

grupo



cimd

Servicios de intermediación  
consultoría, gestión y energía

2022



Informe Anual - Annual Report



# Informe anual 2022

## 2022 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 2022 2022 Key data
- 16** Áreas de negocio Business areas
- 19** Compañías del Grupo CIMD y directorio Group companies & directory
  - Intermediación Brokerage
  - Consultoría Consultancy
  - Gestión Management
  - Asset Backed Finance
  - Energía Energy
  - Business Innovation
- 93** Responsabilidad social corporativa Social corporate responsibility

# Carta del Presidente

## Letter from the Chairman

Las elevadas tasas de inflación derivadas de los problemas de cola de la pandemia, las políticas fiscales expansivas, la fortaleza del mercado laboral y factores no permanentes en la economía han suscitado una alta incertidumbre económica acentuada por la reciente volatilidad en el sector bancario. Los altos niveles de precios mundiales han obligado a los bancos centrales a actuar de manera decidida y enérgica. El ejemplo más claro lo tenemos en el BCE que, desde que comenzase su ajuste de política monetaria en el mes de julio de 2022, nos ha llevado a ser testigos de la mayor subida de tipos de interés jamás realizada en los casi 24 años de historia de la institución.

El carácter más persistente de la inflación ha sido una sorpresa negativa, con el añadido de las circunstancias subyacentes que le han dado soporte, aunque en 2023 se ha visto una evolución a la baja en el índice general. Uno de los factores que mayor influencia ha tenido en el encarecimiento de los precios ha sido el conflicto bélico europeo, debido al papel energético que jugaba Rusia en Europa. La experiencia nos dice que estimar una fecha de finalización al enfrentamiento armado es un ejercicio estéril. Sin embargo, el desgaste militar y

económico está ocasionando que, a pesar del enquistamiento, los males de la guerra no se acrecienten y esto supone un soplo de aire.

En Europa, las acciones unidireccionales de apoyo en materia energética llevadas a cabo por los gobiernos han encontrado respaldo en unas condiciones meteorológicas favorables que han facilitado el esfuerzo de ahorro llevado a cabo por los hogares y empresas, así como un rápido ejercicio buscando aumentar la independencia energética de Rusia. La temporada invernal 2022-23 se ha salvado con los inventarios de gas natural en niveles altos, lo que permitirá llegar al próximo curso con los deberes hechos sin un excesivo esfuerzo. Este aspecto es muy importante pues ayuda a disipar los riesgos a la baja sobre la actividad que, además, ha encontrado otro impulso positivo en el fin de las restricciones pandémicas en China, con todo lo que ello supone en las cadenas de suministros.

Sin embargo, el nivel de incertidumbre al que nos enfrentamos sigue siendo elevado y los recientes eventos en el sector bancario nos lo han recordado. La actividad económica mundial tendió a debilitarse en el último tramo de 2022, aunque en menor

High inflation rates derived from problems trailing the pandemic, expansionary fiscal policies, the strength of the labour market and non-permanent factors in the economy have given rise to high economic uncertainty, accentuated by the recent volatility in the banking sector. The high levels of global prices have forced central banks to take decisive and bold actions. The clearest example is the ECB, which, since beginning its monetary policy adjustment in July 2022, has led us to bear witness to the biggest hike in interest rates ever seen in the institution's nearly 24 years of history.

The more persistent nature of inflation has been an unpleasant surprise, in addition to the underlying circumstances that have supported it, even though the general index is showing a downward trend in 2023. One of the factors having the biggest influence on rising prices has been the military conflict in Europe, due to Russia's energy role in the continent. Experience tells us that predicting an end to the armed conflict is a pointless exercise. However, the military attrition and economic erosion are, despite the deadlock, preventing the ills of the war from growing, which is somewhat of a relief.

In Europe, the one-way energy support actions implemented by governments have found support in favourable weather conditions, which have facilitated the energy-savings efforts made by homes and businesses, as well as the rapid exercise of seeking to increase energy independence from Russia. We have made it through the 2022-23 winter season with natural gas reserves at high levels, which will mean getting to the next school year with our homework done and without too much effort. This aspect is very important, because it helps to dissipate risks to business activity, which has also received a positive boost from the end to the pandemic restrictions in China, including what that this has meant for supply chains.

Yet the level of uncertainty we face continues to be high, and recent events in the banking sector have reminded us of this fact. Global economic activity tended to weaken in the last part of 2022, although to a lesser extent than what was expected. Currently, strong global financial tensions have represented a new adverse shock, the magnitude and persistence of which are very uncertain. Even though recent events have only taken place at financial institutions with a particular balance sheet structure that

# Carta del Presidente

## Letter from the Chairman

medida de lo esperado. En el momento actual, las fuertes tensiones financieras a escala global han supuesto una nueva perturbación adversa, cuya magnitud y persistencia son muy inciertas. Aunque los recientes eventos han tenido lugar en entidades financieras con una estructura de balance particular que las exponían más al endurecimiento de los tipos de interés, han generado dudas en los mercados de capital en cuanto a la robustez del sector, como hemos podido ver en las cotizaciones bursátiles de muchos bancos.

En el momento presente, no es posible precisar de manera concreta si estas tensiones financieras persistirán o si, por el contrario, se reducirán de forma progresiva. Aun así, parece probable que la incertidumbre que se ha generado ejerza una erosión sobre el desarrollo de la actividad económica en los próximos trimestres y contribuya a moderar la dinámica inflacionista. Con todo, la prioridad seguirá siendo lograr una desinflación sostenida y, a nuestro parecer, el camino parece más despejado, aunque los progresos sean comedidos y con ciertas aristas.

Las incertidumbres económicas y políticas, como no podía ser de otra manera, tienen consecuencias en el devenir de los negocios. Pero si algo nos diferencia es que nuestra cercanía al entorno económico y financiero nos hace tener una posición privilegiada que sirve como apoyo a nuestros

clientes, argumento central de la filosofía del Grupo, así como para la toma de decisiones estratégicas a nivel empresarial.

Estas circunstancias, con las que el Grupo ha convivido con cierta regularidad en sus casi 40 años de historia, fueron las que nos llevaron ya hace muchos años a iniciar un proceso de diversificación que en 2022 alcanzó un nuevo hito.

Los 59 millones de ingresos han venido marcados, por primera vez, por un porcentaje de ingresos y de margen de explotación superiores en las áreas que llamamos de "no intermediación", base de nuestra expansión. Además, batimos en un 47% los beneficios del Grupo respecto al ejercicio anterior.

Todo ello, gracias al apoyo de nuestros clientes y al esfuerzo de los 336 empleados de 20 nacionalidades diferentes que forman parte del Grupo CIMD.

### Liderazgo en nuestro sector

En 2022 se ha trabajado de manera intensa en cada una de las 6 áreas en las que hemos segmentado nuestra actividad: Intermediación, Consultoría, Gestión, Titulización, Energía e Innovación.

En las áreas de Intermediación, hay que destacar nuestra vocación de crecimiento tanto en Madrid como en Dubái a pesar de trabajar en un sector

left them more exposed to the hardening of interest rates, doubts have arisen in the capital markets with respect to the strength of the sector, as we have been able to see in the stock prices of many banks.

For the time being, it is not possible to tell if these financial tensions will persist or, conversely, if they will gradually ease. Even still, it seems likely that the newly created uncertainty might serve to erode the development of economic activity in upcoming quarters and might contribute to curbing the inflationary dynamic. Despite everything, achieving sustained disinflation will continue to be the priority, and in our opinion, the path seems to be less hindered, although advances might be sporadic and have sharp edges.

Economic and political uncertainties have consequences for the development of business, without question. But if there is anything that makes us unique, it is the fact that our proximity to the economic and financial environment gives us an exceptional position for supporting our clients —a central argument of the Group’s philosophy— and for making strategic business decisions.

These circumstances, with which the Group has coexisted on a regular basis throughout its nearly 40 years of history, were those that led us years ago to initiate a process of diversification, which in 2022 reached a new milestone.

The 59 million euros in income have, for the first time, denoted a higher percentage of income and operating margin in what we call the “non-brokerage” areas, the basis of our expansion. Furthermore, we beat the Group’s profit of the previous year by 47%.

All of this thanks to the support of our clients and the efforts of the 336 employees from 20 different nationalities who form part of the CIMD Group.

### Leadership in our sector

In 2022, we have worked intensely in each one of the 6 areas according to which we have segmented our activity: Brokerage, Consulting, Management, Securitisation, Energy and Innovation.

In the Brokerage areas, we should highlight our drive to grow in both Madrid and Dubai, despite working in a highly competitive sector. We firmly believe that there is a niche for an independent firm such as ours, which facilitates the best access to financial markets by our institutional clients, both national and international.

In Management, in addition to our major presence in Portugal, where we have strengthened our position as the second-largest fund manager, we should highlight the contribution from the business unit engaged in management in Dubai, which is in its first year of operation. And we also must not fail to

# Carta del Presidente

## Letter from the Chairman

muy competitivo. Creemos firmemente que existe un hueco para una casa independiente como la nuestra que facilita el mejor acceso de nuestros clientes institucionales, tanto nacionales como internacionales, a los mercados financieros.

En Gestión, aparte de nuestra gran presencia en Portugal donde hemos consolidado nuestra posición como segunda gestora de fondos de mayor tamaño, resaltar la aportación de la unidad de negocio dedicada a la gestión en Dubái, en su primer año de actividad. No podemos dejar de destacar tampoco la labor que se ha hecho en el área de gestión en España, especialmente en lo concerniente a nuestro primer fondo de renovables, con una revalorización del 47% desde su lanzamiento hace dos años. Esto nos anima especialmente para lanzar nuestro segundo fondo en 2023.

En el área de Energía, mencionar el gran trabajo realizado en un entorno muy complicado, agravado con la guerra, tanto en el área de comercialización como en el de la representación, con importantes crecimientos, especialmente en esta última.

El año 2022 marcó un hito también en el área de Titulización. La creación de Intermoney Agency Services y el desarrollo del área de Capital Advisory nos han llevado a redefinir la actividad como Asset Back Finance (ABF), en las que se pasan a englobar los 3 servicios antes mencionados. También

supuso la salida de la primera línea de una persona tan relevante como su presidente, Jose Antonio Trujillo, al que no puedo dejar de mencionar en estas líneas, y cuyo equipo, que le sucede, continuará -sin ninguna duda- con la gran labor que ha venido realizando estos últimos 20 años.

En cuanto a Consultoría, la consolidación de los servicios ofrecidos desde Intermoney Valora, así como el nuevo empuje que se inició en Intermoney SA son una muestra de nuestra apuesta para dar cobertura a clientes actuales y potenciales, tanto financieros como no financieros.

Respecto al área de Innovación, seguimos invirtiendo en servicios de ejecución electrónica en mercados organizados, conaportación de datos y análisis a clientes, servicios relacionados con Fintech y ESG, así como un apoyo a otras áreas del Grupo para dar el mejor y más completo servicio a los clientes.

No podemos dejar de mencionar a los que hacen posible esta labor de las diferentes áreas enumeradas y que aglutinan estas actividades, en especial a todos los servicios centrales del Grupo, que se multiplican para poder prestar su apoyo a las distintas áreas del Grupo, así como a nuestros accionistas por su confianza en el equipo gestor de la compañía. No dejaremos en el empeño de hacer del Grupo CIMD una empresa mejor cada día.



note the work by the Management area in Spain, especially regarding our first renewable fund, which has increased in value by 47% since it was launched two years ago. This has especially encouraged us to launch our second fund in 2023.

In the Energy segment, we should mention the great work that both the sales area and the representation area have been doing in a very complicated environment (aggravated by the war), with considerable growth, especially in the representation area.

2022 also represented a milestone in the Securitisation area. The creation of Intermoney Agency Services and the development of the Capital Advisory area have led us to redefine the activity as Asset-Backed Finance (ABF), which now encompasses the aforementioned 3 services. In 2022, the president of Intermoney, Jose Antonio Trujillo, left from its top ranks. He is such a significant person that I cannot fail to mention him here, and without a doubt, the team he leaves behind will continue the great work that he had been doing over the last 20 years.

