuevo en el Registro Administrativo de la CNMV.



CLASE 8.ª



005899817

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Matriz, en fecha 23 de marzo de 2022, 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 2021. La fecha de formulación de las cuentas anuales de las filiales españolas ha sido el 11 de marzo de 2022.

Los Consejeros a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas son:

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

d) Plantilla

El número medio de personas empleadas en el Grupo durante los ejercicios 2021 y 2020, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	2021			2020		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	20	6	26	22	5	27
Técnicos y administrativos	176	120	296	183	119	302
	<u>196</u>	<u>126</u>	<u>322</u>	<u>205</u>	<u>124</u>	<u>329</u>

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.

Durante los ejercicios 2021 y 2020, no se han empleado por las sociedades incluidas en la consolidación personas con discapacidad mayor o igual al 33%.



CLASE 8.ª



005899818

e) 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 2021 y 2020, el Grupo no tiene sucursales.

Al 31 de diciembre de 2020, la filial Intermoney Valores, S.V., S.A. tenía un representante en España, debidamente aprobado por la CNMV.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) 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, publicada en el B.O.E. de 16 de abril de 2021, al objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, la situación financiera consolidada y el resultado consolidado.

Estas cuentas consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el Real Decreto 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en todo lo que no se oponga a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, al objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 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 2021 y 2020.



CLASE 8.ª



005899819

A pesar de que las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, 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 30 de abril de 2021.

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.

b) Principios contables no obligatorios

No existen principios contables obligatorios que, teniendo carácter significativo sobre las cuentas anuales, hayan dejado de aplicarse durante los ejercicios 2021 y 2020.

c) 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 de la Sociedad Matriz y de las Entidades Dependientes 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.e).
- 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.b).



005899820

CLASE 8.ª

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020, 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.

COVID-19

Desde diciembre 2019 y durante los ejercicios 2020 y 2021, ha tenido lugar una pandemia mundial generada por el COVID-19. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Grupo Consolidado. La medida en la que el COVID-19 pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. La Dirección del Grupo estima que en el ejercicio 2022 la importancia relativa seguirá disminuyendo.

d) 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

Con fecha 25 de marzo de 2021, se publicó la Circular 1/2021 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 Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, entrando en vigor para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021. Los principales impactos de la entrada en vigor de la Circular 1/2021 corresponden a la adaptación parcial del contenido de la NIIF 9, sobre instrumentos financieros, modificándose la clasificación de los activos financieros en distintas carteras así como la supresión y modificación de ciertos estados a presentar a la CNMV.



CLASE 8.ª

84000000



005899821

e) 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:

a) 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 Entidades 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.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades 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.



CLASE 8.ª



005899822

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 2021 y 2020 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades 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.

Se incluye en la Nota 1.a un detalle de la información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

b) 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.
- 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 el patrimonio neto.

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.



CLASE 8.ª



005899823

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.

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.



CLASE 8.ª



005899824

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

- a) **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, y
- b) **Créditos por operaciones no comerciales:** son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos 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 8ª



005899825

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 la cuenta de pérdidas y ganancias"

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.



CLASE 8.ª



005899826

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.

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:

- a) 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



005899827

CLASE 8.ª

- b) 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.

- iv) Activos financieros a coste

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

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- b) 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.
- c) 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.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.



005899828

CLASE 8.ª



- e) 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.
- f) 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.

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.



CLASE 8.ª



005899829

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.

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.



CLASE 8.ª



005899830

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.

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:

- a) 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.
- b) 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.

c) 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



005899831

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.

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



CLASE 8.^a



005899832

e) 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:

- i) 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.
- ii) 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.
- iii) 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.

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.



CLASE 8.ª



005899833

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, el fondo de comercio de consolidación corresponde a IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.

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.

f) 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:

- a) **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, y
- b) **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.



005899834

CLASE 8.ª

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.

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).



005899835

CLASE 8.ª

- 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.
- 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 el apartado 5.1, 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



005899836

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.

g) 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 Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., 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



005899837

h) 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 u 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 2021 y 2020, 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.

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.



CLASE 8.º



005899838

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.

i) 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.

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.

i.1) 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:



005899839

CLASE 8.ª

☐ 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.
- ☐ 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.

i.2) 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 período 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.



CLASE 8.ª

8.03



005899840

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.

j) 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.

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.



CLASE 8.ª



005899841

La Sociedad Matriz no mantiene al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.

k) 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.

l) 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 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>Euros 2020</u>
Dólares Estados Unidos de América	7 899 823,35	5 708 631,84
Otras monedas extranjeras	5 131,79	5 333,33
Libras Esterlinas	(772,36)	(24 433,29)
	<u>7 904 182,78</u>	<u>5 689 531,88</u>

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 2021 y 2020 se presenta a continuación:



CLASE 8.ª



005899842

	Euros	
	2021	2020
Inversiones crediticias	10 586 556,59	9 979 661,30
Resto de activos	302 891,52	205 458,22
Caja en moneda extranjera (Nota 5)	24 853,55	32 332,35
Activos fiscales	47 611,23	25 408,91
Activo material	793 547,40	12 896,75
Cartera de negociación	232 978,75	290 684,18
	<u>11 988 439,04</u>	<u>10 546 441,71</u>
Resto de pasivos	(4 792 958,40)	(4 459 712,95)
Pasivos financieros a coste amortizado	(253 596,33)	(253 909,50)
Ajustes por valoración – Diferencias de cambio (Nota 14)	962 298,47	(143 287,38)
	<u>(4 084 256,26)</u>	<u>(4 856 909,83)</u>
	<u>7 904 182,78</u>	<u>5 689 531,88</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.
- 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.



CLASE 8.ª



005899843

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.

m) 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.

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.

n) 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:



CLASE 8.ª



005899844

- 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 incorporen 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.

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.

o) 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.



CLASE 8.ª



005899845

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 están obligadas por la normativa vigente - Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores; Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero; y Circular 2/2014, de 23 de junio, de la CNMV- a contar con políticas y procedimientos adecuados para la gestión de riesgos.

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 tres órganos cada uno con funciones independientes: Consejo de Administración de CIMD, S.A., Consejo de Administración de cada una de las Entidades Dependientes y Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos.

La gestión de los riesgos se asienta sobre cinco pilares:

1. disponer de una adecuada planificación de los recursos propios;
2. identificar, evaluar y medir los riesgos;
3. establecer límites a los niveles de tolerancia a los riesgos;
4. fijar un sistema de control y seguimiento de los riesgos; y
5. analizar el resultado sobre el equilibrio entre recursos propios y riesgos ante situaciones de tensión.

Siguiendo 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 (RtE); y el riesgo de liquidez.



CLASE 8.ª



005899846

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 estos 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.

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 de la Sociedad Matriz y las Entidades Dependientes 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 2021:				
Acreeedores, facturas pendientes de recibir (Nota 12)	107 175 636,73	-	-	-
Garantías recibidas (Nota 11)	49 325 011,75	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	9 660 956,38	-	-	-
Deudas con particulares (Nota 11)	7 946 332,66	-	-	-
Hacienda Pública acreedora (Nota 12)	8 952 391,65	-	-	-
Acreeedores diversos (Nota 12)	6 413 727,97	-	-	-
Otras operaciones pendientes de liquidar (Nota 11)	1 017 942,86	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito (Nota 11)	677 107,75	-	-	-
Seguridad Social (Nota 12)	480 227,55	-	-	-
Depósitos recibidos (Nota 11)	280 287,78	-	-	-
Pasivos fiscales corrientes (Nota 16)	186.387,61	-	-	-
Ingresos anticipados (Nota 12)	149 771,74	-	-	-
Otros intermediarios financieros (Nota 11)	29 200,65	-	-	-
Provisiones (Nota 13)	-	-	-	1 227 124,15



CLASE 8.ª



005899847

	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 2020:				
Acreedores, facturas pendientes de recibir (Nota 12)	20 544 488,93			
Garantías recibidas (Nota 11)	18 091 673,52			
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	9 162 485,22			
Deudas con particulares (Nota 11)	3 025 358,17			
Hacienda Pública acreedora (Nota 12)	2 913 885,85			
Cesiones temporales de activos (Nota 11)	2 370 761,03			
Acreedores diversos (Nota 12)	2 020 370,32			
Préstamos con entidades de crédito (Nota 11)	2 007 052,75			
Seguridad Social (Nota 12)	485 026,59			
Depósitos recibidos (Nota 11)	254 645,85			
Pasivos fiscales corrientes (Nota 16)	212 255,24			
Ingresos anticipados (Nota 12)	205 092,12			
Otros intermediarios financieros (Nota 11)	26 951,89			
Otras operaciones pendientes de liquidar (Nota 11)	22 912,72			
Provisiones (Nota 13)				1 639 415,14

b) 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 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Bancos centrales, Banco de España	1 148 097,57	2 780 139,16
Caja en moneda extranjera (Nota 3.i)	24 853,55	32 332,35
Caja en euros	13 571,31	2 881,70
	<u>1 186 522,43</u>	<u>2 815 353,21</u>

Los componentes de este epígrafe son de libre disposición, no existiendo restricciones para su utilización.



CLASE 8.ª



005899848

A efectos del estado de flujos de efectivo, el epígrafe Efectivo o equivalentes de efectivo al final del ejercicio” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 incluye:

	Euros	
	2021	2020
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 7)	139 971 442,80	55 498 979,43
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Nota 7)	9 557 077,32	5 790 445,56
Tesorería	1 186 522,43	2 815 353,21
Imposiciones a plazo fijo (Nota 7)	92 084,67	84 988,19
	<u>150 807 127,22</u>	<u>64 189 766,39</u>

6. Cartera de negociación y Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Cartera de negociación:

El detalle del epígrafe “Cartera de negociación” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Valores representativos de deuda	<u>1 234 370,72</u>	<u>4 511 131,79</u>
Instrumentos negociables de renta fija	1 229 066,63	4 515 190,43
Intereses devengados instrumentos negociables de renta fija	5 304,09	(4 058,64)
Instrumentos de capital	<u>12 060 081,56</u>	<u>10 318 451,85</u>
Fondos de Inversión gestionados por el Grupo	11 135 401,20	10 218 709,16
Otros fondos de inversión	924 680,36	99 742,69
Derivados de negociación		
Derivados financieros	<u>299 316,77</u>	<u>83 109,20</u>
	<u>13 593 769,05</u>	<u>14 912 692,84</u>



005899849

CLASE 8.ª

El detalle de la rúbrica “Instrumentos negociables de renta fija” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Valor nominal	Fecha de vencimiento	Valor adquisición	Valor de mercado	Euros Plusvalía/ (Minusvalías)
Al 31 de diciembre de 2021:					
Deuda Pública Extranjera	719 304,00		719 304,00	719 304,00	-
Obligaciones del Estado	500 000,00	30/04/2022	509 762,63	522 517,75	5 304,09
			<u>1 229 066,63</u>	<u>1 234 370,72</u>	<u>5 304,09</u>
Al 31 de diciembre de 2020:					
Letras del tesoro	2 271 000,00	04/01/2021	2 400 000,00	2 399 789,30	(210,70)
Obligaciones del Estado	2 000 000,00	30/04/2021	2 115 190,43	2 111 342,49	(3 847,94)
			<u>4 515 190,43</u>	<u>4 511 131,79</u>	<u>(4 058,64)</u>

El movimiento de la rúbrica “Instrumentos negociables de renta fija” para los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.20	Adiciones	Disminuciones		Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.21
			Coste	Plusvalías / (Minusvalías)		
Instrumentos negociables – renta fija						
Letras del tesoro	2 399 789,30	-	(2 399 466,48)	-	(322,82)	-
Deuda Pública Extranjera	-	719 304,00	-	-	-	719 304,00
Obligaciones del Estado	2 111 342,49	-	(1 579 708,64)	-	(6 656,79)	515 066,72
	<u>4 511 131,79</u>	<u>719 304,00</u>	<u>(3 989 274,76)</u>		<u>(6 979,61)</u>	<u>1 234 370,32</u>

	Saldo al 31.12.19	Adiciones	Disminuciones		Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.20
			Coste	Plusvalías / (Minusvalías)		
Instrumentos negociables – renta fija						
Letras del tesoro	5.062.841,40	2 400 000,00	(5 062 841,40)	-	(210,70)	2 399 789,30
Obligaciones del Estado	2.225.113,06	-	(109 922,63)	-	(3 847,94)	2 111 342,49
Bonos Banco Europeo de Inversiones	-	7 823 612,01	(7 823 612,01)	-	-	-
	<u>7 287 954,46</u>	<u>10 223 612,01</u>	<u>(12 996 376,04)</u>		<u>(3 637,24)</u>	<u>4 511 131,79</u>



CLASE 8.^a



005899850

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).

El detalle del epígrafe “Instrumentos de capital” (todos ellos fondos de inversión) al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
IMDI FUNDS, FI / Azul	1 658 570,72	1 611 713,92
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	1 664 816,64	1 582 073,64
IMDI FUNDS, FI / Verde	1 521 479,36	1 399 715,18
Intermoney Variable Euro, FI	1 492 382,36	1 277 339,05
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	1 057 420,00	964 340,00
IMDI FUNDS, FI / Ocre	1 026 282,79	900 034,28
IMDI FUNDS, FI / Rojo	970 447,83	809 229,97
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA	781 485,00	793 635,00
Avance Multiactivos, FI	374 276,88	336 755,13
Intermoney Gestión Flexible, FI	335 433,19	310 256,23
IMGA Money Market, FIMA	250 828,18	231 664,98
Intermoney Attitude, FI	1 978,25	1 951,78
Rural Mixto Internacional 25, FI*	104 800,78	99 742,69
Trea Cajamar Corto Plazo, FI*	819 879,58	-
	12 060 081,56	10 318 451,85

*Fondos no gestionados por el Grupo

**CLASE 8ª**

005899851

El detalle de las participaciones en fondos de inversión al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros			
	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Plusvalía / (Minusvalía)
Al 31 de diciembre de 2021				
IMDI FUNDS, FI / Azul	159 257,22	1 575 000,00	1 658 570,72	83 570,72
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	12 813,28	1 502 050,01	1 664 816,64	162 766,63
IMDI FUNDS, FI / Verde	129 044,74	1 275 000,00	1 521 479,36	246 479,36
Intermoney Variable Euro, FI	9 355,08	1 232 806,20	1 492 382,36	259 576,16
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	200 000,00	1 000 000,00	1 057 420,00	57 420,00
IMDI FUNDS, FI / Ocre	78 798,94	775 000,00	1 026 282,79	251 282,79
IMDI FUNDS, FI / Rojo	67 684,22	675 000,00	970 447,83	295 447,83
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA	150 000,00	749 477,50	781 485,00	32 007,50
Avance Multiactivos, FI	30 000,00	300 000,00	374 276,88	74 276,88
Intermoney Gestión Flexible, FI	29 507,97	317 000,00	335 433,19	18 433,19
IMGA Money Market, FIMA	57 000,00	241 202,46	250 828,18	9 625,72
Intermoney Attitude, FI	192,65	1 926,50	1 978,25	51,75
Rural Mixto Internacional 25, FI	112,00	100 696,67	104 800,78	4 104,11
Trea Cajamar Corto Plazo, F.I.	654,87	820 000,00	819 879,58	(120,42)
		10 565 159,34	12 060 081,56	1 494 922,22

	Euros			
	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Plusvalía / (Minusvalía)
Al 31 de diciembre de 2020				
IMDI FUNDS, FI / Azul	159 257,22	1 575 000,00	1 611 713,92	36 713,92
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	12 049,70	1 402 050,01	1 582 073,64	180 023,63
IMDI FUNDS, FI / Verde	129 044,74	1 275 000,00	1 399 715,18	124 715,18
Intermoney Variable Euro, FI	9 355,08	1 232 806,20	1 277 339,05	44 532,85
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	200 000,00	1 000 000,00	964 340,00	(35 660,00)
IMDI FUNDS, FI / Ocre	78 798,94	775 000,00	900 034,28	125 034,28
IMDI FUNDS, FI / Rojo	67 684,22	675 000,00	809 229,97	134 229,97
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA	150 000,00	749 477,50	793 635,00	44 157,50
Avance Multiactivos, FI	30 000,00	300 000,00	336 755,13	36 755,13
Intermoney Gestión Flexible, FI	29 507,97	317 000,00	310 256,23	(6 743,77)
IMGA Money Market, FIMA	57 000,00	241 202,46	231 664,98	(9 537,48)
Rural Mixto Internacional 25, FI	112,00	100 696,67	99 742,69	(953,98)
Intermoney Attitude, FI	192,65	1 926,50	1 951,78	25,28
		9 645 159,34	10 318 451,85	679 292,51



005899852

CLASE 8.ª

El movimiento de las participaciones en fondos de inversión para los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros					
	Saldo al 31.12.20	Adiciones	Disminuciones		Saldo al 31.12.21	
			Coste	Plusvalías / (Minusvalías)	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	
Fondos de Inversión:						
IMDI FUNDS FI / Azul	1 611 713,92				46 856,80	1 658 570,72
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	1 582 073,64	100 000,00			(17 257,00)	1 664 816,64
Intermoney Variable Euro, F.I.	1 399 715,18	-			121 764,18	1 521 479,36
IMDI FUNDS FI / Verde.	1 277 339,05				215 043,31	1 492 382,36
IMGA Iberia Equities ESG, FI/A	964 340,00				93 080,00	1 057 420,00
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA	900 034,28				126 248,51	1 026 282,79
IMDI FUNDS FI / Ocre,	809 229,97				161 217,86	970 447,83
IMDI FUNDS FI/ Rojo,	793 635,00				(12 150,00)	781 485,00
Avance Multiactivos F.I.	336 755,13				37 521,75	374 276,88
Intermoney Gestión Flexible, F.I.	310 256,23				25 176,96	335 433,19
Rural Mixto Internacional 25, F.I.	231 664,98	-			19 163,20	250 828,18
Intermoney Attitude, F.I.	99 742,69				5 058,09	104 800,78
IMGA Money Market, F.I.M.A.	1 951,78	-			26,47	1 978,25
Trea Cajamar Corto Plazo, F.I.		820 000,00			(120,42)	819 879,58
	10 318 451,85	920 000,00	-		821 629,71	12 060 081,56



005899853

CLASE 8.ª

	Euros					
	Disminuciones					
	Saldo al 31.12.19	Adiciones	Coste	Plusvalías / (Minusvalías)	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.20
Fondos de Inversión:						
IMDI FUNDS, FI / Azul	1 599 948,32				11 765,60	1 611 713,92
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	1 594 440,52				(12 366,88)	1 582 073,64
IMDI FUNDS, FI / Verde	1 368 938,01				30 777,17	1 399 715,18
Intermoney Variable Euro, FI	1 388 942,95				(111 603,90)	1 277 339,05
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	1 107 040,00				(142 700,00)	964 340,00
IMDI FUNDS, FI / Ocre	869 412,70				30 621,58	900 034,28
IMDI FUNDS, FI / Rojo	775 304,88				33 925,09	809 229,97
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA	1 062 800,00		(241 253,01)	(8 572,82)	(19 339,17)	793 635,00
Avance Multiactivos, FI	317 088,36				19 666,77	336 755,13
Intermoney Gestión Flexible, FI	311 965,00				(1 708,77)	310 256,23
IMGA Money Market, F.I.M.A.		241 202,46			(9 537,48)	231 664,98
Rural Mixto Internacional 25, FI	101 752,04				(2 009,35)	99 742,69
Intermoney Attitude, FI	1 946,52				5,26	1 951,78
	<u>10 499 579,30</u>	<u>241 202,46</u>	<u>(241 253,01)</u>	<u>(8 572,82)</u>	<u>(172 504,08)</u>	<u>10 318 451,85</u>

Los beneficios o pérdidas producto de las minusvalías o plusvalías latentes en las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se encuentran registrados dentro del epígrafe "Resultado de operaciones financieras - Cartera de negociación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 21).

Durante los ejercicios 2021 y 2020, 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 31.12.20	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31.12.21
Operaciones por cuenta propia en el mercado de renta fija	-	2 923 933 782,98	2 923 933 782,98	-
	-	<u>2 923 933 782,98</u>	<u>2 923 933 782,98</u>	-



CLASE 8.ª



005899854

			Euros
	Saldo al 31.12.19	Adiciones	Saldo al 31.12.20
Operaciones por cuenta propia en el mercado de renta fija	-	3 485 554 519,30	-
	-	3 485 554 519,30	-

Dicha operativa de compraventa de renta fija ha reportado un beneficio durante los ejercicios 2021 y 2020 por importe neto de 2.818.389,92 euros y por importe de 3.157.582,00 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 y Activos financieros disponibles para la venta:

El detalle del epígrafe "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" al 31 de diciembre de 2021 y del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Lynx Renovables Iberia, FCR	926 271,50	420 000,00
Tresa Energía, S.L.	490 349,00	249 500,00
Petrofactor, S.L.	74 250,00	-
Allstructurednotes ASN, S.A.	49 998,00	-
Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.	2 440,00	-
Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.	2 200,00	2 000,00
	1 545 508,50	671 500,00

El movimiento de las participaciones en Lynx Renovables Iberia, FCR, para los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 31.12.20	Adiciones	Disminuciones		Saldo al 31.12.21
			Coste	Plusvalías / (Minusvalías)	
Lynx Renovables Iberia, FCR	420.000,00	350.000,00	-	156.271,50	926.271,50
	420.000,00	350.000,00	-	156.271,50	926.271,50



CLASE 8.ª



005899855

En el ejercicio 2021, y atendiendo a la estrategia del Grupo sobre estos instrumentos de capital, la Dirección ha reclasificado los activos financieros disponibles para la venta a la cartera activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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 2021.

La valoración de los activos financieros disponibles para la venta a su valor razonable supone la contabilización contra el patrimonio neto de las diferencias positivas y/o negativas surgidas con respecto al coste de adquisición.

El epígrafe “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Otros instrumentos de capital” al 31 de diciembre de 2021 y “Activos financieros disponibles para la venta” al 31 de diciembre de 2020, 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 2021 y 2020 es el siguiente:

Sociedad dependiente	Número de acciones nominativas	Porcentaje de participación	Euros
Al 31 de diciembre 2021			
CIMD, S.V., S.A.	5	0,43%	1 000,00
Intermoney Valores, S.V., S.A.	6	0,51%	1 200,00
			<u>2 200,00</u>

Sociedad dependiente	Número de acciones nominativas	Porcentaje de participación	Euros
Al 31 de diciembre 2020			
CIMD, S.V., S.A.	5	0,43%	1 000,00
Intermoney Valores, S.V., S.A.	5	0,43%	1 000,00
			<u>2 000,00</u>



CLASE 8.ª



005899856

7. Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe “Crédito a intermediarios financieros”, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 5)	139 971 442,80	55 498 979,43
Fianzas y depósitos constituidos	18 592 566,64	7 660 926,05
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Nota 5)	9 557 077,32	5 790 445,56
Clientes financieros	3 392 476,57	4 825 529,66
Otras operaciones pendientes de liquidar	209 126,52	725 782,80
Imposiciones a plazo fijo (Nota 5)	92 084,67	84 988,19
	<u>171 814 774,52</u>	<u>74 586 651,69</u>

La rúbrica “Bancos, cuentas corrientes en euros” incluye principalmente al 31 de diciembre de 2021 y 2020, saldos de libre disposición a la vista en distintas entidades de crédito por importe de 138.953.499,94 euros y por importe de 55.498.979,43 euros, respectivamente (Nota 5).

Durante los ejercicios 2021 y 2020 dichas cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de interés entre un -0,70% y 0,00%.

El saldo de la rúbrica “Fianzas y depósitos constituidos” corresponde, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, a garantías y fianzas constituidas según el siguiente detalle:

	Euros	
	2021	2020
Fianzas MEFF Energía	9 370 000,00	5 103 000,00
Otras fianzas - Energía	4 714 916,47	5 520,87
Fianzas Euronext	2 226 503,00	-
Fianzas BME Derivados y Renta Variable	1 494 911,98	1 667 325,69
Otras fianzas	786 235,19	885 079,49
	<u>18 592 566,64</u>	<u>7 660 926,05</u>

La rúbrica “Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera” incluye al 31 de diciembre de 2021 y 2020, saldos en entidades bancarias de libre disposición por importe de 9.557.077,32 euros y por importe de 5.790.445,56 euros, respectivamente (Nota 5).

Durante el ejercicio 2021 dichas cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de interés de entre un -0,50% y un 0,00% (ejercicio 2020: entre un -0,50% y un 0,00%).



CLASE 8.ª

Impuestos



005899857

Los intereses pagados en los ejercicios 2021 y 2020, derivados de las cuentas corrientes han ascendido a un importe de 117.606,16 euros y a un importe de 69.622,79 euros, respectivamente. Dichos intereses se encuentran registrados dentro del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 18).

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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la rúbrica "Otras operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente, las operaciones de renta variable pendientes de liquidar de Intermoney Valores, S.V., S.A. con la entidad Caceis al cierre del ejercicio, que han sido liquidadas en los primeros meses de 2022 y 2021, respectivamente.

El detalle del epígrafe "Imposiciones a plazo fijo" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

				Euros
	Entidad bancaria	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Imposiciones a plazo fijo
Al 31 de diciembre de 2021				
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	14/11/2021	14/11/2022	69 708,73
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	29/01/2021	29/01/2022	22 313,00
				<u>92 021,73</u>

				Euros
	Entidad bancaria	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Imposiciones a plazo fijo
Al 31 de diciembre de 2020				
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	14/11/2020	14/11/2021	66 662,80
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	29/01/2020	29/01/2021	18 267,74
				<u>84 930,54</u>

El tipo de interés al que se han remunerado estas operaciones durante los ejercicios 2021 y 2020 variaba entre un 0% y un 0,45%.