With respect to Consulting, the consolidation of services offered from Intermoney Valora and the new push that began at Intermoney SA are examples of our commitment to providing coverage to current and potential clients, both financial and non-financial.

In the Innovation area, we continue to invest in electronic equity execution services in organised markets, including the contribution of data and analysis for clients, services related to Fintech and ESG, and support for other areas of the Group in order to provide a better and more complete service for clients.

We must not fail to mention all the people in the aforementioned areas who make this work possible and who unite all these activities, especially the Group's central services. These people are everywhere at once so that they can provide their support to the various areas of the Group. And we must thank our shareholders for their confidence in the company's management team. We will not cease in our efforts to make the CIMD Group a better firm every day.

## Committed to our environment

The Group's culture has always included and continues to have the objective of creating a positive social and environmental impact.

Regarding CSR, we would like to especially thank all our shareholders, clients and employees for supporting our initiatives, especially Solidarity Day, which in 2022 celebrated its 18th anniversary. Thanks to this initiative, we have donated over 4.4 million euros to a number of specific projects run by NGOs, with tangible advances in the field of research.

# Carta del Presidente

## Letter from the Chairman

### Comprometidos con nuestro entorno

Dentro de la cultura del Grupo, siempre ha permanecido el objetivo de generar un impacto social y medioambiental positivo, y así sigue siendo.

En el campo de la RSC, nos gustaría mucho agradecer el apoyo de accionistas, clientes y empleados a nuestras iniciativas, en especial al Día Solidario, que en 2022 ha cumplido 18 años, y gracias al cual hemos donado más de 4,4 millones de euros a numerosos proyectos concretos realizados por ONGs, con avances tangibles en el campo de la investigación.

Igualmente, agradecer las actividades de voluntariado, así como el apoyo a nuestros constantes avances en mejoras medioambientales en las oficinas, con la integración de materiales reciclados, ahorro energético e intentando aplicar siempre las mejores prácticas. Asimismo, un ejercicio más -empezamos hace 14 años- hemos realizado la compensación de emisiones indirectas de Gases de Efecto Invernadero que genera el Grupo a lo largo del año.

Por último, un pequeño avance de lo que significará 2023 para el Grupo, ya que comenzamos a celebrar el 50º aniversario de Intermoney, que fue el primer bróker en España y que, tras su adquisición por CIMD, no sólo se convirtió en la consultora financiera y de servicios de análisis independiente de referencia que es hoy, sino que ha dado nombre a muchas de las empresas y proyectos del Grupo CIMD.

Me gustaría finalizar agradeciendo una vez más el trabajo y esfuerzo de todas aquellas personas que hacen posible que el Grupo CIMD siga avanzando con paso firme en su proyecto empresarial. Su dedicación nos permite mantener el nivel de excelencia en el servicio al que nuestros clientes están acostumbrados, y así continuaremos.

Muchas gracias.



**Iñigo Trincado**

Presidente de CIMD sa

We would also like to thank everyone who has participated in volunteer activities and thank everyone for supporting our advances in environmental improvements at offices by integrating recycled materials, saving energy and attempting to always apply the best practices. Furthermore, last year we once again offset the indirect greenhouse gas emissions generated by the Group throughout the year, which we began doing 14 years ago.

Finally, a small preview of what 2023 will mean for the Group: we have begun celebrating the 50th anniversary of Intermoney. It was the first broker in Spain, and after being acquired by CIMD, not only did it become the independent financial consulting and analysis services firm of reference that it is today, but it has also lent its name to many of the enterprises and projects of the CIMD Group.

I would like to end by once again thanking everyone for all their work and efforts, because they make it possible for the CIMD Group to continue advancing steadily in its business venture. Their dedication allows us to maintain the level of service excellence that our clients have come to expect, and we will continue this way.

Thank you very much.



**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

**Luis Paulo de Almeida Lagarto:** Crédito Agrícola SGPS

**Carlos Ciérvide Jurío:** Banco Santander

**Pedro Dolz Tomey:** Ibercaja Banco

**Rafael de Mena Arenas**

**Rafael Bunzl Csonka**

**Javier de la Parte Rodríguez**

### Secretario no Consejero **Secretary**

**Rafael Manzano Arenas**

\* Información referida a 31 de marzo de 2023

\* **Information at March, 31 2023**

# 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

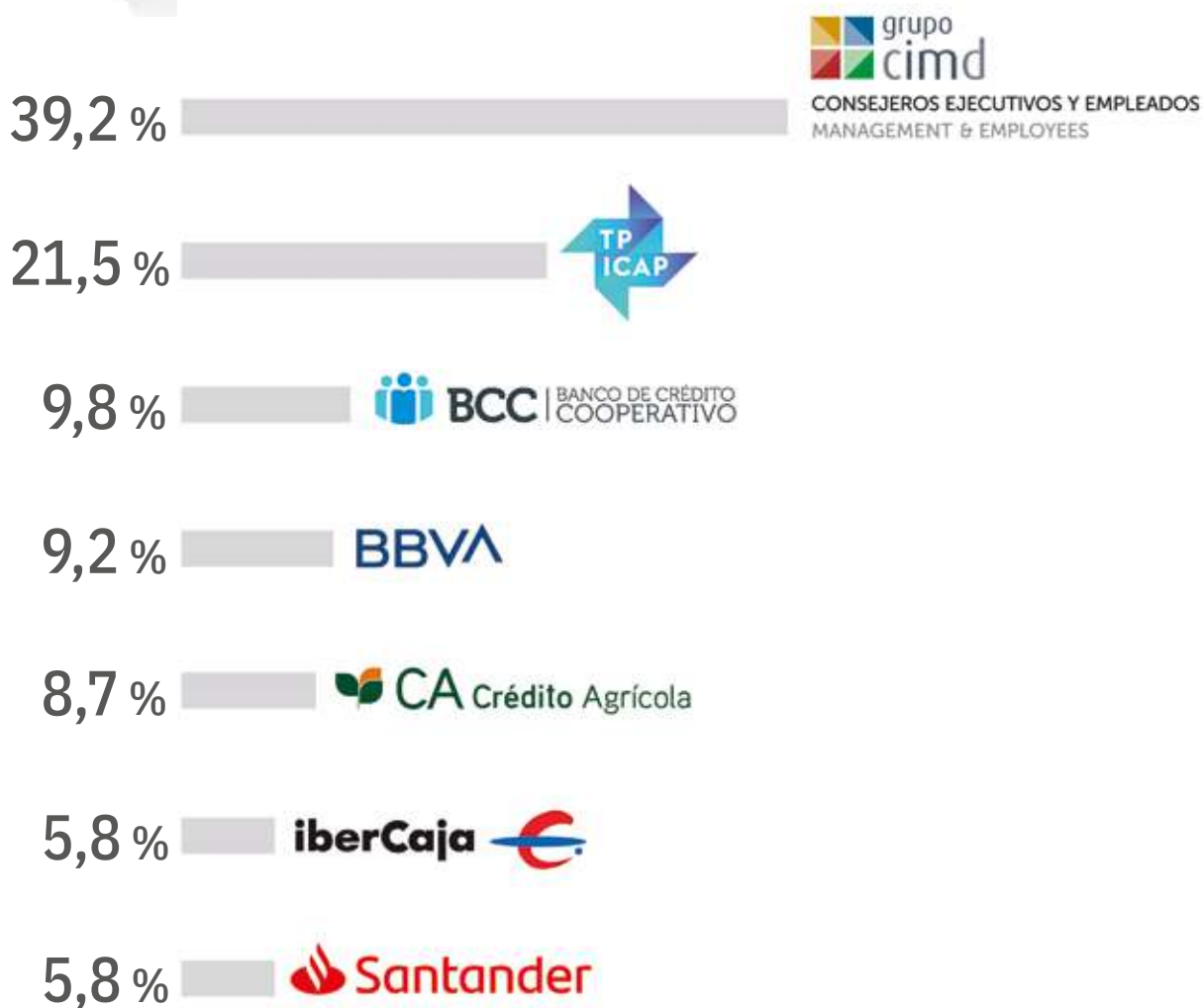
## Sede social **Head office**

Príncipe de Vergara 131  
3ª Planta  
28002 Madrid

[www.grupocimd.com](http://www.grupocimd.com)  
[ac@grupocimd.com](mailto:ac@grupocimd.com)  
T + 34 91 432 64 00

# Principales accionistas

## Main shareholders



# 2022 Cifras relevantes

## 2022 key figures

### Ingresos netos

#### Net revenue

millones de €  
million €

58,6

### Fondos propios

#### Equity

millones de €  
million €

52,6

### Solvencia

#### Solvency

ratio %

416,18

### Empleados

#### Employees

336

19 nacionalidades  
19 nationalities

# Áreas de negocio

Business areas

## 01 Intermediación

Brokerage



## 02 Consultoría

Consultancy



## 03 Gestión

Management





## 04 Asset backed finance



## 05 Energía Energy



## 06 Business Innovation







# 01 Intermediación

## Brokerage

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

## CIMD SV SA

Intermediación Institucional

Institutional Brokerage

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

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

Desde esta compañía gestionamos CIMD OTF (Organized Trading Facility), centro de negociación autorizado por la CNMV e incluido en el listado de centros autorizados por ESMA (European Securities and Markets Authority), que nos permite ofrecer nuestros servicios de intermediación a los clientes europeos y cumplir con las directrices de MIFID. Además, en 2020 recibimos la aprobación de nuestro OTF como centro de negociación equivalente a los SEFs americanos, lo que nos permite trabajar asimismo con clientes norteamericanos.

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

### Presidente

Chairman

**Rafael Bunzl**

### Director General

General Manager

**Steven Horkulak**

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

En 2023, esperamos que el giro hacia tipos más altos beneficie 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 hecho en nuestros 40 años de historia.

# El mayor intermediario mayorista en la Europa continental

## The largest wholesale brokerage firm 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 2023, 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.

## 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 organizados 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

Director Manager: **Victor Peña**

- Derivados de Energía  
Energy derivatives

**Comunicaciones**  
Contact details

**T** + 34 91 432 64 00

**E-mail** [rbunzl@grupocimd.com](mailto:rbunzl@grupocimd.com)

**Web** [www.grupocimd.com](http://www.grupocimd.com)

[www.cimdsv.com](http://www.cimdsv.com)



# cimd (Dubai) Ltd

## CIMD (Dubai) Ltd

**Intermediación Institucional, Asesoramiento Patrimonial y Distribución de Fondos**

**Institutional Brokerage, Wealth Management Advice and Distribution of Funds**

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

En 2022 se han cumplido los primeros diez años de actividad de CIMD (Dubai) Ltd. Desde su apertura en 2012, la compañía viene prestando sus servicios a una base sólida de clientes y contrapartidas inter-nacionales de primer nivel dentro de los estándares más exigentes.

Durante este periodo, en una plaza financiera pu-jante y con un marco regulatorio reconocido inter-nacionalmente que ofrece las máximas garantías de control y operatividad, CIMD (Dubai) amplió su oferta de servicios añadiendo a su actividad de in-termediación institucional en mercados de renta fija y monetarios un área de Asesoramiento y Gestión Patrimonial. La apertura de la actividad a otras líneas de negocio ha permitido a la compañía exten-der su oferta de servicios y productos financieros a clientes profesionales, ofreciendo soluciones de inversión en diferentes productos y jurisdicciones.

Este esfuerzo continuado de diversificación del es-pectro de servicios ofrecidos se ha visto igualmente materializado en 2022 con la apertura de un área centrada en la Distribución de Fondos de Inversión que refuerza la presencia activa de CIMD (Dubai) en los mercados de la zona.

### Senior Executive Officer

**Javier Liébana**

En 2023, la compañía continuará prestando sus servicios en Oriente Medio, Asia, África y Europa con los máximos niveles de calidad, transparencia, profesionalidad e independencia.