Los intereses devengados en los ejercicios 2021 y 2020 derivados de las imposiciones a plazo fijo han ascendido a un importe de 616,07 euros y 13.926,14 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 2021 y 2020, dichos intereses se encuentran pendientes de cobro, así como intereses devengados en ejercicios anteriores, ascendiendo los intereses pendientes de pago a un importe de 62,47 euros y un importe de 57,65 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



005899858

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 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Clientes	26 946 798,55	6 685 719,64
Deudores diversos	22 608 217,22	931 111,04
Créditos a corto plazo	353 715,75	-
Depósitos constituidos	149 696,94	243 773,49
Fianzas para locales de oficinas del Grupo	131 642,96	131 642,96
Otras fianzas constituidas	35 411,10	26 193,79
Anticipos acreedores varios	748,24	2 674,33
	<u>50 226 230,76</u>	<u>8 021 115,25</u>

El detalle de la rúbrica "Clientes" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Clientes por operaciones	26 426 532,97	6 541 204,89
Clientes de dudoso cobro	1 660 737,32	932 909,15
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(1 140 471,74)	(788 394,40)
	<u>26 946 798,55</u>	<u>6 685 719,64</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 2021 y 2020 se encuentra registrada en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El movimiento de la rúbrica "Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales" durante los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:



CLASE 8.ª



005899859

	Saldo al 31.12.20	Altas	Bajas	(+/-) Otros	Euros Saldo al 31.12.21
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(788 394,40)	(511 516,56)	166 920,70	(7 481,48)	(1 140 471,74)
	<u>(788 394,40)</u>	<u>(511 516,56)</u>	<u>166 920,70</u>	<u>(7 481,48)</u>	<u>(1 140 471,74)</u>

	Saldo al 31.12.19	Altas	Bajas	(+/-) Otros	Euros Saldo al 31.12.20
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(655 877,40)	(381 867,91)	72 742,16	176 608,75	(788 394,40)
	<u>(655 877,40)</u>	<u>(381 867,91)</u>	<u>72 742,16</u>	<u>176 608,75</u>	<u>(788 394,40)</u>

La rúbrica "Deudores diversos" recoge al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las liquidaciones de los swaps de cobertura de la operativa de representación de la energía por importe de 19.904.812,93 euros y 720.067,82 euros, así como el importe a cobrar de particulares por la operativa de las sociedades del Grupo por importe de 481,191,27 euros y 211.043,22 euros, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 este epígrafe incluye partidas pendientes de cobro a terceros que ascienden a 2.159.535,96 euros, los cuales incluyen intereses devengados por importe de 62.677,06 euros (Nota 18), encontrándose los mismos íntegramente pendientes de cobro.

Al 31 de diciembre de 2021 la rúbrica "Créditos a corto plazo" incluye préstamos concedidos por Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. a empleados de la misma 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. Los intereses devengados durante el ejercicio 2021 han ascendido a 3.715,75 euros y se encuentran íntegramente pendientes de cobro.

El detalle del epígrafe "Resto de activos" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

**CLASE 8ª**

005899860

	Euros	
	2021	2020
Gastos anticipados	2 364 602,57	2 299 398,44
Hacienda Pública deudora – IVA	123 246,00	1 646 405,62
Anticipos acreedores varios	7 113,72	129 101,99
Créditos a corto plazo con el personal	15 025,13	34 475,41
Deudores diversos	2 133,31	27 474,28
	2 512 120,73	4 136 855,74

9. Activo material

El detalle del epígrafe “Activo material” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Instalaciones técnicas	599 517,27	758 991,32
Mobiliario y enseres	149 423,44	195 565,62
Equipos para tratamiento de la información	169 248,50	165 036,47
Equipos telefónicos	42 995,95	43 229,17
	961 185,16	1 162 822,58

Las variaciones experimentadas durante el ejercicio 2021 y 2020 por las partidas que componen el activo material y su correspondiente amortización son las siguientes:

					Euros
	31.12.20	Altas	Bajas	Otros	31.12. 21
Coste					
Instalaciones técnicas	1 806 600,09	14 623,00	-	-	1 821 223,09
Equipos para tratamiento de la información	3 226 807,21	108 668,91	-	-	3 335 476,12
Equipos telefónicos	2 529 211,32	4 428,86	-	-	2 533 640,18
Mobiliario y enseres	929 101,35	7 340,57	-	-	936 441,92
	8 491 719,97	135 061,34	-	-	8 626 781,31
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas	(1 047 608,77)	(174 097,05)	-	-	(1 221 705,82)
Equipos para tratamiento de la información	(3 061 770,74)	(104 456,88)	-	-	(3 166 227,62)
Equipos telefónicos	(2 485 982,15)	(4 662,08)	-	-	(2 490 644,23)
Mobiliario y enseres	(733 535,73)	(53 482,75)	-	-	(787 018,48)
	(7 328 897,39)	(336 698,76)	-	-	(7 665 596,15)
Inmovilizado material neto	1 162 822,58	(201 637,42)	-	-	961 185,16



CLASE 8ª

ESPANIA



005899861

	Euros				
	31 12 19	Altas	Bajas	Otros	31 12 20
Coste					
Instalaciones técnicas	1 806 600,09	-	-	-	1 806 600,09
Equipos para tratamiento de la información	3 107 335,92	120 441,26	-	(969,97)	3 226 807,21
Equipos telefónicos	2 526 502,64	3 109,97	-	(401,29)	2 529 211,32
Mobiliario y enseres	925 760,07	3 341,28	-	-	929 101,35
Inmovilizado material en curso	89 333,46	-	-	(89 333,46)	-
	<u>8 455 532,18</u>	<u>126 892,51</u>	<u>-</u>	<u>(90 704,72)</u>	<u>8 491 719,97</u>
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas	(857 991,24)	(189 617,53)	-	-	(1 047 608,77)
Equipos para tratamiento de la información	(2 981 354,66)	(80 436,26)	-	20,18	(3 061 770,74)
Equipos telefónicos	(2 469 575,23)	(16 406,92)	-	-	(2 485 982,15)
Mobiliario y enseres	(689 439,74)	(44 927,69)	-	831,70	(733 535,73)
	<u>(6 998 360,87)</u>	<u>(331 388,40)</u>	<u>-</u>	<u>851,88</u>	<u>(7 328 897,39)</u>
Inmovilizado material neto	<u>1 457 171,31</u>	<u>(204 495,89)</u>	<u>-</u>	<u>(89 852,84)</u>	<u>1 162 822,58</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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:

	Euros	
	2021	2020
En un año	786 283,74	734 603,12
Entre 1 año y 3 años	1 965 709,34	1 836 507,79
	<u>2 751 993,08</u>	<u>2 571 110,91</u>

10. Activo intangible

El detalle del epígrafe "Activo intangible" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)		
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	719 754,25	2 879 016,37
	719 754,25	2 879 016,37
Otro activo intangible	2 438 932,67	2 576 599,86
Patentes, licencias, marcas y similares	1 968 750,00	2 093 750,00
Aplicaciones informáticas	424 740,20	251 599,98
Activos intangibles en curso	45 442,47	231 249,88
	<u>3 158 686,92</u>	<u>5 455 616,23</u>



005899862

CLASE 8.ª

El movimiento del epígrafe "Activo intangible" para los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros				
	31.12.20	Altas	Bajas	Traspasos por reclasificaciones	31.12.21
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)					
Coste	17 988 611,04	-	-	-	17 988 611,04
Amortización	(15 109 594,67)	(2 159 262,12)	-	-	(17 268 856,79)
	<u>2 879 016,37</u>	<u>(2 159 262,12)</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	2 612 958,08	142 019,84	-	178 350,23	2 933 328,15
Activos intangibles en curso	231 249,88	15 779,14	(23 236,32)	(178 350,23)	45 442,47
	<u>8 714 207,96</u>	<u>157 798,98</u>	<u>(23 236,32)</u>	<u>-</u>	<u>8 848 770,62</u>
Amortización acumulada					
Patentes, licencias, marcas y similares	(3 776 250,00)	(125 000,00)	-	-	(3 901 250,00)
Aplicaciones informáticas	(2 361 358,10)	(147 229,85)	-	-	(2 508 587,95)
	<u>(6 137 608,10)</u>	<u>(272 229,85)</u>	-	-	<u>(6 409 837,95)</u>
	<u>2 576 599,86</u>	<u>(114 430,87)</u>	<u>(23 236,32)</u>	<u>-</u>	<u>2 438 932,67</u>
Activo intangible neto	<u>5 455 616,23</u>	<u>(2 273 692,99)</u>	<u>(23 236,32)</u>	<u>-</u>	<u>3 158 686,92</u>
					Euros
	31.12.19	Altas	Bajas	Traspasos por reclasificaciones	31.12.20
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)					
Coste	17 988 611,04	-	-	-	17 988 611,04
Amortización	(12 950 332,55)	(2 159 262,12)	-	-	(15 109 594,67)
	<u>5 038 278,49</u>	<u>(2 159 262,12)</u>	-	-	<u>2 879 016,37</u>
Otro activo intangible					
Coste					
Patentes, licencias, marcas y similares	5 870 000,00	-	-	-	5 870 000,00
Aplicaciones informáticas	2 459 850,08	65 266,63	-	87 841,37	2 612 958,08
Activos Intangibles en curso	97 403,75	191 460,73	(21 376,92)	(36 237,68)	231 249,88
	<u>8 427 253,83</u>	<u>256 727,36</u>	<u>(21 376,92)</u>	<u>51 603,69</u>	<u>8 714 207,96</u>
Amortización acumulada					
Patentes, licencias, marcas y similares	(3 651 250,00)	(125 000,00)	-	-	(3 776 250,00)
Aplicaciones informáticas	(2 252 079,67)	(109 278,43)	-	-	(2 361 358,10)
	<u>(5 903 329,67)</u>	<u>(234 278,43)</u>	-	-	<u>(6 137 608,10)</u>
	<u>2 523 924,16</u>	<u>22 448,93</u>	<u>(21 376,92)</u>	<u>51 603,69</u>	<u>2 576 599,86</u>
H					
Activo intangible neto	<u>7 562 202,65</u>	<u>(2 136 813,19)</u>	<u>(21 376,92)</u>	<u>51 603,69</u>	<u>5 455 616,23</u>

Tal y como se menciona en la Nota 1, en el ejercicio 2015 la Sociedad Matriz adquirió el 100% del capital social de IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.



CLASE 8.ª



005899863

La Sociedad Matriz llevó a cabo un análisis de asignación del precio pagado entre los distintos activos adquiridos, así como pasivos asociados al negocio adquirido con el objetivo de determinar, por diferencia entre el precio pagado y el valor razonable de los activos y pasivos identificados, el fondo de comercio resultante de la transacción.

El detalle del coste de adquisición, los activos y pasivos identificables adquiridos y la determinación del fondo de comercio llevada a cabo en la fecha de toma de control es el siguiente (miles de euros):

	<u>Miles de euros</u>
Coste de la combinación (precio)	22 666
Patrimonio neto previo a la determinación del precio de adquisición	<u>(5 023)</u>
Exceso de precio	17 643
Activos intangibles identificados en el contrato	3 370
Pasivos por impuestos diferidos identificados en la determinación del precio de adquisición	<u>(842)</u>
	<u>2 528</u>
Fondo de comercio inicial	<u>15 115</u>

El importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (en adelante 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 total asociado a la duración del contrato de gestión (7 años). Los flujos de efectivo se han estimado mediante el método de descuento de flujos de caja libre proyectados para el período 2016 - 2023 en base al cálculo de tasa de actualización o tasa de descuento (WACC), incluyendo una estimación de un flujo de caja a perpetuidad, una vez expire el contrato, y su posible ampliación de 5 años a una tasa de crecimiento a perpetuidad apropiada en base al crecimiento estimado a largo plazo del negocio.

En los ejercicios 2021 y 2020, CIMD, S.A. ha llevado a cabo un test para evaluar la existencia del potencial deterioro del fondo de comercio surgido por la adquisición de IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. comparando el valor recuperable de la UGE con su valor en libros.



CLASE 8.ª



005899864

Las hipótesis clave utilizadas para el cálculo del valor en uso son las siguientes:

	2021	2020
Hipótesis clave		
Tasa de descuento	14,06%	10,04%
Coefficiente Beta	1,30	1,33
Prima de riesgo	10,25%	7,50%
Vida útil (en años)	7	3
Crecimiento "g"	n.a.	1,00%

Tras la evaluación anual de los fondos de comercio existentes, no se ha observado que exista deterioro en los mismos en función del valor neto de su amortización, de la evolución del negocio de las sociedades, de su nivel de resultados y del grado de consecución de sus planes de negocio.

Dentro del epígrafe "Patentes, licencias, marcas y similares", como parte del proceso de compra de la sociedad IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A., CIMD, S.A. procedió a identificar y valorar un activo intangible a florado en la combinación de negocios. Dicho activo intangible se corresponde con una parte del contrato de distribución de los fondos gestionados por IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. a través de la red comercial en Portugal de BCP, basada en el mantenimiento de un volumen mínimo de activos bajo gestión durante los 3 primeros años de vida del mencionado contrato (Nota 1).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el valor de los activos intangibles identificables adquiridos registrados por la compra de IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. asciende a un importe de 3.370.000,00 euros, los cuales se encuentran totalmente amortizados.

La valoración de este activo intangible se ha articulado mediante el método de descuento de los flujos de caja que generaría esta parte del contrato de distribución.

Adicionalmente, con fecha 27 de abril de 2017 IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. adquirió la gestión de 8 fondos mobiliarios provenientes de la sociedad Crédito Agrícola Gest, S.G.F.I.M., S.A. Dicho desembolso supuso la generación de un activo intangible de 2.500.000,00 euros. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se ha registrado en el epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada un gasto por amortización por dicho concepto por importe de 125.000,00 euros en ambos ejercicios.



CLASE 8.ª



005899865

11. Deudas con intermediarios financieros y Deudas con particulares

Deudas con intermediarios financieros:

El detalle del epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente (Nota 4):

	2021	Euros 2020
Garantías recibidas	49 325 011,75	18 091 673,52
Otras operaciones pendientes de liquidar	1 017 942,86	22 912,72
Préstamos con entidades de crédito	677 107,75	2 007 052,75
Depósitos recibidos a corto plazo	280 287,78	254 645,85
Otros intermediarios financieros	29 200,65	26 951,89
Cesiones temporales de activos	-	2 370 761,03
	<u>51 329 550,79</u>	<u>22 773 997,76</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en la rúbrica “Garantías recibidas” se registran 49.325.011,75 euros y 18.091.673,52 euros, respectivamente, en concepto de garantías de Intermoney Valores, S.V., S.A. 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de la rúbrica “Préstamos con entidades de crédito” es el siguiente:

	2021	Euros 2020
Bankinter, S.A. – Préstamo	671 304,19	2 003 586,77
Bankinter, S.A. – Línea de crédito	5 803,56	3 465,98
	<u>677 107,75</u>	<u>2 007 052,75</u>

Con fecha 24 de abril de 2020, Bankinter, S.A. concedió un préstamo ICO a la sociedad Wind to Market, S.A. por importe de 2.000.000 euros. Las condiciones del préstamo son las siguientes:

- El préstamo deberá quedar totalmente reembolsado a los 24 meses desde la fecha de formalización del contrato, con una carencia inicial de amortización hasta el 24 de octubre de 2020, periodo durante el cual únicamente se devengarán intereses según la periodicidad pactada.



005899866

CLASE 8.º

- Los intereses correspondientes al periodo de carencia serán satisfechos por la Sociedad por trimestres vencidos, sin perjuicio de la resolución por impago pactada en el contrato.
- Una vez finalizado dicho periodo de carencia, el pago se efectuará mediante 6 cuotas sucesivas y trimestrales por un importe de 336.256,07 euros cada una, que incluyen la parte destinada a amortizar capital y pago de intereses.
- Sin perjuicio del plazo de duración y de las amortizaciones reseñadas, la Sociedad podrá anticipar libremente la amortización total o parcial del préstamo, comunicándolo por escrito a Bankinter, S.A.
- Durante el periodo comprendido desde la formalización del contrato y hasta el 24 de abril de 2021, el préstamo devengará a favor de Bankinter, S.A. un interés nominal fijo del 1,00% anual sobre el capital que se adeude.
- Transcurrido dicho plazo y hasta la fecha de vencimiento del contrato, el tipo de interés será variable, calculándose a partir de un tipo de referencia más un diferencial, que será revisado cada 12 meses. El tipo de referencia será el Euribor a doce meses. El tipo diferencial será de 1,00 punto y se sumará al del tipo de referencia correspondiente.

Durante el ejercicio 2021 Wind to market, S.A. ha amortizado un importe de 1.329.852,57 euros quedando pendiente un importe de 670.147,43 euros, no habiéndose amortizado importe alguno durante el ejercicio 2020.

Los intereses devengados en los ejercicios 2021 y 2020 por este préstamo ascienden a 11.749,08 euros y 13.753,44 euros (Nota 18), respectivamente, de los cuales se encontraban pendientes de pago a 31 diciembre de 2021 y 2020 un importe de 1.156,76 euros y 3.586,77 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la sociedad Intermoney Valores, S.V., S.A. tenía contratada una póliza de crédito con Bankinter, S.A. con un límite de 5.000.000 euros. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no había ningún importe dispuesto respecto a dicha póliza, la cual ha devengado unos intereses durante los ejercicios 2021 y 2020 de 9.010,18 euros y de 3.465,98 euros, respectivamente, encontrándose pendientes de pago un importe de 5.803,56 euros y un importe de 3.465,98 euros, respectivamente (Nota 18).

El detalle del epígrafe "Depósitos recibidos a corto plazo" recoge depósitos recibidos de intermediarios financieros para realizar operaciones de futuros y de valores durante los ejercicios 2021 y 2020 por importe de 280.287,78 euros y por importe de 254.645,85 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



005899867

El detalle del epígrafe “Cesiones temporales de activos” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Cesiones temporales de activos con terceros	-	2 370 761,03
	-	2 370 761,03

El detalle de las cesiones temporales de activos con terceros al 31 de diciembre de 2020 era el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo interés	Vencimiento
Bonos del Estado	2 243 000,00	2 370 761,03	-	0%	04/01/2021
	2 243 000,00	2 370 761,03	-		

Deudas con particulares:

El detalle del epígrafe “Deudas con particulares” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Depósitos recibidos a corto plazo	4 888 728,60	2 577 885,13
Otros pasivos con particulares	3 025 603,56	415 472,54
Fianzas recibidas para operar en mercados energéticos	32 000,50	32 000,50
	7 946 332,66	3 025 358,17

El detalle de la rúbrica “Depósitos recibidos a corto plazo” recoge depósitos recibidos de clientes para realizar operaciones de futuros y de valores durante los ejercicios 2021 y 2020 por importe de 4.888.728,60 euros y por importe de 2.577.885,13 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe “Otros pasivos con particulares” incluye, principalmente, importes pendientes de pago a acreedores varios por las distintas actividades del Grupo.



CLASE 8.ª

Resto de pasivos



005899868

12. Resto de pasivos

El saldo registrado en el epígrafe “Resto de pasivos” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 está formado por los siguientes importes (Nota 4):

	Euros	
	2021	2020
Acreeedores, facturas pendientes de recibir	107 175 636,73	20 544 488,93
Remuneraciones pendientes de pago	9 660 956,38	9 162 485,22
Hacienda Pública, acreedora	8 952 391,65	2 913 885,85
Acreeedores diversos	6 413 727,97	2 020 370,32
Seguridad Social	480 227,55	485 026,59
Ingresos anticipados	149 771,74	205 092,12
	<u>132 832 712,02</u>	<u>35 331 349,03</u>

En la rúbrica “Acreeedores, facturas pendientes de recibir” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se recogen principalmente las previsiones de compra de energía a los parques eólicos por importe de 103.470.594,64 euros y por importe de 17.223.912,70 euros, respectivamente, y las propias de la operativa de cada una de las sociedades del Grupo.

El epígrafe “Remuneraciones pendientes de pago” recoge al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las remuneraciones pendientes de pago a los empleados, calculadas como un porcentaje del resultado consolidado del ejercicio.

El detalle del epígrafe “Hacienda Pública, acreedora” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
IVA	7 998 827,64	1 170 208,87
IRPF	730 165,61	1 463 993,59
Otros impuestos	223 398,40	279 683,39
	<u>8 952 391,65</u>	<u>2 913 885,85</u>

El epígrafe “Acreeedores diversos” incluye al 31 de diciembre de 2021 y 2020 saldos pendientes de pago a proveedores por importe de 6.413.727,97 euros y por importe de 2.020.370,32 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª

ESTADO FINANCIERO



005899869

13. Provisiones

Durante el ejercicio 2021, atendiendo a la naturaleza de los saldos, se han reclasificado los importes del epígrafe "Provisiones para impuestos y otras contingencias legales" a "Otras provisiones" dentro del mismo epígrafe de pasivo.

Al 31 de diciembre de 2021 el saldo registrado en el epígrafe "Otras provisiones" y al 31 de diciembre de 2020 el saldo del epígrafe "Provisiones para impuestos y otras contingencias legales" del balance consolidado incluye un importe de 286.650,77 euros y 613.543,04 euros, respectivamente, con el objetivo de cubrir futuros pagos por subsidios a los empleados.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 en el epígrafe "Otras provisiones" se ha registrado un importe de 940.473,38 euros y 695.872,10 euros, respectivamente, correspondiente a un fondo para hacer frente a distintas responsabilidades. Además, al 31 de diciembre de 2020 se registró un importe de 330.000,00 euros correspondiente a un fondo para hacer frente a gastos por contingencias derivadas de la pandemia del Covid-19.

14. Fondos propios

El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y el movimiento experimentado por los mismos se muestra a continuación:

	Euros				
	31.12.20	Otros movimientos	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio	31.12.21
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	(71 100,00)	(79 650,00)	-	-	(150 750,00)
Dividendo a cuenta	(3 250 000,00)	3 250 000,00	-	-	-
	<u>2 253 401,72</u>	<u>3 170 350,00</u>	-	-	<u>5 423 751,72</u>
Reserva legal	465 414,40	-	-	-	465 414,40
Reservas voluntarias	23 470 469,67	732 998,66	-	-	24 203 468,33
Reservas sociedades consolidadas	18 453 412,40	(235 507,41)	-	-	18 217 904,99
Reservas para acciones propias	71 100,00	79 650,00	-	-	150 750,00
	<u>42 460 396,47</u>	<u>577 141,25</u>	-	-	<u>43 037 537,72</u>
Ajustes por valoración	(143 287,38)	1 105 585,85	-	-	962 298,47
Resultado del ejercicio	4 739 656,86	(4.739 656,86)	-	2 493 634,12	2 493 634,12
	<u>49 310 167,67</u>	<u>113 420,24</u>	-	<u>2 493 634,12</u>	<u>51 917 222,03</u>



CLASE 8.ª



005899870

	Euros				
	31.12.19	Otros movimientos	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio	31.12.20
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	(71 100,00)	-	-	-	(71 100,00)
Dividendo a cuenta	(4 250 000,00)	4 250 000,00	(3 250 000,00)	-	(3 250 000,00)
	<u>1 253 401,72</u>	<u>4 250 000,00</u>	<u>(3 250 000,00)</u>	-	<u>2 253 401,72</u>
Reserva legal	465 414,40	-	-	-	465 414,40
Reservas voluntarias	22 098 841,66	1 371 628,01	-	-	23 470 469,67
Reservas sociedades consolidadas	19 086 387,57	(632 975,17)	-	-	18 453 412,40
Reservas para acciones propias	71 100,00	-	-	-	71 100,00
	<u>41 721 743,63</u>	<u>738 652,84</u>	-	-	<u>42 460 396,47</u>
Ajustes por valoración	802 529,97	(945 817,35)	-	-	(143 287,38)
Resultado del ejercicio	4 969 333,32	(4 969 333,32)	-	4 739 656,86	4 739 656,86
	<u>48 747 008,54</u>	<u>(926 497,83)</u>	<u>(3 250 000,00)</u>	<u>4 739 656,86</u>	<u>49 310 167,67</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social de CIMD, S.A. está 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 son de la Clase A y 72.124 acciones son de la Clase B (estas últimas pertenecen exclusivamente a ICAP Holdings Limited al 31 de diciembre de 2021 y 2020).

Todas las acciones tienen el mismo valor nominal (6,01 euros por acción) y el mismo derecho a voto, diferenciándose en el derecho económico exclusivamente. Las acciones Clase B tienen derechos económicos superiores en un 36,85% a las acciones Clase A.

El único accionista que posee una participación superior al 10% es ICAP Holdings Limited, que posee 72.124 participaciones, lo que supone una participación del 21,4730%.

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.



CLASE 8.^a



005899871

Acciones propias

Durante el ejercicio 2021 el movimiento de las acciones propias es el siguiente:

Fecha	Nº acciones propias			Miles de euros	
	Compra	Venta	Amortización	Valor nominal	Valor transacción
Febrero - 2021	360	-	-	2	49
Abril - 2021	-	250	-	1	(34)
Junio - 2021	540	-	-	3	65
	900	250	-		
	650				

Con fecha 25 de febrero de 2021 y 16 de junio de 2021, la Sociedad Matriz adquirió un total de 360 y 540 acciones propias de la Clase A, respectivamente, por un importe total de 114 miles de euros.

Con fecha 6 de abril de 2021, la Sociedad Matriz vendió un total de 250 acciones propias de la Clase A por un importe total de 34 miles de euros.

Producto de las operaciones ocurridas durante el ejercicio 2021, la Sociedad Matriz presentaba un incremento de las reservas para acciones propias por importe de 79.650 euros.