## Productos y servicios Products & services

### Financiación

Funding

### Deuda pública y privada

Government bonds, SSAS & Corporate bonds

### Asesoramiento Patrimonial

Wealth Management

### Distribución de Fondos

Funds Distribution



## Desde su apertura, la compañía viene prestando sus servicios a una base sólida de clientes y contrapartidas internacionales de primer nivel dentro de los estándares más exigentes

Since its opening, the company has been providing its services to a solid base of leading international clients and counterparties in line with the most demanding standards

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 2023, the company will continue to provide its services in the Middle East, Asia, Africa and Europe with the highest levels of quality, transparency, professionalism and independence.

In 2022, CIMD (Dubai) Ltd marked the first ten years of its activity. Since opening in 2012, the company has been providing its services to a solid base of leading international clients and counterparties in line with the most demanding standards.

### Comunicaciones Contact details

**T +971 4 371 6900**

**E-mail [cimddubai@grupocimd.com](mailto:cimddubai@grupocimd.com)**

**Web [www.grupocimd.com](http://www.grupocimd.com)**

During this period, in a strong financial market and with an internationally recognised regulatory framework that offers maximum control and operability guarantees, CIMD (Dubai) expanded its range of services by adding a Wealth Management Advice area to its institutional brokerage activity in fixed-income and money markets. The opening of the activity to other lines of business has allowed the company to broaden its range of financial services and products to professional clients, offering investment solutions in different products and jurisdictions.

This ongoing effort to diversify the spectrum of services offered also led in 2022 to the opening of an area focused on the Distribution of Investment Funds which strengthens the active presence of CIMD (Dubai) in the markets in that region.

## 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 2022, así como la todavía escasa volatilidad en los mercados en comparación con el año anterior a pesar del incremento por el efecto "Ucrania", han hecho que la gestión pasiva (ETF's) siga 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 séptimo 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 en especial las europeas de las que somos miembros. Nuestra experiencia y conocimiento de los mercados nos ha permitido mantener el nivel total de ingresos en el departamento.

### 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 seguido haciendo incorporaciones en el equipo para seguir adaptándonos a las necesidades de nuestros clientes. De cara a 2023 esperamos ser capaces de tener un producto de análisis cuantitativo muy adaptable a los distintos perfiles de cliente que nos permita incrementar nuestro fondo de comercio con la captación de nuevas cuentas y la mayor aportación de valor añadido a los inversores.

En el área de análisis fundamental, nuestra cartera modelo se ha revalorizado +13.6% en términos absolutos, batiendo ampliamente al IBEX35 que ha sido uno de los mejores índices mundiales por su exposición a financieras.

Con respecto al acceso a los mercados, los desarrollos tecnológicos propios han continuado evolucionando para adaptarse a las necesidades de nuestros clientes. En especial la adaptación de la información post trading al entorno regulatorio nos posicionan como un intermediario de valor para cualquier tipología de cliente.

# 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 professionals

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

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

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

## Equities Distribution

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

We have continued to make additions to the team to continue to adapt to our clients' needs. In 2023 we hope to be able to have a quantitative analysis product that is highly adaptable to the different client

profiles that will allow us to increase our goodwill by capturing new accounts and contributing more added value to investors.

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

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

## Fixed Income Distribution

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

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

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

## Distribución Renta Fija

Este año ha sido un año marcado por la incertidumbre de la política monetaria llevada a cabo por los bancos centrales, donde las rentabilidades de los bonos Investment Grade ha alcanzado niveles máximos sobre todo en el corto plazo. Esto ha llevado a los inversores a invertir en activos líquidos a corto plazo en detrimento de los pagarés que por su iliquidez no ha sido una alternativa de inversión.

También hemos visto un repunte de las rentabilidades a largo plazo, y determinados inversores han aprovechado este movimiento para invertir en bonos largos a vencimiento.

Incluso en escenarios con movimientos bruscos del mercado, Intermoney, sigue siendo un gran referente de la Renta Fija privada, aportando valor a las carteras de nuestra base de clientes, como son Fondos de Inversión, Compañías de Seguros, Bancas Privadas y Mutualidades.

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

## Productos y servicios Products & services

**Acciones nacionales e internacionales**  
Spanish & international equity markets

**Análisis de renta variable**  
Equities research

**Renta fija privada**  
Fixed income

**Miembro de:**  
Member of:

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

**Acceso directo a**  
Direct access to

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

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

## Comunicaciones Contact details

**T** + 34 91 432 64 00

**E-mail** [intermoneyvalores@grupocimd.com](mailto:intermoneyvalores@grupocimd.com)

**Web** [www.imvalores.com](http://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

Consulting Services & Macroeconomic and Financial  
Research

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

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

El ejercicio 2022 ha tenido un arranque mejor de lo previsto gracias a los trabajos realizados, en colaboración con IM titulización, para la implantación de los OCCO en cinco entidades. Por otra parte, hemos podido mantener nuestros principales clientes en el área de Riesgos Estructurales de Balance y consolidar el nuevo equipo que se ha ido incorporando a lo largo de 2022.

Durante el 2022 hemos seguido afianzando nuestra presencia en los clientes tradicionales de la compañía y hemos trabajado para algunas nuevas entidades. Seguimos haciendo un importante esfuerzo comercial para ampliar el número de clientes.

En el lado de los partnerships hemos seguido colaborando con Moody's en las acciones comerciales

### Director General

General Manager

**Joaquín Vázquez**

### Directores

Managers

**Antonio Arguedas**

**María Draper**

**Miguel Martín de Oliva**

### Departamento de Análisis

Analysis department

**Mariano Valderrama**

para la venta de su herramienta de ALM y hemos conseguido una primera implantación que debería servir de palanca para obtener nuevas referencias.

Por el lado de Business Innovation hemos seguido consolidando el negocio con un importante incremento de la facturación, principalmente por la distribución de datos y la comercialización de informes en el ámbito de la asociación con QVAN, propietario de una herramienta para el reporting ESG.



# Consultoría financiera especializada que aporta cercanía y soluciones concretas

Specialised financial consultancy that provides specific solutions

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

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

We got off to a better start in 2022 than expected, thanks to the work carried out in collaboration with IM Titulización, for the implementation of the OCCO in five entities. We have been also able to maintain our main clients in the Balance Sheet Structural Risks area and consolidate new additions to the team throughout 2022.

During 2022 we continued to strengthen our presence in the company's traditional clients and have worked for some new entities. We continue to make a significant commercial effort to increase our number of clients.

On the partnership side, we have continued to collaborate with Moody's in commercial actions for the sale of its ALM tool and we have achieved an initial implementation that should serve as a lever to obtain new references.

On the Business Innovation side, we have continued to consolidate the business with a significant increase in turnover, mainly from the distribution of data and marketing of reports in the partnership with QVAN, owner of a tool for ESG reporting.

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

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

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

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

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

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

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

Actualmente 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.

# Departamento de análisis macro de referencia a nivel nacional e internacional

## Department of reference macro analysis at national and international level

### Financial and Risk Consultancy and Advice

Intermoney carries out its business mainly in the financial sector. Its services include:

- Adaptation of entities' organisation and methodologies to the new scenario in relation to financial and risk management.
- Development and installation of integrated systems to measure and manage financial profitability and risk (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 advice to our clients at particularly difficult times.
- Collaboration with entities' financial and risk management.
- Rigorous and up-to-date training in response to the challenges of regulations and the financial context.

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.

### Analysis

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

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

## 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.

## 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, Big Data y Machine Learning

Artificial Intelligence, Big Data 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

## Comunicaciones

### Contact details

T +34 91 432 64 64

E-mail [imconsultoria@grupocimd.com](mailto:imconsultoria@grupocimd.com)

Web [www.intermoneyconsultoria.com](http://www.intermoneyconsultoria.com)

## 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](http://www.ivsc.org)-, máximo organismo internacional cuya finalidad es desarrollar y proponer normas y estándares de valoración.

El ejercicio 2022 ha representado un nuevo periodo de crecimiento para la compañía, recuperando definitivamente la normalidad en sus diversas áreas de actividad tras el final de la pandemia.

**Como en años anteriores, todas las áreas de la empresa han continuado con su expansión, destacándose especialmente la ampliación de los servicios prestados a entidades de capital riesgo en el ámbito de la normativa AIFMD.** Este crecimiento se ha materializado no solo en lo que a volumen de negocio se refiere, sino que también se

### Directora General

General Manager

Ana Castañeda

ha concretado en la ampliación de la gama de necesidades de los clientes a las que se ha dado cobertura, destacando especialmente **el asesoramiento en aspectos ESG, cuya incorporación a la gestión empresarial es ya un hecho irreversible.**

Por otra parte, la actividad creciente de los mercados en el nuevo entorno de tipos de interés al alza ha potenciado el **crecimiento de nuestra actividad de valoración de instrumentos financieros.** Estos servicios han sido ampliados, reforzándose especialmente los servicios a fondos de inversión alternativa tanto radicados en España como en el extranjero. En lo referente a los **servicios como expertos independientes y actividades periciales (forensic) hemos seguido participando en destacados arbitrajes** de elevada trascendencia económica, de la mano de los más destacados despachos jurídicos. No menos importante ha sido la prestación de diversos servicios al FROB, todos ellos en virtud de concurso competitivo.

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

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

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

With more than 20 years' experience, the skills and know-how of the company in the field of valuation is attested by the inclusion of its General Manager in one of the Standards Boards of the International Valuation Standards Council (IVSC) –[www.ivsc.org](http://www.ivsc.org)–, the highest international body responsible for developing and proposing valuation standards and procedures.

The company enjoyed a new period of growth in 2022, finally returning to normality in its various areas of activity after the end of the pandemic.

**As in previous years, all of the company's areas continued with their expansion, in particular the services provided to venture capital firms within the scope of AIFMD regulations.** This growth has materialised not only in terms of business volume, but also in the increased range of customer needs that have been covered, with particular emphasis **on advice on ESG matters, whose incorporation**

**in business management is already an irreversible fact.**

Moreover, the increased activity of the markets in the new environment of rising interest rates has boosted the **growth of our financial instrument valuation activity.** These services have been expanded, strengthening especially services to alternative mutual funds located both in Spain and abroad. In terms of **services as independent experts and forensic activities we have continued to participate in notable arbitrations** of significant economic impact, alongside the most prominent legal firms. No less important has been the provision of various services to the FROB, all of them through competing tenders.

**In 2023, we maintain a positive outlook for all work areas,** boosting their growth and demonstrating our proven efficiency and accumulated expertise with new clients. It is not for nothing that we celebrate this year a successful track record of 25 years, which spans our instrument valuation activity begun in 1998 to the current leadership position that we enjoy in a wide range of specialised consulting services. An achievement that would not have been possible without the loyalty of our customers, for whose trust we are grateful.

**De cara a 2023, mantenemos perspectivas positivas para todas las áreas de trabajo**, impulsando su crecimiento y poniendo en valor con nuevos clientes nuestra demostrada eficacia y el *expertise* acumulado. No en vano este año cumplimos 25 años de exitosa trayectoria, iniciada con nuestra actividad de valoración de instrumentos en 1998 hasta la actual posición de liderazgo en un amplio repertorio de servicios de consultoría especializada. Un logro que no habría sido posible sin la fidelidad de nuestros clientes, a los que agradecemos la confianza demostrada.

### Servicios de valoración de instrumentos financieros

- Con más de 87.000 activos financieros valorados recurrentemente desde su creación, **IM Valora mantiene su posición de liderazgo, habiendo valorado en 2022 una media de 2.800 activos** de forma recurrente con distintas frecuencias.
- En **2022 la compañía realizó aproximadamente un total de 700.000 valoraciones de instrumentos financieros**, habiendo diversificado su base de clientes con la captación de nuevas entidades financieras.
- **IM Valora ha sido en 2022 el agente independiente de cálculo (AIC) de más de 20 fondos de inversión garantizados**, manteniendo la intensidad en esta actividad que desarrolla desde su creación y en la que IM Valora ha actuado en calidad de AIC en más de 300 ocasiones.
- En 2022, **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 2022, en calidad de experto independiente y con diferentes propósitos, informes puntuales de valoración por encargo de las principales entidades financieras nacionales. En la misma línea, se han llevado a cabo proyectos de asesoramiento en valoración y auditorías externas de las metodologías y procesos de valoración de activos en diferentes entidades financieras.
- **Las expectativas para 2023 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 realizar la valoración independiente de instrumentos para diversas entidades financieras.



# En 2022 ha realizado aproximadamente 700.000 valoraciones y actuado como agente de cálculo para más de 20 fondos

In 2022, it performed approximately 700,000 valuations and acted as a calculating agent for more than 20 funds

## Financial instrument valuation services

- With over 87,000 financial assets continuously valued since its incorporation, **IM Valora maintains its leadership, having carried out recurring valuation in 2022 of an average of 2,800 assets** with different frequencies.
- **In 2022 the company carried out around 700,000 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 20 guaranteed investment funds in 2022**, having kept up the level of activity since its inception and acted as AIC on over 300 occasions.
- **In 2022, 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 2022, as an independent expert and with different aims, periodic valuation reports commissioned by the main national financial institutions. Along the same lines, valuation advisory projects and external audits of asset valuation methodologies and processes have been carried out in different financial institutions.
- **The outlook for 2023 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 instruments for different financial institutions.

## Valuation services for projects and unlisted companies

- **In 2022, the valuation service for companies, projects and other assets was consolidated and expanded, with a particularly strong demand for valuation services for venture capital funds (SGEICs)**. These services have been carried out both as independent valuers and as an outsourced Valuation Unit, the latter function for which IM Valora is authorised and registered with the CNMV. The client profile of these ECRs ranges from start-up funds to sector funds and funds of funds, moving beyond the domestic sphere in 2022 to starting to lend also to a foreign venture capital fund.
- **Likewise, valuations of other illiquid and unlisted assets have continued to be carried out** for the rest of our repeat clients, whether it has been informational valuations for their governing bodies, or for Collective Investment Undertakings such as UCITS.

## Servicios de valoración de proyectos y empresas no cotizadas

- **En 2022 se ha consolidado y ampliado el servicio de valoración de compañías, proyectos y otros activos, teniendo especial intensidad la demanda de servicios de valoración para entidades de capital riesgo (SGEICs).** Estos servicios se han desarrollado tanto en la modalidad de valoradores independientes como en la de Unidad de Valoración externalizada, función esta última para la que IM Valora se encuentra autorizada y registrada en la CNMV. El perfil de cliente de estas ECR abarca desde fondos de *start-ups* hasta fondos sectoriales y fondos de fondos, habiendo superado en 2022 el ámbito doméstico, comenzando a prestarse también a un fondo de capital riesgo extranjero.
- **Igualmente, se han seguido realizando valoraciones de otros activos ilíquidos y no cotizados** para el resto de nuestros clientes recurrentes, tanto si se ha tratado de valoraciones informativas para sus órganos de gobierno, como para Instituciones de Inversión Colectiva tipo UCITS.
- **Para 2023 prevemos mantener el ritmo de crecimiento en la actividad de valoración de compañías,** atendiendo la creciente demanda de este servicio por parte de Entidades de Capital Riesgo, el mantenimiento de nuestra cartera de clientes tradicionales y las demandas puntuales sobre otras acciones no cotizadas o ilíquidas.

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

- **IM Valora ha seguido expandiendo sus actividades de Unidad de Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Auditoría Interna** para sociedades gestoras de fondos de inversión y de capital riesgo, manteniéndose como una referencia líder en el mercado español.
- A lo largo del año, **IM Valora ha realizado estas labores para más de veinticinco entidades, prestando servicios a aproximadamente ciento cincuenta vehículos de inversión colectiva con activos bajo gestión por un importe total de 10 mil millones de euros.**
- **Las expectativas para el año 2022 siguen siendo favorables,** habida cuenta del interés mostrado por varias entidades por los servicios prestados en esta área y el crecimiento orgánico de nuestros clientes. Asimismo, las autoridades supervisoras continúan incrementando sus exigencias en materia de gestión de riesgos y cumplimiento y, por ello, esperamos ampliar el número de entidades a quienes se prestan estos servicios.

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

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

- For 2023, we expect to maintain the rate of growth in the company valuation activity, meeting the growing demand for this service by Venture Capital Firms, the maintenance of our portfolio of traditional clients and the specific demands on other unlisted or illiquid shares.

#### Services to the risk and control units of management companies

- IM Valora continued to expand its Risk Management Unit, Regulatory Compliance, and Internal Audit activities for mutual funds and venture capital funds management companies, remaining a leading reference in the Spanish market.
- During the year, IM Valora performed these tasks for more than twenty-five entities, providing

services to approximately one hundred and fifty collective investment schemes with assets under management for a total value of 10 billion euros.

- The outlook for 2022 remains favourable given the interest shown by several entities for the services provided in this area and our clients' organic growth. Likewise, the supervisory authorities continue to increase their requirements in terms of risk management and compliance, so we hope to increase the number of entities to which these services are provided.

#### ESG Services

- With the company's increasing sensitivity to environmental, social and good governance (ESG) related matters and the entry into force of regulatory

## Servicios ESG

- Con la cada vez mayor sensibilidad de la sociedad a las cuestiones relacionadas con el medio ambiente, lo social y el buen gobierno (conocidas como ESG por su acrónimo en inglés -*Environmental, Social and Governance*) y la entrada en vigor de las obligaciones normativas en esta materia, **IM Valora ha desarrollado servicios de medición de los riesgos de sostenibilidad y de reporte normativo.**
- A lo largo del año 2022, IM Valora ha iniciado estas actividades y **para el año 2023 las expectativas de crecimiento son muy positivas**, teniendo en cuenta el interés mostrado por nuestros clientes, especialmente en el área de capital riesgo.

## Forensic

- En 2022 se ha continuado con la realización de informes periciales de contenido financiero especializado. Entre ellos, hemos de destacar nuestra participación en procesos, sobre todo arbitrales, de marcada trascendencia para el entorno financiero español, con lo que **se ha reforzado nuestro posicionamiento como expertos independientes en el ámbito pericial financiero.**
- Atendiendo a la temática de nuestros informes periciales, a lo largo del ejercicio se ha observado un progresivo cambio en su perfil, reduciéndose el peso de las controversias en el ámbito de la banca

comercial minorista y aumentando el de las operaciones complejas de banca mayorista. **Como en años anteriores, se han seguido prestando servicios periciales y de verificación documental para el FROB**, con plena satisfacción del cliente.

- **El ejercicio 2023 será previsiblemente de continuidad para las actividades procesales y arbitrales**, para lo que contamos con la confianza de las principales entidades financieras del país y de los más prestigiosos despachos jurídicos que operan en España.

## Instalación de herramientas

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

obligations on this matter, **IM Valora has developed sustainability risk measurement and regulatory reporting services.**

- During 2022, IM Valora begun these activities and **for 2023 growth expectations are very positive**, bearing in mind the interest shown by our clients, especially in the venture capital area.

## Forensic

- In 2022, expert reports with specialised financial content continued to be produced. In particular, these include our participation in processes, especially arbitration, of significant importance for the Spanish financial environment, which **has strengthened our position as independent financial experts.**
- Based on the subject matter of our expert reports, a steady change in its profile has been observed throughout the year, with less emphasis on disputes in the field of retail commercial banking and more on complex wholesale banking operations. **As in previous years, expert services and documentary verification for the FROB have continued to be provided**, with full client satisfaction.
- **We expect to continue too procedural and arbitration activities in 2023**, for which we have the trust of the main financial institutions in the country and the most prestigious legal firms operating in Spain.

## Installation of tools

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

## Productos y servicios

### Products & services

#### Servicios de valoración de instrumentos financieros

##### Valuation of financial instruments

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

#### Servicios de valoración de proyectos y empresas no cotizadas

##### Valuation Services projects including services for unlisted companies

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

## Comunicaciones

### Contact details

T + 34 91 432 64 85

E-mail [imvaloraconsulting@grupocimd.com](mailto:imvaloraconsulting@grupocimd.com)

Web [www.imvalora.com](http://www.imvalora.com)

### Informes periciales para procedimientos en distintos ámbitos y jurisdicciones

Expert reports for procedures in different areas and jurisdictions

### Servicios de medición y control de riesgos

Measurement services and risk control

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

### Instalación de software financiero (herramientas propietarias y externas)

Installation of financial software (proprietary and external tools)

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

## Intermoney Capital Advisory & Securitisation

### Origenación y Estructuración

#### Origination and Structuring

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

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

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

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

### Directores

#### Managers

**Beltrán Caruana**

**Santiago Comin**

## Productos y servicios Products & Services

### Origenación y Estructuración de operaciones públicas y privadas de Deuda

Debt Structuring and Origination of public and private deals

### Origenación 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*

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

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

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

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

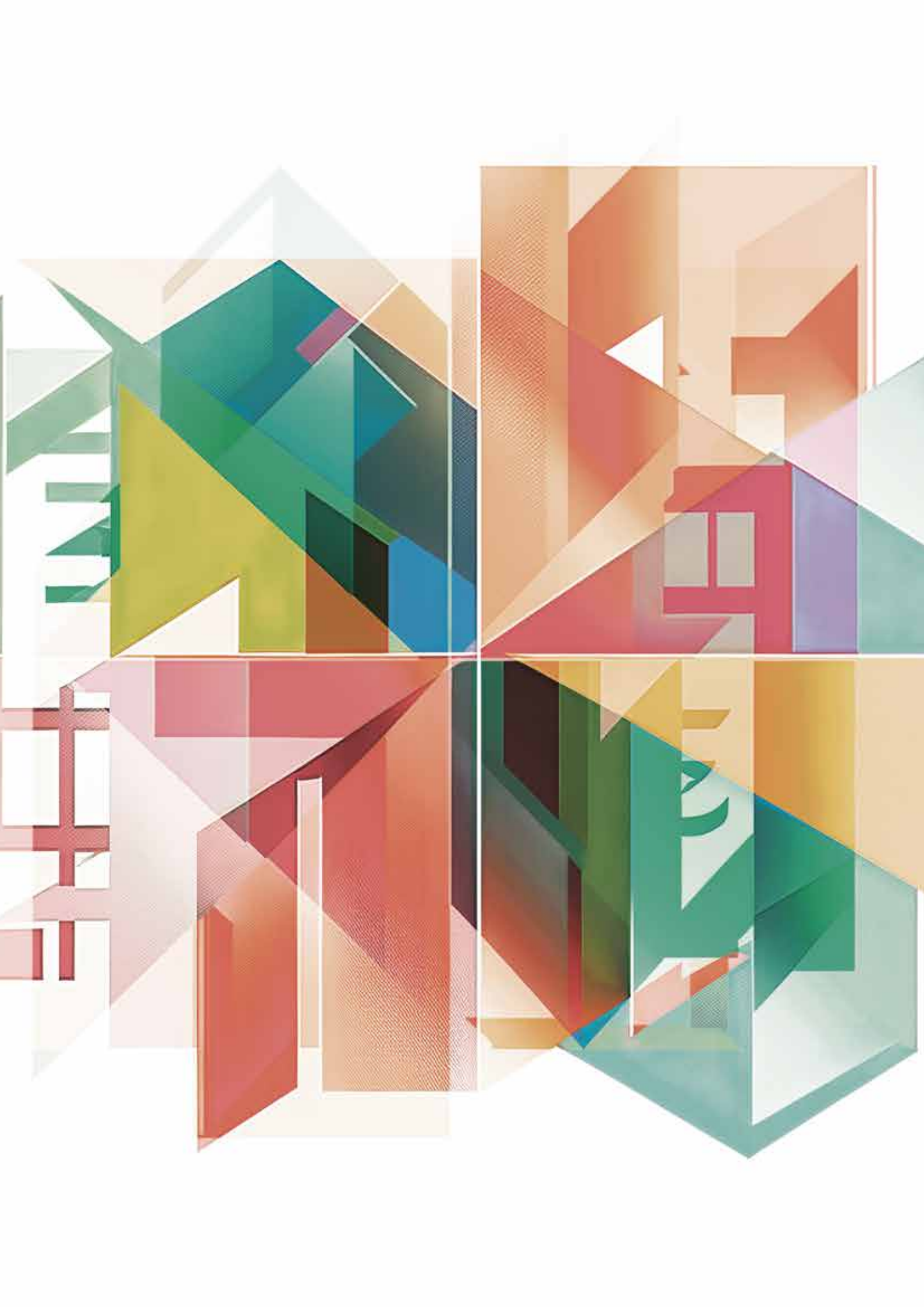
We work in close collaboration with other Group teams such as Intermoney Titulización, leveraging its expertise in structured finance and extensive experience in the constitution and management of vehicles and funds.