Durante el ejercicio 2020 no se produjeron movimientos de las acciones propias que la Sociedad Matriz tiene en autocartera.

El movimiento de la rúbrica de "Reservas para acciones propias" durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.20	Aumentos	Disminuciones	31.12.21
Reserva para acciones propias	71 100,00	79 650,00	-	150 750,00
	71 100,00	79 650,00	-	150 750,00

	Miles de euros			
	31.12.19	Aumentos	Disminuciones	31.12.20
Reserva para acciones propias	71 100,00	-	-	71 100,00
	71 100,00	-	-	71 100,00



CLASE 8.ª



005899872

Intereses minoritarios

El desglose del epígrafe “Intereses minoritarios” del balance de situación consolidado se detalla a continuación:

	Euros	
	2021	2020
Capital social	588 254,33	511 500,00
Reservas	1 103 230,88	955 211,69
Resultado del ejercicio	144 408,23	179 239,44
Prima de emisión	123 240,47	-
Dividendo a cuenta	(120 756,13)	(132 000,00)
	<u>1 838 377,78</u>	<u>1 513 951,13</u>

El capital social de socios externos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 está representado por la participación del 33,016% y 30,001% respectivamente, del capital social de la filial Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.

Beneficio por acción

i. Beneficio básico por acción

Los beneficios básicos por acción se calculan dividiendo el Resultado neto atribuido al Grupo 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	
	2021	2020
Resultado neto atribuido al Grupo	2 493 634,12	4 739 656,86
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	334 928	335 343
Beneficio básico por acción	<u>7,45</u>	<u>14,13</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el beneficio por acción de las Acciones Clase A es igual a 6,90 euros y a 13,08 euros, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el beneficio por acción de las Acciones Clase B es igual a 9,44 euros y a 17,89 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª
MARCAS



005899873

ii. 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	
	2021	2020
Resultado neto atribuido al Grupo	2 493 634,12	4 739 656,86
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	334 928	335 343
Ajustes para: emisiones para opciones sobre acciones	-	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias a efectos del beneficio diluido por acción	334 928	335 343
Beneficio diluido por acción	7,45	14,13

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los beneficios diluidos por acción son iguales a los beneficios básicos por acción al no existir emisiones de acciones revocables o deuda subordinada.

Reservas de las sociedades consolidadas

El desglose de las Reservas de sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Sociedad	Euros	
	2021	2020
CIMD S.A. (Sociedad Matriz)	26 684 807,72	25 388 175,36
Intermoney Valores, S.V., S.A.	5 843 773,02	5 863 697,06
CIMD, S.V., S.A.	4 158 297,78	2 005 794,47
Wind to Market, S.A.	2 380 648,05	2 989 652,12
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	2 243 300,91	1 920 844,32
Intermoney Valora Consulting, S.A.	(215 232,11)	48 744,66
CIMD (Dubai), Ltd	(1 480 817,14)	(1 338 789,52)
Intermoney, S.A.	(2 999 762,60)	(2 549 729,53)
Intermoney Gestión, S.G.i.i.C., S.A.	(2 546 931,78)	(2 171 787,54)
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	(15 850 178,86)	(13 703 189,00)
	18 217 904,99	18 453 412,40



CLASE 8.ª



005899874

Recursos propios mínimos

Las exigencias de recursos propios para las empresas de servicios de inversión y para los grupos de éstas 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 (Dubái) Ltd. establecidas por la normativa que aplica específicamente a cada una de ellas, las nuevas normas incorporan 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.

Al 31 de diciembre de 2021 las ratios de solvencia del Grupo y de las dos empresas de servicios de inversión no son comparables con el dato de 2020 por el radical cambio en la forma de cálculo y de exigencia.

Al 31 de diciembre de 2021, la ratio de solvencia del Grupo es un 421,95%, lo que supone un superávit de 34.567 miles de euros de recursos propios frente a lo exigido (28.320 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

A nivel individual, al 31 de diciembre de 2021, la ratio de solvencia de Intermoney Valores, S.V., S.A. es un 1.094,97%, lo que supone un superávit de 14.855 miles de euros de recursos propios frente a lo exigido (15.245 miles de euros al 31 de diciembre de 2020). Para CIMD, S.V., S.A., al 31 de diciembre de 2021, la ratio de solvencia es un 217,50%, lo que supone un superávit de 4.223 miles de euros de recursos propios frente a lo exigido (3.521 miles de euros al 31 de diciembre de 2020).

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 2021 y 2020, la Sociedad Matriz incluye en el epígrafe "Ajustes por Valoración – Diferencias de cambio" un importe positivo de 962.298,47 euros y un importe negativo de 143.287,38 euros, respectivamente, por las diferencias de cambio originadas en el proceso de consolidación de los estados financieros de CIMD (Dubái), Ltd. (Nota 3.I).



CLASE 8.ª



005899875

15. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución de los resultados de CIMD, S.A. obtenidos en el ejercicio 2021 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas, y la propuesta del ejercicio 2020 aprobada por la Junta General de Accionistas se detalla a continuación:

	Euros	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Base de reparto		
Beneficios del ejercicio	<u>5 977 348,38</u>	<u>4 662 648,66</u>
Distribución		
A dividendo a cuenta		3 250 000,00
A reservas voluntarias	3 477 348,38	812 648,66
A dividendos	<u>2 500 000,00</u>	<u>600 000,00</u>
	<u>5 977 348,38</u>	<u>4 662 648,66</u>

Durante el ejercicio 2020, en base al acuerdo alcanzado por el Consejo de Administración celebrado el 18 de diciembre de 2020 fueron distribuidos a los accionistas de la Sociedad dividendos con cargo al resultado de dicho ejercicio por importe de 3.250.000,00 euros.

Esta cantidad no excedía de los resultados obtenidos al 16 de diciembre de 2020, deducidas las estimaciones del Impuesto sobre Sociedades a pagar sobre dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital.



CLASE 8.ª



005899876

Los estados contables provisionales formulados de acuerdo con los requisitos legales y que ponían de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los mencionados dividendos se expone a continuación:

	<u>16.12.2020</u>
Resultado a la fecha	<u>4 556 147,00</u>
Dívidendos a cuenta propuestos anteriormente	<u> </u>
Resultados distribuibles	<u>4 556 147,00</u>
Dividendo a cuenta propuesto	<u>3 250 000,00</u>
Estado de liquidez	
Bancos y Cajas	10 921 599,00
Inversiones financieras temporales	<u>3 261 782,00</u>
	<u>14 183 381,00</u>

16. Situación fiscal

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. e Intermoney Valora Consulting, S.A.



CLASE 8.ª



005899877

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2021 y 2020 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Resultado contable suma de las Sociedades individuales antes de impuestos (*)	6 176 735,33	6 774 888,68
Diferencias permanentes	<u>[8 418 641,94]</u>	<u>(7 686 601,62)</u>
Donaciones	119 092,81	166 313,00
Sanciones	9 954,00	57 702,00
Seguro de jubilación	126 156,16	76 627,36
Amortización	(16 994,68)	(16 994,68)
Deterioro participadas	54 000,00	2 597 196,06
Otros ajustes	395 000,00	318 000,00
Exenciones	<u>(9 105 850,23)</u>	<u>(10 885 445,36)</u>
	<u>(2 241 906,61)</u>	<u>(911 712,94)</u>
Resultado fiscal consolidado antes de impuestos (*)	<u>(2 241 906,61)</u>	<u>(911 712,94)</u>
Bases imponibles positivas (resultado fiscal)	<u>(2 241 906,61)</u>	<u>(911 712,94)</u>
Cuota (25%)	<u>(560 476,65)</u>	<u>(227 928,24)</u>
Límite amortización 2013 y 2014	(879,95)	(879,95)
Deducciones por donaciones	<u>(41 682,48)</u>	<u>(58 209,55)</u>
Cuota líquida	<u>(603 039,08)</u>	<u>(287 017,74)</u>
Ajustes a la base impuesto diferido	-	-
Gasto por Impuesto de Sociedades de Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. e IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. (no incluidas en el régimen de consolidación fiscal)	<u>785 014,58</u>	<u>890 867,91</u>
Total Impuesto de Sociedades	<u>181 975,50</u>	<u>603 850,17</u>

(*) Correspondiente a las sociedades incluidas en el régimen de consolidación fiscal.

El detalle del gasto por Impuesto de Sociedades atribuible a las sociedades que no tributan de forma consolidada al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	634 732,15	682 987,85
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	<u>150 282,43</u>	<u>207 880,06</u>
Impuesto de Sociedades	<u>785 014,58</u>	<u>890 867,91</u>



CLASE 8.ª



005899878

El detalle de los activos y pasivos fiscales corrientes por sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021		Euros 2020	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	98 312,33	120 990,82	434 963,66	67 884,98
Intermoney Valores, S.V., S.A.	-	-	-	-
CIMD (Dubai) Ltd.	47 611,23	-	25 408,91	-
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	-	65 396,79	-	144 370,26
	<u>145 923,56</u>	<u>186 387,61</u>	<u>460 372,57</u>	<u>212 255,24</u>

El detalle de los activos y pasivos fiscales diferidos por sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021		Euros 2020	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	6 727,36	-	59 715,68	-
CIMD, S.A.	2 126 258,05	-	1 523 188,35	-
	<u>2 132 985,41</u>	<u>-</u>	<u>1 582 904,03</u>	<u>-</u>

El detalle de los impuestos diferidos de la Sociedad Matriz al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Crédito fiscal por bases imponibles negativas	1 746 064,17	1 185 857,52
Donaciones	351 602,88	309 619,78
Amortizaciones	28 591,00	27 711,05
	<u>2 126 258,05</u>	<u>1 523 188,35</u>



CLASE 8.ª
 MARCA DE TEXTO



005899879

El detalle de las bases imponibles negativas por ejercicio de generación es el siguiente:

Año	Euros		
	Generadas	Compensadas	Pendientes de compensación
2018	3 639 213,60	-	3 639 213,60
2019	191 425,15	-	191 425,15
2020	911 712,94	-	911 712,94
2021	2 241 906,61	-	2 241 906,61
TOTAL	6 984 258,30	-	6 984 258,30

El movimiento de los activos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros			
	31 12 20	Altas	Bajas	31 12 21
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	59 715,68	-	(52 988,32)	6 727,36
CIMD, S.A.	1 523 188,35	608 069,70	(5 000,00)	2 126 258,05
	<u>1 582 904,03</u>	<u>608 069,70</u>	<u>(57 988,32)</u>	<u>2 132 985,41</u>

	Euros			
	31 12 19	Altas	Bajas	31 12 20
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	112 703,99	-	(52 988,31)	59 715,68
CIMD, S.A.	1 236 170,60	287 017,75	-	1 523 188,35
	<u>1 348 874,59</u>	<u>287 017,75</u>	<u>(52 988,31)</u>	<u>1 582 904,03</u>

Los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensar por el Grupo se deben a pérdidas registradas en ejercicios anteriores por las filiales del Grupo Intermoney Valores, S.V., S.A. e Intermoney, S.A. De acuerdo con el presupuesto del ejercicio 2022, aprobado por el Consejo de Administración de CIMD, S.A., y de conformidad con las proyecciones de resultados fiscales que se derivan de dicho Plan Estratégico, así como la previsión de absorción de activos fiscales diferidos ajustada a los últimos cambios de la normativa fiscal, el Grupo fiscal obtendrá ganancias fiscales en los próximos ejercicios que permiten su recuperación en un plazo razonablemente corto (inferior a los 10 años), sin riesgo de caducidad del derecho a aprovechar los activos fiscales diferidos por bases imponibles negativas, pues el plazo máximo de compensación ha sido eliminado.



CLASE 8.ª



005899880

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 y Wind to Market, 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 2021 y 2020 es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Colateral – Euroclear y adquisiciones temporales de activos	500 000,00	4 370 761,03
Avales	2 316 014,58	861 919,58
Garantías concedidas	17 826 591,36	7 086 686,89
	<u>20 642 605,94</u>	<u>12 319 367,50</u>

El valor nominal de los futuros contratados por las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 por importe de 4.732.085,86 euros y por importe de 4.966.417,04 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 2021 y 2020 unas pérdidas de 894.806,57 euros y unas ganancias de 36.710,08 euros, respectivamente (Nota 21).



CLASE 8.ª



005899881

La composición del epígrafe “Depósito de títulos” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Cédulas Hipotecarias depositadas	1 358 966 753,43	2 723 171 257,50
Títulos depositados	111 637 355,83	115 703 444,87
Cesiones temporales de activos	-	2 370 761,03
	<u>1 470 604 109,26</u>	<u>2 841 245 463,40</u>

La composición del epígrafe “Otras cuentas de orden” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Patrimonio fondos gestionados por el Grupo	4 510 825 604,08	3 290 128 900,00
Disponible no condicionado a la vista de entidades de crédito	5 000 000,00	5 000 000,00
Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades	8 063 973,88	7 086 580,72
	<u>4 523 889 577,96</u>	<u>3 302 215 480,72</u>

El importe registrado en el epígrafe “Patrimonio fondos gestionados por el Grupo” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.

La composición del epígrafe “Carteras gestionadas” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Fondos de inversión nacionales y extranjeros	21 452 064,65	16 462 851,28
Acciones	2 235 085,53	2 037 132,63
Valores de renta fija	1 745 231,09	3 085 828,85
Efectivo en intermediarios financieros	1 033 356,26	109 585,42
	<u>26 465 737,53</u>	<u>21 695 398,18</u>



CLASE 8.ª



005899882

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 2021 y 2020, clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas, es el siguiente:

Tramos	2021		2020	
	Clientes	Euros	Clientes	Euros
Hasta 60 miles de euros	33	181 641,10	32	252 483,83
De 61 miles de euros a 300 miles de euros	27	4 665 354,92	22	3 733 444,49
De 301 miles de euros a 600 miles de euros	10	4 304 887,82	15	5 914 909,04
De 601 miles de euros a 1.500 miles de euros	10	9 461 207,15	4	3 482 846,28
Más de 1.501 miles de euros	3	7 852 646,54	3	8 311 714,54
	83	26 465 737,53	76	21 695 398,18

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 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Intereses y rendimientos asimilados	68 053,23	16 247,56
Imposiciones a plazo fijo (Nota 7)	616,07	13 926,14
Intereses de préstamos (Nota 8)	67 437,16	2 321,42
Intereses y cargas asimiladas	(149 494,67)	(97 857,23)
Avales	(20 139,43)	(14 481,00)
Cuentas corrientes	(117 606,16)	(99 898,01)
Intereses de préstamos (Nota 11)	(11 749,08)	(13 753,44)
	(81 441,44)	(81 609,67)

19. Comisiones percibidas

El detalle del epígrafe “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Ingresos por las actividades propias de las sociedades del Grupo	53 300 237,97	55 544 593,66
Ingresos netos por la compra - venta de energía eléctrica	7 085 699,41	5 412 990,19
Descuentos por volumen de transacciones realizadas	(1 258,18)	(5 133,82)
	60 384 679,20	60 952 450,03



CLASE 8.ª
Energía eléctrica



005899883

El detalle de los “Ingresos netos por la compra – venta de energía eléctrica” a través de la filial Wind to Market, S.A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Ventas de energía eléctrica	918 457 691,00	271 465 579,36
Compras de energía eléctrica	(911 371 991,59)	(266 052 589,17)
	<u>7 085 699,41</u>	<u>5 412 990,19</u>

Como se indica en la Nota 1, el Grupo se encuentra establecido en España, Portugal y en los Emiratos Árabes Unidos (Dubái).

Los ingresos por comisiones percibidas por áreas geográficas a 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

	Euros	
	2021	2020
Unión Europea	44 517 762,93	44 770 607,76
Emiratos Árabes Unidos (Dubai)	15 866 916,27	16 181 842,27
	<u>60 384 679,20</u>	<u>60 952 450,03</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 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Gastos por comisiones de tramitación de órdenes	5 324 764,51	3 936 277,04
Gastos por liquidación de operaciones realizadas	1 510 986,17	2 006 457,97
Incidencias operativas	41 322,35	(5 240,92)
	<u>6 877 073,03</u>	<u>5 937 494,09</u>



CLASE 8.ª



005899884

El detalle del epígrafe “Incidencias operativas” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Mercado de negociación	2021		2020	
	Número de casos	Euros	Número de casos	Euros
Renta fija	2	(25 653,40)	1	(861,56)
Renta variable	237	(5 072,27)	240	(25 312,42)
Instrumentos derivados	14	(8 388,68)	12	20 933,06
Energía	1	(2 208,00)	-	-
	254	(41 322,35)	253	(5 240,92)

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 pérdidas de 313.027,23 euros y a unas ganancias de 318.364,29 euros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

El epígrafe “Otras cargas de explotación” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 incluye tasas pagadas a la CNMV, por importe de 71.000,04 euros y por importe de 82.434,18 euros, respectivamente.

21. Resultado de operaciones financieras

El detalle del epígrafe “Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Operativa compraventa de renta fija (Nota 6)	2 818 389,92	3 157 582,00
Operativa compraventa de instrumentos de capital - IICs(Nota 6)	821 629,71	(172 504,08)
Operativa compraventa de instrumentos de capital F.C.R. (Nota 6)	159 085,19	-
Operativa derivados de cobertura económica (Nota 17)	(835 740,32)	9 758,83
Operativa compraventa de renta fija – Instrumentos negociables (Nota 6)	(6 979,61)	21 477,46
Operativa compraventa de otros instrumentos de capital	12 477,02	26 951,25
	2 968 861,91	3 043 265,46



CLASE 8.ª



005899885

22. Gastos de personal

El detalle del epígrafe “Gastos de personal” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Sueldos y gratificaciones	30 856 593,76	32 086 701,50
Cuotas a la Seguridad Social	3 737 007,54	3 809 476,48
Otros gastos de personal	1 398 686,00	1 559 040,98
Indemnizaciones por despidos	782 904,10	602 883,80
	<u>36 775 191,40</u>	<u>38 058 102,76</u>

23. Gastos generales y Pérdidas por deterioro del resto de activos

El detalle del epígrafe “Gastos generales” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Comunicaciones	4 252 283,03	4 197 045,63
Otros servicios de profesionales independientes	2 368 584,51	1 813 269,26
Alquileres de inmuebles e instalaciones	1 576 053,86	1 547 409,15
Conservación y reparación	1 305 850,26	1 229 550,66
Tributos	600 386,44	636 463,89
Otros servicios	602 252,18	503 650,00
Publicidad y representación	470 089,63	433 104,46
Gastos de desplazamiento	236 527,16	184 418,65
Seguros	215 616,94	180 772,03
Servicios bancarios	168 637,33	195 108,42
Donaciones	109 734,88	201 485,00
Suministros	80 242,05	86 887,00
Otros gastos	(81 491,06)	367 096,84
Total	<u>11 904 767,21</u>	<u>11 576 260,99</u>

Al 31 de diciembre de 2021 el importe registrado en el epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos – Resto” recoge la indemnización abonada por una de las compañías del Grupo por orden judicial a un tercero por la operativa de intermediación de renta fija.



CLASE 8.ª



005899886

24. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

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 el ejercicio 2021 y 2020 por la Sociedad es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Días</u>	<u>Días</u>
Periodo medio de pago proveedores	14,91	18,72
Ratio de operaciones pagadas	15,52	18,70
Ratio de operaciones pendientes de pago	5,27	25,90

	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
Total pagos realizados	744 644 242,04	41 106 556,58
Total pagos pendientes	4 141 772,56	162 780,51

25. Otras informaciones

Los miembros del Órgano de Administración de las sociedades del Grupo han devengado en concepto de sueldos o remuneraciones un importe de 5.395 miles de euros y 6.779 miles de euros durante los ejercicios 2021 y 2020, respectivamente. Se han satisfecho para este colectivo, durante los ejercicios 2021 y 2020, unos importes de 38 miles de euros y 33 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 2021 y 2020 un importe de 2.063 miles de euros y 2.034 miles de euros, respectivamente. Se han satisfecho para este colectivo, durante los ejercicios 2021 y 2020, unos importes de 14 miles de euros y 11 miles de euros, respectivamente, en concepto de primas por seguros de vida.

Asimismo, durante los ejercicios 2021 y 2020, el Grupo ha satisfecho, en concepto de seguros de responsabilidad civil para los Administradores y la Alta Dirección un importe de 27 miles de euros y 24 miles de euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



005899887

Durante el ejercicio 2021 y 2020, el importe devengado por los miembros del Órgano de Administración de las sociedades del Grupo, por el hecho de pertenecer al mismo, ha sido de 90 miles de euros y 80 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hay concedidos anticipos o créditos a los citados miembros del Órgano 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 2021 y 2020 han ascendido a 191 miles de euros y a 176 miles de euros, respectivamente. Asimismo, los honorarios devengados durante los ejercicios 2021 y 2020 por otros servicios prestados al Grupo ascendieron a 24 miles de euros y 38 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, los honorarios devengados durante los ejercicios 2021 y 2020 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 25 miles de euros y 60 miles de euros, respectivamente.

Los honorarios de los auditores externos de Mazars correspondientes a la auditoría de la sociedad IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. para los ejercicios 2021 y 2020 han ascendido a un importe de 26 miles de euros y 21 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 el Consejo de Administración de la Sociedad Matriz está formado por 10 hombres.

Con fecha 29 de marzo de 2021, se produjo el siguiente cambio en el Consejo de Administración de la Sociedad Matriz:

- ⇒ D. Rafael Galán Mas presentó su dimisión como Consejero, no formando parte del Consejo de Administración a la fecha de formulación de las cuentas anuales individuales y consolidadas de CIMD, S.A. correspondientes al ejercicio 2021.

Con fecha 30 de abril de 2021 se produjo el siguiente cambio en el Consejo de Administración de la Sociedad Matriz:

- D. Carlos Javier Ciérvide Jurío fue nombrado Consejero, formando parte del Consejo de Administración a la fecha de formulación de las cuentas anuales individuales y consolidadas de CIMD, S.A. correspondientes al ejercicio 2021.



CLASE 8.ª



005899888

Las operaciones globales de la Sociedad Matriz y sus Sociedades Dependientes 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.

La Sociedad Matriz y sus Sociedades Dependientes han 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 2021 y 2020, 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 2021, 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.

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 2021 seis consultas de clientes, no considerándolas quejas ni reclamaciones, pero habiendo sido resueltas a través de dicho Departamento al haber sido recibidas por este canal. El Grupo recibió durante el ejercicio 2020 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.



CLASE 8.ª



005899889

27. Hechos posteriores

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Grupo, así como en las distintas líneas de negocio de las sociedades que lo integran, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, con los datos ahora disponibles los Administradores de la Sociedad Matriz estiman que no deberían ver afectadas de forma significativa las cuentas de resultados de las diferentes líneas de negocio.

Además de lo anterior, no se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2021 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales consolidadas.



CLASE 8.ª



005899890

ANEXO I

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

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresado en miles de euros)

Activo	2021	2020 (*)
Activo no corriente	35 469	33 450
Inmovilizado intangible	15	12
Inmovilizado material	173	213
Inversiones en empresas del Grupo a largo plazo	31 482	30 900
Instrumentos de patrimonio	31 482	30 900
Inversiones financieras a largo plazo	1 673	802
Otros activos financieros	132	132
Instrumentos de patrimonio	1 541	670
Activo por impuesto diferido	2 126	1 523
Activo corriente	13 649	10 899
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	145	109
Deudores varios	66	50
Personal	-	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	79	59
Inversiones en empresas del Grupo a corto plazo	6 204	3 450
Crédito a empresas	-	-
Otros activos financieros	6 204	3 450
Inversiones financieras a corto plazo	3 045	2 838
Instrumentos de patrimonio	3 044	2 779
Derivados	1	59
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4 182	4 433
Periodificaciones a corto plazo	73	69
Total activo	49 118	44 349

(*) Se expresan única y exclusivamente a efectos comparativos



CLASE 8.ª



005899891

ANEXO I

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

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresado en miles de euros)

	2021	2020 (*)
Fondos propios	<u>36 219</u>	<u>30 922</u>
Capital	2 018	2 018
Prima de emisión	3 556	3 556
Reservas	24 819	24 006
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(151)	(71)
Resultado del ejercicio	5 977	4 663
(Dividendo activo a cuenta)	-	(3 250)
Pasivo no corriente	<u>5 325</u>	<u>6 325</u>
Deudas con empresas del Grupo a largo plazo	5 325	6 325
Pasivo corriente	<u>7 574</u>	<u>7 102</u>
Provisiones a corto plazo	941	787
Deudas a corto plazo	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Deudas con empresas del Grupo a corto plazo	5 107	4 645
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	1 490	1 639
Acreeedores varios	113	249
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	1 122	1 013
Administraciones Públicas	255	377
Periodificaciones a corto plazo	36	31
Total fondos propios y pasivo	<u>49 118</u>	<u>44 349</u>

(*) Se expresan única y exclusivamente a efectos comparativos



CLASE 8.ª



005899892

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 2021

(Expresada en miles de euros)

	2021	2020
Operaciones continuadas		
Importe neto de la cifra de negocios	11 541	12 811
Gastos de personal		
Sueldos, salarios y asimilados	(4 057)	(4 037)
Cargas sociales	(3 578)	(3 550)
	(489)	(487)
Otros gastos de explotación		
Servicios exteriores	(2 251)	(2 171)
Tributos	(2 246)	(2 166)
	(5)	(5)
Amortización del inmovilizado	(76)	(79)
Otros resultados	(78)	(208)
Resultado de explotación	5 069	6 316
Ingresos financieros	1	2
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
De empresas del Grupo	-	-
De terceros	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
De empresas del Grupo	1	2
De terceros	-	-
	1	2
Gastos financieros	(118)	(126)
Por deudas con empresas del Grupo	(118)	(126)
Por deudas con terceros	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	75	(26)
Diferencias de cambio	3	8
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	33	(2 658)
Resultados financieros	(6)	(2 800)
Resultado antes de impuestos	5 063	3 516
Impuesto sobre beneficios	914	1 147
Resultado del ejercicio	5 977	4 663

(*) Se expresan Única y exclusivamente a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



005899893

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El ejercicio 2021 ha tenido algunos hitos importantes que han marcado de forma dispar la ejecución de los diferentes proyectos empresariales desarrollados por las compañías que integran el Grupo CIMD.