## Comunicaciones Contact details

**T** + 34 91 432 64 00

**E-mail** [bcaruana@grupocimd.com](mailto:bcaruana@grupocimd.com)

**Web** [www.grupocimd.com](http://www.grupocimd.com)





# 03 Gestión

## Management

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



# gestão de ativos sgoic

## IM Gestão de Ativos SGOIC SA

Sociedad Gestora de Organismos de Inversión Colectiva

Investment Fund Management Firm

La guerra Ucrania - Rusia y la escalada de la inflación echaron por tierra las expectativas de recuperación de los mercados financieros en 2022, tras dos años marcados por los efectos de la mayor pandemia global del último siglo.

En un contexto económico adverso, **IM Gestão de Ativos – SGOIC, SA** (IMGA) cerró el año con más de 3.606 millones de euros de activos bajo gestión, una quiebra de 16% relativamente a 2021. No obstante, se mantiene como la segunda mayor sociedad gestora de fondos de inversión mobiliaria en el mercado portugués, con 28 fondos de inversión mobiliaria y una cuota de mercado de 21.1%.

IMGA ha logrado aumentar su red de comercialización de fondos en Portugal de 5 a 8 entidades financieras en 2022, previéndose un nuevo incremento en el próximo año, con un total de 11 distribuidores, además del inicio de la distribución de fondos para clientes institucionales y de la oferta de fondos por canales digitales directos.

Se ha iniciado el proceso de internacionalización, con la integración de los fondos IMGA en las plataformas internacionales y la solicitud de distribución directa de fondos en España e Andorra.

**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  
**Célia Pimenta**

**IMGA ha logrado aumentar su red de comercialización de fondos en Portugal de 5 a 8 entidades financieras en 2022, previéndose un nuevo incremento en el próximo año, con un total de 11 distribuidores, además del inicio de la distribución de fondos para clientes institucionales y de la oferta de fondos por canales digitales directos**

IMGA managed to increase its fund marketing network in Portugal from 5 to 8 financial institutions in 2022, with a further increase expected in the coming year, with a total of 11 distributors, as well as begin the distribution of funds for institutional and retail clients and the offer of funds through direct digital channels

The Ukraine-Russia war and soaring inflation shattered the expectations of recovery of the financial markets in 2022, after two years marked by the effects of the biggest global pandemic of the last century.

In an adverse economic environment, **IM Gestão de Aativos – SGOIC, S.A.** (IMGA) closed the year with more than 3,606 million euros of assets under management, a bankruptcy of 16% compared to 2021. However, it remains the second largest investment trust fund management company in the Portuguese market, with 28 investment funds and a market share of 21.1%.

IMGA managed to increase its fund marketing network in Portugal from 5 to 8 financial institutions in 2022, with a further increase expected in the coming year, with a total of 11 distributors, as well as begin the distribution of funds for institutional and retail clients and the offer of funds through direct digital channels.

The internationalisation process has begun, with the integration of IMGA funds in international platforms and the request for direct fund distribution in Spain and Andorra.

IMGA has strengthened its technical and human resources to ensure compliance with regulatory requirements, particularly in regard to socially responsible investments and ESG criteria, as well as the expansion of its activities.

Of note too is the continuous investment in internal and control systems, to continuously monitor both the risks of the Company and the funds managed.

In 2023, IMGA intends to consolidate the activity of creating and distributing venture capital funds, which began in 2021, as well as promote the expansion of its activities for discretionary wealth management and real estate investment funds, consolidating its position as the largest independent management company in Portugal.



**gestão de ativos**  
sgoic

IMGA ha reforzado sus recursos técnicos y humanos de modo a asegurar el cumplimiento de los requisitos normativos, en particular con respecto a inversiones socialmente responsables y criterios de ASG, así como, la ampliación de sus actividades.

Se destaca también la continua inversión en los sistemas internos y de control, a fin de monitorizarse, en todo momento, los riesgos de la Sociedad y de los fondos gestionados.

Para el año 2023, IMGA se propone consolidar la actividad de constitución y distribución de fondos de capital de riesgo, iniciada en 2021, así como promover la ampliación de sus actividades para la gestión discrecional de patrimonios y de fondos de inversión inmobiliaria, consolidando su posición como la mayor sociedad gestora independiente en Portugal.

## **Productos y servicios** Products & services

**Gestión de fondos de inversión**  
Asset management

**Gestión de Fondos de Equity Private**  
Private Equity Fund Management

## Comunicaciones

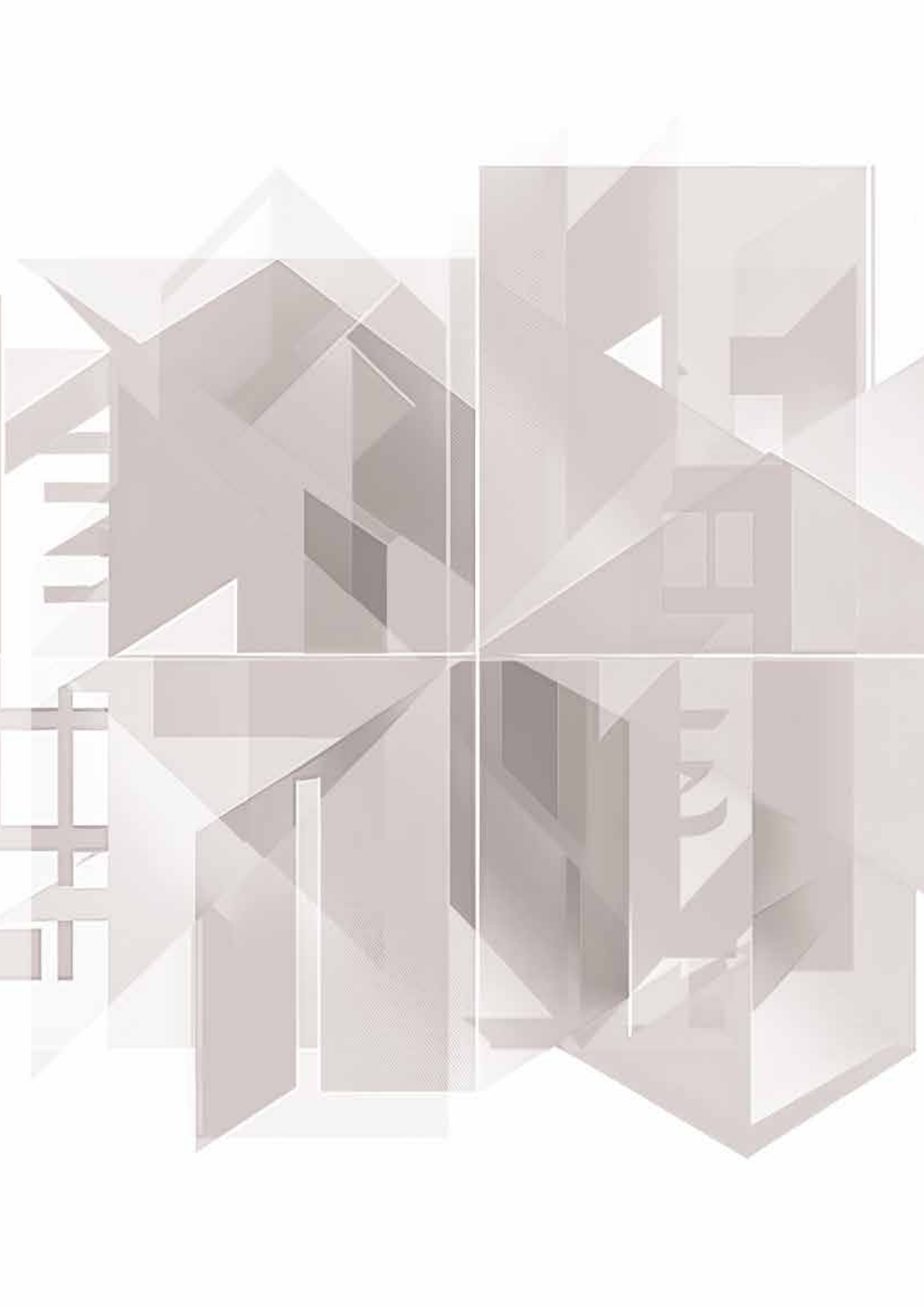
### Contact details

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

T + 351 21 120 91 00

E-mail [IMGA\\_ApoioClientes@grupocimd.com](mailto:IMGA_ApoioClientes@grupocimd.com)

Web [www.imga.pt](http://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 2022 la lucha contra la inflación llevó de los bancos centrales a dar término paulatinamente a la política monetaria ultra laxa, provocando pérdidas reseñables en los mercados de renta fija. El crecimiento global se mantuvo razonablemente resistente y las compañías, apoyadas por una infatigable demanda postpandemia, fueron capaces de trasladar el aumento de costes a través de toda la cadena de valor.

En un contexto de mercado tan complicado los fondos gestionados por Intermoney Gestión continuaron con un mejor comportamiento que sus comparables. Nuestra aproximación especialmente prudente a los activos de renta fija a lo largo del año, junto con una gestión flexible y activa, tuvieron como recompensa una mayor protección del patrimonio de nuestros partícipes en comparación con

### Director de inversiones

Head of investments

**Augusto García Boyano**

los índices y competidores. A tres y cinco años los fondos se sitúan cómodamente por encima de la mediana de sus categorías. En términos de estrellas asignadas a los fondos gestionados la gestora cuenta con un rating medio ponderado a 3 años de 3,9, que la sitúa entre las mejores gestoras medianas españolas.

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

Intermoney Gestión SGIIC finalizó el año 2022 con 166,8 millones de euros bajo gestión, frente a los 153,5 millones bajo gestión con los que acabó el año anterior, aumentando el patrimonio gestionado en un 8,7%.

# Gestión activa real, alineación de intereses, cercanía y transparencia

## Pure active management, alignment of interests, proximity and transparency

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

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

In 2022, the fight against inflation led central banks to gradually end the ultra-lax monetary policy, causing significant losses in the fixed-income markets. Global growth remained reasonably strong and companies, supported by continuous post-pandemic demand, were able to pass on rising costs across the entire value chain.

In such a complicated market context, the funds managed by Intermoney Gestión continued to perform better than their counterparts. Our particularly prudent approach to fixed-income assets during the

year, coupled with flexible and active management, was rewarded with greater protection of our participants' wealth against indices and competitors. At three and five years the funds are comfortably above the average for their categories. In terms of stars assigned to the funds managed, the management company has a 3-year weighted average rating of 3.9, which places it among the best mid-sized Spanish companies.

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

Intermoney Gestión SGIC finished 2022 with 166.8 million euros under management, in contrast to the 153.5 million under management with which it finished the previous year, increasing its managed assets by 8.7%.

## Productos y servicios Products & services

**Gestión de fondos de inversión**  
Asset management

**Gestión y administración de SICAV's**  
SICAV administration & management

## Comunicaciones Contact details

**T** + 34 91 432 64 00

**E-mail** [iic@grupocimd.com](mailto:iic@grupocimd.com)

**Web** [www.imgestion.com](http://www.imgestion.com)

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

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

## Intermoney Capital, SGEIC SA

Sociedad Gestora de Fondos de Capital Riesgo  
Venture Capital Management Firm

En 2020, Intermoney Gestión completó el lanzamiento de **LYNX Renovables Iberia FCR**, un fondo de capital riesgo que invierte en proyectos de generación de energías renovables. El fondo está destinado a los clientes Institucionales del Grupo, así como a los clientes de gestión de patrimonios (también hay particulares de otras gestoras de patrimonio). Entre 2020-2022 el fondo prácticamente ha invertido la totalidad del capital comprometido, siendo la gran mayoría de las inversiones plantas fotovoltaicas reguladas en operación, activos con un equilibrio riesgo/rentabilidad muy atractivo.

El comportamiento del primer fondo está siendo muy positivo y en 2023 se espera constituir y lanzar un segundo vehículo de inversión en proyectos de generación de energías renovables que continúe con el trabajo realizado con el primer fondo.

Con este fondo, el Grupo CIMD inició una nueva línea de negocio con vehículos de inversión directa en activos alternativos que culminará a lo largo de 2023 con la aprobación y puesta en marcha de **Intermoney Capital, SGEIC**: la sociedad del Grupo que gestionará la nueva línea de negocio en la gestión y administración de fondos en capital riesgo.

### Directores

#### Managers

**Iñigo Bilbao**

**Pablo Goizueta**

**Constantino Sotelo**

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

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

In 2020, Intermoney Gestión completed the launch of **LYNX Renovables Iberia FCR**, a venture capital fund that invests in renewable energy generation projects. The fund is intended for the Group's institutional clients and wealth management clients (there are also individuals from other wealth management companies). Between 2020-2022, the fund invested practically all of the committed capital, with the vast majority of investments being regulated photovoltaic plants in operation, assets with a very attractive risk/return balance.

The first fund is performing very positively and in 2023 there are plans to set up and launch a second investment vehicle in renewable energy generation projects that will continue the work carried out with the first fund.

With this fund, the CIMD Group started a new line of business with direct investment vehicles in alternative assets that will culminate in 2023 with the approval and start-up of **Intermoney Capital, SGEIC**: the Group company that will manage the new business line in venture capital fund management and administration.

## Comunicaciones Contact details

**T** + 34 91 432 64 00

**E-mail** [ac@grupocimd.com](mailto:ac@grupocimd.com)

**Web** [www.intermoneycapital.com](http://www.intermoneycapital.com)

## Intermoney Patrimonios

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

El área de gestión ofrece a sus clientes tanto fondos de inversión con gestora propia (Intermoney Gestión SGIC), fondos internacionales, 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, independencia y profesionalidad, a todo ahorrador o

### **Directora**

Manager

**Lourdes Moreno**

### **Directores**

Managers

**Vicente Otamendi**

**Jacobo de la Mata**

inversor que se acerque al área de gestión. Ser una referencia para cliente potencial que esté buscando una alternativa a las redes bancarias.

El 2022 ha sido el peor ejercicio en términos de destrucción de riqueza de los últimos 50 años, habiéndose perdido en los mercados de acciones y bonos 57 trillones americanos (muy por encima de la destrucción generada tanto en la caída de Lehman como en el estallido de la burbuja tecnológica).

Si observáramos la renta variable de manera aislada, ha habido años peores, pero si miramos renta variable y renta fija de manera conjunta este año bate todos los récords de pérdidas.

Cuando hay tanta deuda en el sistema (ya había una deuda muy alta antes de la pandemia, pero después mucho más porque hicimos uso de enormes estímulos) ningún país quiere subir tipos de interés ya que encarece el repago de esta.

# 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 SGIC), international funds, to a timely advisory service through imdi funds.

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

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

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

In terms of wealth destruction, 2022 was the worst year in the last 50 years, with US 57 trillion having been lost in the stock and bond markets (well above the destruction generated both in the Lehman crash and in the bursting of the tech bubble).

If we look at equities in isolation, there have been worse years, but if we look at equities and fixed income together, 2022 breaks all loss records.

When there is so much debt in the system (there was already a very high level of debt before the pandemic, but much more since because of huge stimuli), no country wants to raise interest rates since it makes it more expensive to repay.

However, if there is inflation like that in 2022 (not seen in decades) you are forced to raise rates, even if this makes servicing debt more expensive. That is why such high debt and inflation at the same time are an undesirable mix.

Fixed income has been hit especially hard because, apart from being very expensive, inflation means that the implicit yields of the bonds have to rise to compensate the investor. All this, on top of the rise in interest rates, which negatively affects the valuation or price of the bonds, explains why a 10-year German treasury bond has fallen by up to 20% (more than the European stock market itself).

Sin embargo, si hay una inflación como la experimentada en el 2022 (no vista en décadas) te ves obligado a subir tipos, aunque esto encarezca el servicio a la deuda. Es por ello por lo que, una deuda e inflación tan elevadas al mismo tiempo son un cocktail indeseable.

A la renta fija ha sido especialmente penalizada porque, además de que estaba muy cara, la inflación hace que las rentabilidades implícitas de los bonos tengan que subir para compensar al inversor. Todo esto, sumado a la subida de tipos, que juega en contra de la valoración o precio de los bonos, nos explica por qué un bono del tesoro alemán a 10 años ha caído hasta un 20% (más que la propia bolsa europea).

La bolsa, que también estaba cara, ha sufrido ya que si se incrementan los tipos de interés las empresas se van a financiar más caro en los próximos años a como venían haciéndolo. Y esto perjudica sobre todo a las empresas que están creciendo. Además, el crecimiento económico se está debilitando, ya que el aumento del coste de la financiación junto al encarecimiento de los precios juega en contra de la demanda y las empresas viven de la demanda y generan beneficios gracias a ella. Por suerte para el inversor, las empresas han podido trasladar gran parte de la inflación a los consumidores finales y por eso han caído menos que en otros mercados bajistas de la historia.

Dentro de un año donde casi todos los activos financieros caían con fuerza **las carteras de IM Patrimonios destacan en rentabilidad**, en términos relativos, frente a casi cualquier competidor, ya que teníamos un riesgo de renta variable muy controlado en las carteras y nuestra exposición a tipos de interés estaba notablemente por debajo de la media, gracias a los ajustes realizados en años anteriores, debido a veíamos una extremada sobrevaloración del activo.

## Comunicaciones

### Contact details

**T** + 34 91 432 64 60

**E-mail** [info@intermoney.es](mailto:info@intermoney.es)

**Web** [www.intermoney.es](http://www.intermoney.es)

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

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



# Gestión personal a medida

## Gestión de patrimonios de vanguardia

Custom personal management

Advanced asset management

The stock market, which was also expensive, has suffered because if interest rates are raised it will be more expensive for companies to finance themselves in future years than they have been doing up to now. And this hurts growing companies particularly. In addition, economic growth is weakening, since the increase in the cost of financing together with the increase in prices softens demand and companies depend on demand and generate profits thanks to it. Luckily for the investor, companies have been able to pass much of the inflation on to final consumers and have therefore fallen less than in other bear markets in history.

In a year in which almost all financial assets fell sharply, **IM Patrimonios stand out for their return**, in relative terms, against almost any competitor, since we had very controlled equity risk in the portfolios and our exposure to interest rates was notably below the average, thanks to the adjustments made in previous years, due to the fact that we saw an extreme overvaluation of the asset.

### Productos y servicios

#### Products & services

**Servicio de Ejecución y Custodia**  
Execution and Custody service

**Servicio de Gestión**  
Management service

**Servicio de Asesoramiento**  
Advisory services

**Planificación patrimonial y fiscal**  
Asset and tax assessment

**Depositaría de activos en el extranjero**  
Asset custodianship abroad

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

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

**Fondos de Capital Riesgo**  
Venture Capital Funds

**Unit Linked**  
Unit Linked



## imdi funds

Intermoney Digital Investments Funds (**imdi funds**) es un servicio de inversión online altamente eficiente que se ha destacado por su **excelencia en la gestión de fondos**. Con una comisión de gestión imbatible del 0,7% y una selección flexible y rápida de los instrumentos más eficientes en cada momento, imdi funds se presenta como el **recurso ideal para cualquier inversor y ahorrador**.

Este innovador modelo de inversión combina la **eficiencia de la tecnología con la gestión activa** del equipo de expertos de **Intermoney Gestión SGIC**, ofreciendo características únicas como asesoramiento gratuito, liquidez inmediata, gestión activa diversificada internacionalmente, ausencia de complicaciones y sin compromiso de permanencia.

En resumen, imdi funds es un servicio de inversión online **altamente eficiente y confiable** que ofrece una amplia variedad de beneficios a los inversores, tales como comisión de gestión imbatible, liquidez inmediata, gestión activa diversificada internacionalmente y asesoramiento gratuito. Además, es fácil de usar, sin complicaciones y no se requiere compromiso de permanencia.

**Head of FinTech Department**  
Head of FinTech Department  
**Patricia Mata**

## Principales características Main features

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

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

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

Intermoney Digital Investments Funds (**imdi funds**) is a highly efficient online investment service that stood out for its **excellent fund management**. With an unbeatable management fee of 0.7% and flexible and quick selection of more efficient instruments at any time, imdi funds is the **ideal resource for any investor and saver**.

This innovative investment model combines **technology efficiency with the active management of Intermoney Gestión SGIC's** team of experts, offering unique characteristics such as free advice, immediate liquidity, internationally diversified active management, no complications and no minimum term commitment.

In short, imdi funds is a **highly efficient and reliable** online investment service that offers a wide range of benefits to investors, such as an unbeatable management fee, immediate liquidity, internationally diversified active management and free advice. It is also easy to use, hassle-free and with no minimum term commitment.

## Comunicaciones Contact details

**T** + 34 91 432 64 60

**E-mail** [hola@imdifunds.com](mailto:hola@imdifunds.com)

**Web** [www.imdifunds.com](http://www.imdifunds.com)

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

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





# 04 Asset backed finance

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

## Intermoney Asset Backed Finance

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

Intermoney Asset Backed Finance cuenta con la experiencia y los equipos que le permiten acompañar a los clientes en todo el proceso de ejecución de una operación de financiación estructurada respaldada con activos: asesoramiento, estructuración, colocación y, en su caso, administración del vehículo creado al efecto. A estos efectos, las divisiones de Intermoney Titulización y de Intermoney Capital Advisory & Securitisation se complementan para el

desarrollo coordinado de todas esas tareas, presentando una oferta de servicios completa e integral tanto a empresas como a entidades financieras.

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

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

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

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

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

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

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

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

## Intermoney Titulización sgft sa

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

Después de un buen comienzo de 2022, el volumen de emisiones colocadas en el mercado europeo de titulización se desplomó en la segunda mitad del año, terminando casi un 30% por debajo de los volúmenes de 2021, en 81 mil millones de euros. Un importe algo más alto que en 2020 durante la pandemia y por debajo del promedio anual de la década anterior. Los sectores CLO y RMBS del Reino Unido representaron casi dos tercios de la emisión europea en 2022, pero se mantiene también un ritmo activo en otros tipos de activos, con transacciones de ABS de automóviles y préstamos consumo emitidas desde 9 países diferentes.

2023 se presenta incierto en cuanto al comportamiento del mercado, por un lado viéndose afectado por la incertidumbre de las tensiones geopolíticas mundiales, la inflación disparada y las subidas en los diferenciales y los tipos de interés. Por otro lado, podría verse un crecimiento la emisión de titulizaciones originadas por bancos después de una década de estancamiento al empezar el BCE a reducir sus esquemas de liquidez a la banca.

En el caso mercado español durante 2022 se han realizado 27 operaciones de titulización, de las cuales casi la mitad de ellas son de carácter privado. Los activos titulizados han sido preferentemente préstamos para adquisición de vehículos, préstamos consumo, hipotecas residenciales y facturas.