Empezábamos el año con la permanencia de la pandemia, a la que hemos tenido que aprender a adaptarnos, y un fuerte repunte en el crecimiento económico acompañado de una política monetaria laxa. En la segunda parte del año, la volatilidad de los precios de la energía y el resurgimiento de la inflación, ponen en duda la capacidad de apoyo de los bancos centrales a un ciclo económico que parece que será mucho más corto de lo que se pensaba, lo que provoca que las incertidumbres sobre la evolución de la económica se intensifican.

No ha sido un buen año en el negocio de la intermediación financiera a nivel mundial, y tampoco para el Grupo, pero hemos sido capaces de mejorar nuestros resultados en el resto de los negocios del Grupo.

Para el 2022 esperamos que la reducción de la participación de los bancos centrales en los mercados permita que nuestras salas de intermediación recuperen un mayor protagonismo como aportadores de precios a nuestros clientes.

Exponemos a continuación un breve resumen de la gestión durante el año 2021 de cada una de las sociedades dependientes y cómo se ha visto afectada su actividad a lo largo del año por estos hechos.

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.V., S.A.

El ejercicio 2021 ha sido para el bróker del Grupo CIMD un año especialmente complicado. Intentar salvaguardar la salud de nuestros empleados como objetivo primordial, así como la necesidad de contar con un trabajo presencial consecuencia de la idiosincrasia de la gestión de un OTF, ha sido un objetivo difícil. Si a esto le añadimos la intervención masiva de los bancos centrales en los mercados secundarios que tuvieron como consecuencia una bajada de la actividad institucional al mínimo, conseguir nuestros objetivos presupuestarios resultó en una tarea imposible.

A lo largo del año 2021 se siguieron haciendo controles periódicos a los empleados, como en 2020, extremando la precaución con aquellos que presentaran los menores síntomas relacionados con el COVID-19.



CLASE 8ª



005899894

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

El año fue de más a menos, y a partir de febrero nos quedamos muy lejos de los ingresos que estaban planteados en la mayoría de los meses. La actividad del BCE, que tanto afecta a los mercados en las áreas de intermediación, fue muy superior a nuestra capacidad de actuación. Por ello, nos vimos obligados a ir ajustando nuestra fuerza laboral a la operativa. Aún con ese hándicap, pensamos que se ha realizado una buena labor en cada una de las áreas de la sociedad, labor con la que hemos reafirmado nuestro liderazgo en España en prácticamente todos los servicios que ofrecemos.

Destacar asimismo el crecimiento de nuestro OTF, manteniéndonos como uno de los pocos centros de negociación cuya sede no está en Londres, y que nos sitúa como referente en la negociación institucional en la Europa continental.

La crisis financiera y una regulación muy estricta siguen limitando la actividad de los bancos europeos. Además, los tipos de interés en mínimos históricos han reducido la actividad de toma de posiciones en los bancos y así lo constatan los ingresos y resultados del conjunto de nuestra competencia, en la medida en que conocemos estos datos.

Por nuestra parte, seguimos con unas cuotas de presencia muy altas, que son las que nos han permitido tener beneficios en 2021.

Por áreas de negocio, ha sido imposible el crecimiento en las áreas de corto plazo, aun cuando mantenemos una cuota de mercado significativa y seguimos mejorando en los mercados en los que estábamos peor situados.

Hemos mantenido la apuesta por una mayor presencia en el mercado de derivados OTC.

Nuestro volumen e ingresos en el mercado de deuda pública ha sido lastrado por las actuaciones del BCE, ya que su presencia, como hemos comentado anteriormente, siempre conlleva una mayor iliquidez en el mercado.

En cuanto al área de derivados energéticos, ha tenido una operativa en línea con la de los últimos años, en los que seguimos intentando abrir nuevos mercados y nuevos productos.

Por último, el área de derivados de tipos de interés no ha destacado por su nivel de actividad, aun manteniendo la capacidad de nuestro terminal de futuros en cuanto a rapidez de ejecución y flexibilidad, buscando presencia con nuevos clientes y con servicios diferenciales.

Adicionalmente, en 2021 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.



CLASE 8.ª



005899895

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

Finalmente, en junio de 2021 iniciamos la actividad en la nueva plataforma electrónica CIMD e-pit, nuestra primera incursión en los mercados electrónicos como complemento a la voz.

INTERMONEY VALORES, SV, SA

En el año 2021 los diferenciales de crédito han permanecido en niveles mínimos dificultando la aportación de valor de la Renta Fija Corporativa hacia el espectro inversor. La intervención de los Mercados por parte del BCE y el retraso en cualquier decisión de inversión del buy-side ante el permanente mensaje de posibles subidas de tipos para luchar contra una inflación que está siendo menos coyuntural de lo esperado, han dificultado nuestro rol en la distribución institucional de Renta fija en este ejercicio 2021.

En la Renta Fija los inversores han tenido que ir hasta el plazo del año 2029 en el Tesoro Público para encontrar rentabilidades positivas con un 10 años a niveles medios del 0,40%. La consecuencia lógica de este entorno son carteras excedidas de liquidez durante la mayor parte del año y, dentro de la escasa inversión en Renta Fija corporativa, los pagarés en primario han sido el producto elegido por los inversores.

Hemos seguido luchando contra el *"best price"* como único *driver*, definido en Mifid II como *"best execution"* en una lucha titánica para demostrar no solo la diferencia entre *best price* y *best execution* sino para demostrar el valor que muchas veces puede aportar la idea o propuesta de la intermediación.

El teletrabajo ha sido un factor negativo para nuestra actividad de intermediación, propiciando un rol más pasivo de la gestión en menoscabo de la actividad comercial y de la aportación de ideas.

A pesar de su atractivo, la Renta Variable española ha sufrido las únicas caídas en volumen (-12,39% del 2021 sobre el 2020) de todas las bolsas de nuestro entorno, aunque su índice de referencia subiera el 4,92% alineado con las subidas de los otros índices europeos.

La *comoditización* del análisis (*unbundling* en la regulación Mifid II) mantiene a esta unidad de negocio como necesaria y no monetizable y es un centro de coste estructural, haciendo que el peso de la estructura sobre la capacidad de generación sea tan elevado.

El peso de la facturación en la bolsa doméstica respecto a nuestro total es ya del 23% (viniendo desde niveles del 40% años atrás) y la gestión pasiva vía ETF's ha sido determinante para dificultar la rentabilidad del área.



CLASE 8.ª



005899896

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

Para el año 2022, en Renta Fija mantenemos nuestro objetivo de mantener e incrementar la operativa cliente-cliente, mientras intentamos cambiar el mix del perfil de clientes hacia aquellos donde la aportación de valor pueda ser ejecutada y, por ende, monetizada. Con un objetivo claro en mutuas, bancas privadas, *family offices* y aseguradoras.

En la Renta Variable, la diversificación del producto de análisis, la capacidad de colocación para estar presente en el mercado primario y la esperada consolidación del sector nos deberían aproximar al *break even* de esta actividad.

CIMD (DUBAI), LTD

En este ejercicio 2021 el resultado de nuestra gestión en la filial de Dubai ha sido razonable, consiguiendo alcanzar y superar los objetivos presupuestados.

Hemos seguido trabajando en ampliar nuestra presencia con más clientes de la zona MENA, aunque ha seguido siendo difícil por la incapacidad de poder viajar para presentar nuestros servicios a esos nuevos potenciales clientes.

Aun así, una operativa razonablemente fluida en bonos de renta fija supranacionales y bonos de gobierno europeos nos ha permitido conseguir resultados interesantes. Es importante para nosotros mantener la búsqueda de nuevos clientes, centrándonos en cubrir desde Dubai a fondos soberanos y bancos centrales del área geográfica.

En ese sentido, destacar la incorporación de un empleado de origen keniano para intentar desarrollar relaciones con países de África Central y del Sur.

Asimismo, recibimos a finales de mayo la autorización pertinente para ampliar nuestros servicios con el objetivo de poder ofrecer asesoramiento patrimonial a clientes no institucionales, iniciando una nueva línea de negocio en Dubai con la contratación de un equipo a lo largo de la segunda parte del año que esperamos que empiece a dar sus frutos en 2022.

El precio de las materias primas, sobre todo el petróleo, es la principal fuente de ingresos de nuestros clientes en la zona, y esa ha sido sin lugar a dudas una de las razones por las que hemos sido capaces de batir nuestros objetivos en 2021.

IM GESTÃO DE ATIVOS, SGOIC, SA

En un contexto socioeconómico desafiante, IM Gestão de Ativos, SGOIC, SA (IMGA) ha vuelto a registrar un crecimiento muy significativo de su actividad en 2021.



CLASE 8.ª



005899897

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

La recuperación de los mercados financieros y el aumento del número de suscripciones en fondos de inversión han permitido que IMGGA haya superado los 4.300 millones de euros en activos gestionados reforzando su posición como mayor sociedad gestora independiente en Portugal y confirmándose como una referencia importante a nivel de la Península Ibérica.

En el ámbito de su Plan Estratégico, IMGGA ha reforzado su oferta de Fondos de Capital Riesgo, teniendo 4 Fondos en fase de colocación y 2 Fondos en la fase final del Registro ante la Comisión de Valores Mobiliarios de Portugal (CMVM). También se ha ampliado la red de distribución, siendo ya 8 las entidades comercializadoras a partir de 2022.

También debemos destacar una importante inversión hecha en sistemas para abordar los nuevos cambios legislativos introducidos a lo largo de 2021 a nivel de sostenibilidad y criterios ESG. Adicionalmente, hemos reforzado los procedimientos internos y de control que nos permiten una monitorización continua de los riesgos de la Sociedad Gestora y de los Fondos gestionados.

INTERMONEY GESTIÓN, SGIIC, SA

Intermoney Gestión SGIIC finalizó el año 2020 con 109 millones de euros bajo gestión y acabó el año 2021 con 206 millones de euros bajo gestión. El 12 de febrero se incorporaron a la gestora los fondos Avance global FI (21 millones de euros) y High Rate FI (31,7 millones de euros), tras pasados desde Santa Lucía Asset Management. Así mismo, el 19 de febrero, se reincorporó como SICAV Tucana de Inversiones (3,8 millones de euros), ya que en julio de 2020 la CNMV canceló la inscripción como Sicav de esta IIC. Por último, en el Fondo De Capital Riesgo , Lynx Renovables Iberia FCR aumentaron los compromisos en 15 millones de euros.

En cuanto a suscripciones y reembolsos en los Fondos de Inversión Colectiva se confirma la tendencia del año 2020, con reembolsos netos en todos los fondos de la gama tradicional y con suscripciones netas en la gama imdi (4,3 millones de euros). Avance Multiactivos FI recoge este año suscripciones netas por importe de 5,2 millones de euros. En el caso de Intermoney Variable Euro FI, los reembolsos de 3,5 millones de euros se ven compensados por el efecto revalorización; al igual que en Intermoney Gestión Flexible FI, que compensa parcialmente los 994 mil euros de reembolsos con un efecto revalorización de 625 mil euros. En Intermoney Attitude FI la revalorización apenas modera el efecto de los reembolsos (1,14 millones de euros).



CLASE 8.ª



005899898

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

INTERMONEY TITULIZACIÓN, SGFT, SA

En el ejercicio 2021 la compañía, en un entorno mundial aún inestable debido a la crisis ocasionada por el Covid-19, ha completado 9 nuevas operaciones de titulización (2 de ellas en jurisdicciones fuera de España (Portugal e Irlanda) con diversos tipos de activos. Además, se ha renovado un programa transformándolo a STS y se han realizado varias emisiones de pagarés desde los fondos de facturas que actualmente gestiona la sociedad. A pesar del elevado número de operaciones realizadas en el ejercicio, también hay que destacar la amortización de 7 fondos, lo cual reduce el crecimiento neto.

Los Fondos constituidos en 2021 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 2021 agrupan préstamos con aval de Sociedades de Garantía Recíproca, préstamos consumo, préstamos personales, tarjetas de crédito, contratos de mantenimiento, *direct lending* y una operación, con garantía del Fondo Europeo de Inversiones, destinada a la cofinanciación de una plataforma de préstamos.

Adicionalmente, se ha llevado a cabo la modificación y ampliación de 2 fondos existentes. Por otro lado, la sociedad sigue prestando servicios de agente de cálculo a vehículos de titulización constituidos en Irlanda y llevando a cabo las funciones de agencia de una *escrow account* para un vehículo en Luxemburgo.