### Presidente

Chairman

**Javier de la Parte**

### Consejero Ejecutivo. Director General

General Manager

**Manuel González Escudero**

### Consejera Ejecutiva. Directora General Adjunta

General Manager

**Carmen Barrenechea**

### Director

Manager

**Santiago Comin**

Desde el inicio de su actividad en 2004, la sociedad ha constituido un total de 131 fondos con gran diversidad de activos: préstamos hipotecarios, préstamos a pymes, préstamos a actividades del sector primario, préstamos al consumo, tarjetas de crédito, operaciones de leasing, hipotecas comerciales, facturas, pagarés y otros derechos de crédito. También ha administrado fondos de cédulas hipotecarias y fondos de activos bancarios (FAB) que incorporan activos inmobiliarios procedentes de SAREB. Asimismo, la compañía provee servicios de seguimiento de carteras de activos inmobiliarios para vehículos domiciliados en otras jurisdicciones.



# Excelencia, compromiso, integridad e innovación al servicio del cliente

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

After a good start to 2022, the volume of issues placed on the European securitization market plummeted in the second half of the year, ending almost 30% below 2021 volumes, at €81 billion. An amount, somewhat higher than in 2020 during the pandemic and below the annual average of the previous decade. The UK CLO and RMBS sectors accounted for nearly two-thirds of European issuance in 2022, but other asset classes show good pat, with auto loans and consumer loans ABS transactions issued from 9 different countries.

2023 appears uncertain in terms of market behavior, on the one hand being affected by the uncertainty of global geopolitical tensions, skyrocketing inflation and increases in spreads and interest rates. On the other hand, the issuance of securitizations originated by banks could see growth after a decade of stagnation as the ECB began to reduce its liquidity schemes for banks.

In the case of the Spanish market, during 2022, 27 securitization transactions have been launched, of which almost half of them are private format. The securitized assets have preferably been auto loans, consumer loans, residential mortgages and trade receivables.

Since its incorporation in 2004, the company has created 131 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 46 SPVs, after the liquidation of 2 existing vehicles during the year.

Through its vehicles, Intermoney has issued bonds for an amount above 124 billion euros

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



A 31.12.2022, **Intermoney Titulización SGFT** mantenía un total de 46 fondos administrados, tras la liquidación de 2 fondos durante el ejercicio.

A través de sus fondos Intermoney ha emitido bonos por un importe superior a 124 mil millones de euros.

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

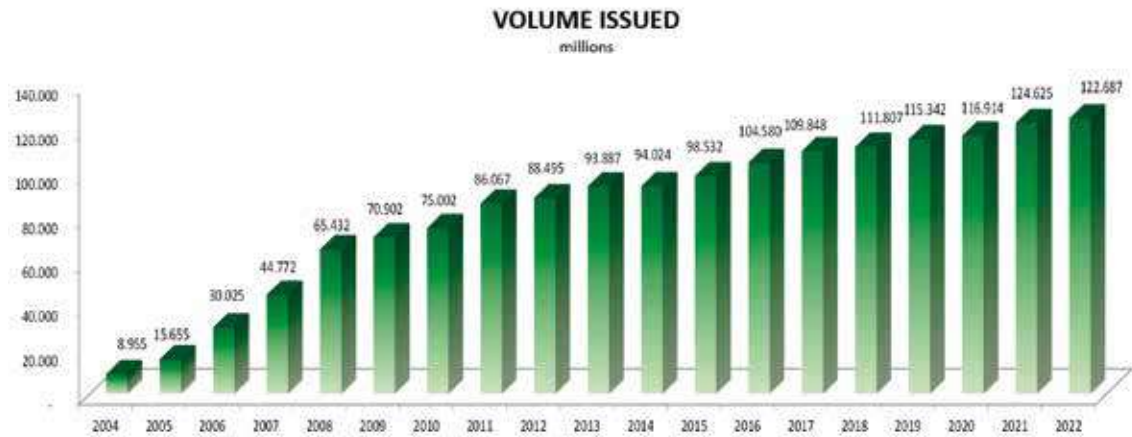
## Productos y servicios Products & services

### 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](mailto:info@imtitulizacion.com)**

**Webs [www.imtitulizacion.com](http://www.imtitulizacion.com)**

**[www.imcedulas.com](http://www.imcedulas.com)**

## Intermoney Agency Services

Seguimiento y control de operaciones de financiación

Monitoring and control of funding transactions

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

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

### Director General

General Manager

**Manuel González Escudero**

### Directora

Manager

**Mónica Hengstenberg**

**Intermoney Agency Services** fue constituida el 27 de enero de 2022. El núcleo de su actividad durante este año ha consistido, en una primera fase, en la preparación de la infraestructura necesaria para prestar los servicios de órgano de control del conjunto de cobertura (OCCC) de los programas de emisiones de bonos garantizados de entidades financieras españolas, y, en una posterior (a partir del 8 de julio de 2022), a desempeñar la función de OCCC de los programas para los que fue nombrada.

En la actualidad, la Sociedad ejerce las funciones de OCCC en 7 programas de bonos garantizados en 5 entidades financieras españolas. Para ello, la compañía no sólo ha superado los procesos de selección y homologación en cada una de ellas, si no que su nombramiento como OCCC ha sido autorizado por el Banco de España como parte del trámite de aprobación por aquel de cada uno de los programas de bonos garantizados respecto de los que la Sociedad presta sus servicios.

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

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

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

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

**Intermoney Agency Services** was incorporated on January 27, 2022. The core of its activity during this year has consisted, in a first phase, in the

preparation of the necessary infrastructure to provide the services of cover pool monitor ( Órgano de Control del Conjunto de Cobertura ("OCCC"), in the Spanish original ) for covered bonds programs of Spanish financial institutions, and, in a subsequent one (as of July 8, 2022), to perform the function of OCCC for the programs for which it was appointed.

Currently, the Company acts as OCCC in 7 covered bond programs in 5 Spanish financial entities. To this end, the company has not only passed the selection and approval processes in each of them, but its appointment as OCCC has been authorized by the Bank of Spain as part of the approval process for each of the programs of covered bonds in respect of which the Company renders its services.

Although as of today it does not have other relevant activities, the Company intends to expand its service offer to all kinds of ancillary activities to financing transactions, such as loan agencies, calculation agencies, listing agencies, cover pool monitoring , reporting and any other of this nature, especially if said services involve the monitoring and control of complex structures and/or supporting assets, provided that these activities are not reserved to management companies of securitization funds.

Aunque a la fecha de hoy ésta no cuenta con otras actividades relevantes, las Compañía pretende ampliar su oferta de servicios a todo tipo de actividades auxiliares a operaciones de financiación, tales como agencias de préstamos, agencias de cálculo, agencias de *listing*, *cover pool monitoring*, *reporting* y cualquier otra de esa naturaleza, especialmente si dichos servicios conllevan el seguimiento y control de estructuras complejas y activos de respaldo, siempre que estas actividades no estén reservadas a las sociedades gestoras de fondos de titulización.

## Productos y servicios Products & services

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

Cover Pool Monitor in Covered Bonds  
Programas

### Servicios de Agencia en Operaciones Financieras

Agency services in Finance Transactions

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



4 Asset Backed  
Finance





# 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 17 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.

Wind to Market ha campeado el temporal del mercado energético en 2022, que ha tenido numerosos cambios regulatorios provocados por la gran inestabilidad y volatilidad de los precios de la energía. Ha sido un año muy exigente para todos, con situaciones nunca vividas. Hemos salido más fuertes de lo que empezamos el año y hemos mantenido la calidad de servicio y los resultados para nuestros clientes.

En 2023 Wind to Market seguirá trabajando para consolidar su liderazgo en el mercado de representación independiente de productores de renovables,

**Director General**  
General Manager  
**José Salmerón**

**Director**  
Manager  
**Santiago Blanco**

cogeneración y residuos, analizando la posibilidad de prestar servicio en otros mercados y trabajando en la mejora y renovación de los sistemas. 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 de electricidad renovable, cogeneración y residuos

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

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

With more than 17 years experience the company manages the sale of energy to a broad portfolio of producers, as well as renewable, cogeneration and waste generation technologies. It also provides control centre and telemetry services. The company is a leader in generating value for its clients thanks to the exclusive dedication of the best technical and human resources and analysis investment for managing operations within the electricity market.

Wind to Market weathered the storm in the energy market in 2022, which saw numerous regulatory changes caused by the great instability and volatility of energy prices. It has been a very demanding year for everyone, with never previously experienced before situations. We finished the year stronger than we started it and maintained the quality of service and results for our clients.

In 2023, Wind to Market will continue to work to consolidate its leadership in the market for the independent representation of renewable, cogeneration and waste producers, analysing the possibility of providing services in other markets and working

on the improvement and renewal of systems. It will continue with the new installation of renewable generation facilities, focusing on the European Union's decarbonisation goals, and we will accompany this development by providing the best independent service possible 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 - Telemedida**  
Control Centre service – Remote real time power metering

**Compraventa de Derechos de Emisión y Garantías de Origen**  
Purchase and Sale of Emission Allowances and Guarantees of Origin

## Clientes

### Customers

**Generadores renovables, cogeneración y residuos**  
Renewable, cogeneration and waste-to-energy generation

**Empresas de energía**  
Energy companies

**Compañías de trading de CO<sub>2</sub>**  
CO<sub>2</sub> trading companies

## Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-mail [w2m@grupocimd.com](mailto:w2m@grupocimd.com)

Web [www.w2m.com](http://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.

Los consumidores de electricidad y las comercializadoras han sido los agentes que más han sufrido la gran subida y volatilidad de precios de la energía en 2022. Ha sido un año muy complicado para la gestión de riesgos y la regulación ha favorecido que las compañías eléctricas tradicionales, verticalmente integradas, hayan podido realizar ofertas muy competitivas, perdiendo cartera de clientes casi todas las comercializadoras independientes.

En 2022 hemos disminuido la cartera de clientes de AEQ por las causas mencionadas anteriormente, si bien se produjo un cambio de tendencia en el último trimestre del año, cuando se empezó a recuperar cartera por la mayor estabilidad del precio de la electricidad. Durante el ejercicio hemos mantenido la confianza de colaboradores, con un aumento sustancial de distribuidores comerciales.

En 2023 se mantiene la incertidumbre sobre la evolución del precio de la electricidad en el medio plazo debido a la falta de solución de la guerra de

**Director General**

General Manager

**José Salmerón**

**Director**

Manager

**Santiago Blanco**

Ucrania. Aunque Europa ha hecho sus deberes para el paso del invierno, todavía pueden darse escenarios de riesgo en el suministro de gas que podrían producir situaciones similares a las de 2022.

Esperamos poder seguir manteniendo el crecimiento de la cartera de clientes en 2023, que se inició a finales del año pasado, manteniendo una oferta de productos competitivos y realizando una gestión prudente del negocio que nos pueda cubrir de potenciales situaciones como las que se produjeron el año pasado.

# AEQ “La energía que necesitas”

## AEQ "The energy you need"

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

Electricity consumers and trading companies suffered the sharp rise in and volatility of energy prices in 2022 the most. It was a very complicated year for risk management, while regulation allowed traditional vertically integrated electricity companies to make very competitive offers, with almost all the independent electricity trading companies losing part of their client base.

In 2022, we reduced the AEQ client base for the above-mentioned reasons, although there was a change in trend in the final quarter of the year, when the portfolio began to recover due to the greater stability of the electricity price. During the year we maintained our partners' trust, with a substantial increase in commercial distributors.

In 2023, uncertainty remains about the evolution of the electricity price in the medium term due to lack of resolution of the war in Ukraine. Although Europe has done its homework for winter, there may still be risk scenarios in the gas supply that could result in similar situations to 2022.

We hope to continue to be able to maintain the growth of the client portfolio in 2023, which began at the end of last year, maintaining a competitive product range and adopting a prudent business approach that can cover potential situations such as those that occurred last year.

## Productos y servicios

### Products & services

#### Comercialización de electricidad

Electricity retailing

## Clientes

### Customers

#### Consumidores de electricidad

Electricity consumers

## Comunicaciones

### Contact details

**T** + 34 91 432 64 00

**E-mail** [info@aeqenergia.com](mailto:info@aeqenergia.com)

**Web** [www.aeqenergia.com](http://www.aeqenergia.com)







# 06 Business Innovation

saber adaptarse  
ability to adapt

## Business Innovation

### Desarrollo de negocio

#### Business development

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

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

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

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

Los diferentes verticales actualmente son:

#### ESG

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

#### CIR (CIMD Intermoney Research)

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 contratadas por el mercado (nuestros más de 100 clientes) y por los reguladores.