A continuación se muestra la relación de operaciones completadas en el ejercicio:

- **IM BCC CAJAMAR PYME 3.** Fondo de Titulización que agrupa Derechos de Crédito derivados de préstamos a PYMES y autónomos por importe de 1.000 millones de euros.
- **AQUISGRÁN.** Fondo de titulización en MARF que agrupa derechos de crédito derivados de préstamos con aval de Sociedades de Garantía Recíproca (SGR), por importe de 150 millones de euros.
- **COLUMBUS MASTER CREDIT CARDS.** Fondo de Titulización abierto respaldado por derechos de crédito derivados de tarjetas de crédito emitidas por Carrefour por un importe de hasta 2.000 millones de euros. Renovación del programa y conversión a STS.
- **AUTONORIA SPAIN 2021.** Fondo de Titulización abierto respaldado por derechos de crédito derivados de préstamos auto concedidos por Cetelem por importe de 1.000 millones de euros.



CLASE 8.ª



005899899

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

- **SECUCOR FINANCE 2021-1, DAC.** Vehículo abierto constituido en Irlanda que agrupa derechos de crédito derivados de financiación al consumo (tarjetas de crédito) cedidos por Financiera El Corte Inglés, por importe de hasta 3.500 millones de euros.
- **VIRIATO FINANCE Nº1.** Vehículo abierto constituido en Portugal que agrupa derechos de crédito derivados de préstamos al consumo concedidos por WIZink, por un importe de 150 millones de euros.
- **SACYR GREEN ENERGY MANAGEMENT.** Fondo de Titulización en MARF que agrupa derechos de crédito derivados de Contratos de mantenimiento, por importe de 104 millones de euros.
- **NB EPF FT.** Vehículo privado destinado a agrupar instrumentos de financiación a grandes empresas de distintas jurisdicciones por importe de hasta 5.000 millones de euros.
- **GEDESCLUB.** Fondo de titulización abierto, con garantía del FEI, destinado a cofinanciar una plataforma préstamos por importe de hasta 100 millones de euros.

Desde 2004 (año de inicio de su actividad), Intermoney Titulización ha constituido un total 124 Fondos de Titulización y 2 Fondos de Activos Bancarios, con un importe total superior a 122.000 millones de euros. A 31 de diciembre de 2021 prestaba servicios de administración a un total de 41 fondos de titulización y vehículos en otras jurisdicciones, cuyo saldo vivo a dicha fecha era de aproximadamente 29.000 millones de euros.

INTERMONEY, SA

En el ejercicio 2021 el foco de la compañía ha estado centrado en hacer rentables los proyectos en los que hemos trabajado, eliminando ineficiencias y maximizando la utilización de los recursos disponibles. Esta situación ha repercutido en una mayor rotación de personal que han servido para aliviar la carga de gastos, aunque, debido al calendario de salidas, no en la medida suficiente para equilibrar la cuenta de resultados.

Durante el 2021 hemos seguido afianzando nuestra presencia en algunos de los clientes tradicionales de la compañía, aunque la fusión de Caixa y Bankia nos ha afectado muy especialmente al haber parado el ritmo de contratación que hemos mantenido con Bankia en el pasado. La calidad de los proyectos ha seguido mejorando poco a poco, aunque la rentabilidad de los mismos sigue siendo insuficiente.



CLASE 8.^a



005899900

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

En el lado de los partnerships hemos seguido colaborando con Moody's en las acciones comerciales para la venta de su herramienta de ALM, aunque aún no se ha materializado ningún contrato. Por otra parte, mantenemos un acuerdo de colaboración con Everis para el desarrollo de una herramienta de planificación y gestión con aplicación a compañías de diferentes áreas de actividad. Adicionalmente, hemos establecido una asociación con QVAN, propietario de una herramienta para el reporting ESG, para su comercialización.

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, 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.

La reducción de la cartera de negocio nos ha obligado a una fuerte reducción de la plantilla, que ha pasado de 20 consultores al cierre de 2020 hasta los 12 con los que hemos cerrado 2021. La idea que mantenemos es sólo incrementar el número de consultores en función de los nuevos proyectos que vayamos comprometiendo.

INTERMONEY VALORA CONSULTING, SA

Intermoney Valora Consulting ha continuado su crecimiento durante el ejercicio 2021 en un contexto de progresiva normalización de la economía tras el atípico año 2020. Como en el ejercicio previo, la adaptación al entorno de teletrabajo se mantuvo de forma exitosa, permitiendo la prestación de los servicios de manera puntual y eficaz.



CLASE 8.ª



005899901

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

Todas las áreas de actividad de la empresa han evolucionado positivamente, si bien cabe destacar el crecimiento de los servicios para entidades de capital riesgo: Unidades de Control de Riesgos, Cumplimiento Normativo, Auditoría Interna y Valoración en el ámbito de la Directiva AIFMD. Nuestra tradicional actividad de valoración de instrumentos financieros ha seguido creciendo con la incorporación de nuevos clientes y la consolidación de los servicios para fondos de inversión alternativa. En lo referente a actividades periciales (*forensic*), se ha recuperado plenamente la actividad tras la reapertura de los órganos judiciales, además de prestarse servicios en el ámbito del arbitraje. También ha sido destacable en 2021 la obtención de nuevos contratos del FROB mediante concurso competitivo.

Las perspectivas para 2022 de las diferentes áreas de actividad de la sociedad son de crecimiento continuado, basado en la creciente demanda de los servicios ofrecidos, así como en la mejora de la ya elevada eficacia operativa. En 2022 la sociedad ha de seguir beneficiándose de la fidelidad de sus clientes tradicionales, así como de su potencial para ampliar la prestación de servicios de valoración, gestión de riesgos, consultoría y *forensic*.

WIND TO MARKET, SA

En el año 2021 se han vuelto a vivir sucesos nunca vistos antes en el entorno europeo y mundial. Primero, la subida del precio de los derechos de emisión de gases de efecto invernadero en Europa anticipó la subida de la electricidad y la sustitución de la generación con carbón por gas natural. En segundo lugar, la reactivación mundial de la demanda de gas natural y la producción europea en declive, empezaron a tensionar el pasado verano el precio de este combustible y, como consecuencia, el de la electricidad en toda la Unión Europea. Según avanzaba el año, el panorama se complicó con tensiones políticas en el uso de los gasoductos que exportan gas desde Rusia hacia Europa, dejándose de utilizar el de Ucrania y retrasándose la puesta en marcha del Nord Stream 2, que conecta directamente Rusia y Alemania, lo que hizo temer por el suministro de gas en el norte de Europa si se diese un invierno muy frío. Todo ello tensionó más los precios del gas y la electricidad a finales de año.

Las subidas de precio de la energía han obligado al gobierno de la nación a tomar medidas de alivio fiscal para los consumidores, como la reducción del impuesto de la electricidad y el IVA de la energía para los consumidores domésticos, la reducción de los cargos que se aplican a todos los consumidores y la minoración del ingreso por la venta de la energía en el mercado para algunas plantas de generación. La subida de precio ha afectado a numerosas comercializadoras, con cada vez mayores necesidades de liquidez, que han tenido que cerrar o vender sus carteras de suministro a otros comercializadores.



CLASE 8.ª



005899902

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

Este incremento del precio de la energía en todo el mundo ha llevado también a la subida de los precios de todas las materias primas, lo que se reflejó en la subasta de venta de energía a 12 años de nuevos proyectos renovables celebrada a finales de octubre con un precio de adjudicación medio de un 20% superior al de la subasta anterior, realizada a principios del 2021. Ello no ha sido impedimento para la puesta en marcha de nuevos proyectos renovables en el sistema eléctrico español durante 2021, pero es posible que retrase o encarezca proyectos en marcha para los próximos años.

Actividad de Representación

La cartera fue incorporando nuevas instalaciones de generación fotovoltaica de gran potencia y parques eólicos de tamaño medio hasta alcanzar casi los 3.000 MW de potencia pico instalada en la cartera bajo gestión en 2021.

Durante este año hemos sufrido la subida del coste del desvío del sistema, que desde el verano ha seguido la misma senda de incremento que el precio de la electricidad, por lo que el margen de esta actividad se ha visto muy afectado.

La subida generalizada de precios también afectó a las garantías de origen que intermediamos entre nuestros clientes y comercializadoras de electricidad, lo que permitió obtener también una mejora de ingresos.

En 2021 se puso en marcha finalmente la nueva versión del sistema del centro de control, que nos aporta mayor seguridad y fiabilidad a las operaciones. Hemos empezado a trabajar con un proveedor externo en la implantación de un nuevo sistema de gestión de ofertas en el mercado intradiario continuo, cuyo objetivo es, en primer lugar, permitirnos realizar de manera automatizada los ajustes de previsiones de toda nuestra cartera y, en segundo, la programación de reglas de negociación que mejoren nuestra operativa en esos mercados.

Actividad de Comercialización

Otra vez hemos tenido un año muy complicado en comercialización. Las subidas de precio nos han hecho perder competitividad en nuestros productos porque nuestro objetivo de cubrir todo el riesgo de la cartera nos obliga a reflejar esas subidas en nuestras ofertas a clientes. El cambio general de la estructura y precios de los peajes y cargos del sistema para los consumidores a partir del mes de mayo generó mucha confusión en los clientes y las ventas se ralentizaron antes y después del cambio. Adicionalmente, la gran volatilidad del mercado en el último cuarto del año nos obligó a dejar de ofrecer suministro a precio fijo porque el mercado no permitía realizar coberturas de una manera estable.



CLASE 8.ª



005899903

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

A pesar de todo lo anterior, la energía facturada a clientes en 2021 ha aumentado un 30% respecto a la del año anterior. Sin embargo, el aumento de la morosidad, derivado fundamentalmente del aumento del importe de las facturas impagadas por la subida del precio, ha consumido el ingreso que había aumentado por el incremento de la energía facturada.

Resultados del ejercicio 2021

El Resultado después de impuestos de CIMD, S.A. ha sido de 5.977 miles de euros. Se va a proponer la distribución de un dividendo de 2.500 miles de euros, y el resto, 3.477 miles de euros, se distribuirán a reservas voluntarias.

Acciones propias

En la Nota 14 de estas cuentas anuales se detallan los movimientos de las acciones propias durante el ejercicio 2021.

Investigación y desarrollo y medio ambiente

En el transcurso del ejercicio 2021 no se ha llevado a efecto ninguna inversión en I+D e igualmente CIMD, S.A. no ha realizado inversiones 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 en el Grupo.

Información sobre periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2021, CIMD, S.A. no ha 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 2021 el Grupo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



005899904

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

Estado de Información No Financiera

De conformidad con lo establecido en la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad, el Grupo CIMD ha elaborado el Estado de Información No Financiera Consolidado relativo al ejercicio 2021, que forma parte, según lo establecido en el artículo 44 del Código de Comercio, del presente informe de gestión consolidado y que se anexa como documento separado.

Acontecimientos posteriores al cierre

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Grupo, así como en las distintas líneas de negocio de las sociedades que lo integran, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, con los datos ahora disponibles los Administradores de CIMD, S.A. estiman que no deberían ver afectadas de forma significativa las cuentas de resultados de las diferentes líneas de negocio.

Además de lo anterior, no se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2021 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales.



**Corretaje e Información
Monetaria y de Divisas, S.A.**

Informe de verificación independiente
Estado de Información No Financiera Consolidado
31 diciembre 2021



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 (en adelante EINF) correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante CIMD o el Grupo) que forma parte del informe de gestión consolidado adjunto de CIMD.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante

La formulación del EINF incluido en el informe de gestión consolidado de 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 la tabla del "Anexo I - Información solicitada por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, vinculada a los estándares GRI" del informe de gestión consolidado.

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 control de calidad

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos de ética del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código 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 Control de Calidad 1 (NICC 1) y mantiene, en consecuencia, un sistema global de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados relativos al cumplimiento de requerimientos de ética, normas profesionales y disposiciones legales y reglamentarias 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 que se refiere exclusivamente al ejercicio finalizado el 31 de Diciembre 2021. 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 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 finalizado el 31 de Diciembre 2021 en función del análisis de materialidad realizado por CIMD y descrito en el apartado "Análisis de materialidad en relación con la información no financiera", 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 finalizado el 31 de Diciembre 2021.
- 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 finalizado el 31 de Diciembre 2021.
- Comprobación, mediante pruebas, en base a la selección de una muestra, de la información relativa a los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio finalizado el 31 de Diciembre 2021 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 2021 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 la tabla del "Anexo I - Información solicitada por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, vinculada a los estándares GRI" del informe de gestión consolidado.

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

4 de abril de 2022

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Num 01/22/01260
30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO

Sello distintivo de otras actuaciones



grupo



cimd

Servicios de intermediación
consultoría, gestión y energía

Príncipe de Vergara 131

3ª Planta

28002 Madrid

T. +34 91 432 64 00

www.grupocimd.com