#### imdi funds

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

#### Mercados Electrónicos

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

- **CWS**, plataforma que da acceso a la ejecución de productos derivados listados en mercados globales (Eurex, MEFF y US Markets)
- **CIMDe-pit**, plataforma de subastas desarrollada en el último año. En principio preparada para realizar subastas digitales en variedad de productos.

#### Post Trading

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

# Desarrollo de negocio a la medida

## Custom business development

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

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

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

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

The different verticals currently are:

### ESG

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

### CIR (CIMD Intermoney Research)

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

### RegTech

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

### CIS (CIMD Information Services)

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

### imdi funds

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

### Electronic Markets

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

- **CWS**, platform that provides access to the execution of derivative products listed in global markets (Eurex, MEFF and US Markets)
- **CIMDe-pit**, auction platform developed in the last year. Prepared in principle for holding digital auctions in a variety of products.

### Post Trading

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

## Comunicaciones Contact details

**T + 34 91 432 64 60**

**E-mail [innovacion@grupocimd.com](mailto:innovacion@grupocimd.com)**

**Web [intermoneyinnovacion.com](http://intermoneyinnovacion.com)**





# Responsabilidad Social Corporativa

## Corporate Social Responsibility

- 18º Día Solidario del Grupo CIMD  
18th 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

# 18º Día Solidario del Grupo CIMD

## 18th Charity Day CIMD Group

El Grupo CIMD ha destinado más de 4.4 millones de euros a la financiación de 268 proyectos dedicados a la infancia e investigación

The CIMD Group has allocated more than 4,4 million euro to finance 268 projects dedicated to children projects and research

### 18º 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 2022, han sido 29 ONG las seleccionadas** por el Consejo del Grupo entre más de 70 que se presentaron a la convocatoria.

### 18th 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 2022, 29 NGO's**, amid more than 70 submissions from the Lealtad Foundation, were selected by the Board of Directors.

# En 2022 se donaron 209.840 euros a 29 proyectos sociales que han beneficiado a más de 1.200 niños

In 2022, €209,840 were allocated to 29 social projects benefitting more than 1,200 children

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

## En España

*Con proyectos de investigación:* **Fundación CRIS contra el Cáncer, Fundación Síndrome de Dravet, Fundación Josep Carrera, Fundación INTHEOS, Asociación Pablo Ugarte y Fundación Ana Carolina Díez Mahou.**

*En otras disciplinas como integración, becas educativas, ocio inclusivo:* **Fundación PRODIS, Fundación Aviva, Fundación Talita, Fundación Sobre Ruedas, Fundación AVA, Fundación Antares, Acción Social por la Música, EOF, Fundación Ramón Grosso, Juegaterapia, Fundación Theodora, Fundación Summa Humanitate, NUPA, Fundación AYO, AESLEME, ASION, Fundación Menudos Corazones, Fundación Pablo Horstmann y Fundación Ecomar.**

## En Dubái

A través de **CIMD (Dubai) Ltd** se financiarán varias becas de estudio de niñas sin recursos con la **Fundación María Cristina** (Bangladesh).

## En Portugal

La Gestora del Grupo **IMGA** financiarán tres proyectos, a través de las Fundaciones: **Rui Osório de Castro, Associação Crescerbem y Associação Ajuda de Mãe.**

A total of €209,840 were distributed as follows:

## In Spain

*With research projects:* **Fundación CRIS contra el Cáncer, Fundación Síndrome de Dravet, Fundación Josep Carrera, Fundación INTHEOS, Asociación Pablo Ugarte y Fundación Ana Carolina Díez Mahou.**

*In other disciplines such as integration, educational scholarships, inclusive leisure:* **Fundación PRODIS, Fundación Aviva, Fundación Talita, Fundación Sobre Ruedas, Fundación AVA, Fundación Antares, Acción Social por la Música, EOF, Fundación Ramón Grosso, Juegaterapia, Fundación Theodora, Fundación Summa Humanitate, NUPA, Fundación AYO, AESLEME, ASION, Fundación Menudos Corazones, Fundación Pablo Horstmann y Fundación Ecomar.**

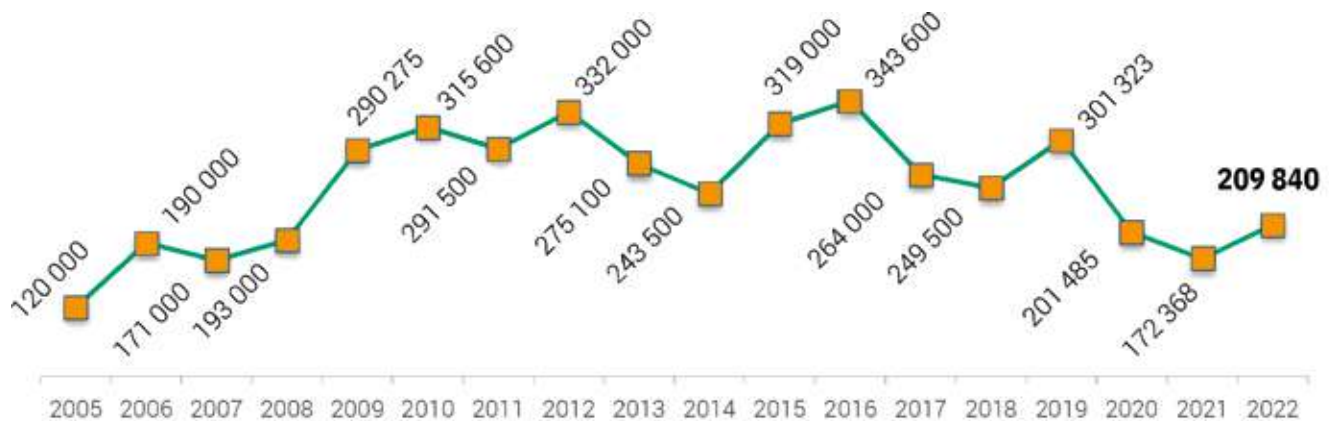
## In Dubai

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

## In Portugal

The Group Manager **IMGA** will finance three projects, through the following Foundations: **Rui Osório de Castro, Associação Crescerbem and Associação Ajuda de Mãe.**

4.483.091 € donados a 268 proyectos en el periodo 2005 - 2022  
 €4,483,091 donated to 268 projects in the period 2005 - 2022



### Premios

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

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

### Voluntariado de empleados

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

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

### Awards

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

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

### Employee volunteering

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

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



# El Grupo CIMD ha vuelto a compensar las emisiones indirectas de CO<sub>2</sub> generadas por la actividad de las compañías

The CIMD Group has once again offset the indirect CO<sub>2</sub> emissions generated by the activities of the companies

## 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 CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub>, 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 (*Voluntary Carbon Standard*). Se trata de un estándar de alta calidad, que a su vez es el estándar más utilizado para la verificación de créditos voluntarios. Este estándar garantiza el cumplimiento de unos requisitos mínimos en cuanto a beneficios sociales, económicos y ambientales.

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

## Offsetting Indirect Greenhouse Gas Emissions

As part of its Corporate Social Responsibility policy, the CIMD Group wants, for the thirteenth consecutive year, to offset indirect CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> desk, it proposes a series of projects, whose credits can be acquired and withdrawn from the market to make effective the offsetting of emissions.

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

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

### **VCS - Rio Anapu-Pacaja Proyecto REDD, Brasil**

Los proyectos REDD (Reducing emissions from deforestation and forest degradation) hacen referencia a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero debidas a la deforestación y degradación de los bosques, la conservación y aumento de las reservas de carbono y el manejo forestal sostenible.

Los altos niveles de acumulación de tierras, conflicto de tierras e inestabilidad en la región han permitido que el proyecto Río Anapu-Pacaja REDD se concentre en brindar estabilidad a todas las zonas que rodean el área del proyecto pagando y ayudando a los residentes locales, conocidos como Ribeirinhos, a obtener documentos de tenencia de la tierra y eventualmente escrituras de propiedad absoluta. El proyecto también ha proporcionado estufas a 50 familias con el objetivo de ayudar a más familias a medida que se realizan las ventas de créditos de carbono.

### **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

### **Rio Anapu-Pacaja REDD Project, Brazil**

REDD projects (Reducing emissions from deforestation and forest degradation) refer to the reduction of greenhouse gas emissions due to deforestation and forest degradation, the conservation and increase of carbon reserves, and sustainable forest management.

High levels of land accumulation, land conflict, and instability in the region have allowed the Río Anapu-Pacaja REDD project to focus on providing stability to all areas surrounding the project area by paying and assisting local residents, known as Ribeirinhos, to obtain land tenure documents and eventually title deeds. The project has also provided 50 families with stoves with the aim of helping more families as sales of carbon credits are made.

### **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.

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.

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.

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 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 treceavo 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 thirteenth 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





grupo



cimd

Servicios de intermediación  
consultoría, gestión y energía

2022



Cuentas Anuales Consolidadas  
al 31 de diciembre de 2022

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

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión consolidado





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

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

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.: (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="266 465 845 504"><b>Proceso de consolidación</b></p> <p data-bbox="266 526 845 712">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 11 Sociedades con domicilio social en España, Portugal y Dubái.</p> <p data-bbox="266 739 845 833">El proceso de consolidación implica los siguientes procesos realizados por la dirección de la Sociedad dominante:</p> <ul data-bbox="266 862 845 1265" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="266 862 845 929">• La integración de los saldos de las diferentes sociedades del Grupo.</li> <li data-bbox="266 952 845 1086">• 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.</li> <li data-bbox="266 1108 845 1265">• 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.</li> </ul> <p data-bbox="266 1288 845 1451">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 data-bbox="266 1473 845 1541">Ver notas 1 y 3 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>	<p data-bbox="845 526 1487 712">Hemos realizado una comprobación del proceso de consolidación llevado a cabo por la dirección de la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2022. En el marco de dicha comprobación, hemos efectuado, principalmente, los siguientes procedimientos:</p> <ul data-bbox="845 739 1487 1478" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="845 739 1487 833">• Entendimiento de la estructura del Grupo, así como de las dependencias jerárquicas en el mismo.</li> <li data-bbox="845 862 1487 1048">• Re-ejecución del proceso de consolidación llevado a cabo por la dirección de la Sociedad dominante, comprobando la totalidad de ajustes tanto de integración como de homogeneización realizados en el mismo.</li> <li data-bbox="845 1075 1487 1355">• Obtención de evidencia suficiente y adecuada sobre los saldos provenientes de las diferentes sociedades relevantes en el contexto del Grupo, mediante la auditoría de dichos saldos, o la recepción de reportings y, o en su caso, informes de auditoría sobre las referidas cuentas anuales emitidos por otras firmas de auditoría, si aplica.</li> <li data-bbox="845 1377 1487 1478">• Comprobación de los tipos de cambio aplicados a los saldos provenientes de CIMD Dubái, Ltd.</li> </ul> <p data-bbox="845 1500 1487 1626">Como resultado de los procedimientos anteriormente descritos, no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>
<p data-bbox="266 1657 845 1724"><b>Reconocimiento de ingresos por las actividades propias de las sociedades del Grupo</b></p> <p data-bbox="266 1747 845 2060">Las sociedades que integran el Grupo CIMD se dedican, principalmente, a prestar servicios de intermediación en operaciones de instrumentos financieros por cuenta de terceros o cuenta propia, administración y representación de vehículos de inversión, intermediación y comercialización de energía y a la realización de distintos proyectos de consultoría tal y como se describe en la nota 1 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>	<p data-bbox="845 1747 1487 1904">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.</p>



## Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.: y sociedades dependientes

<b>Aspectos más relevantes de la auditoría</b>	<b>Modo en el que se han tratado en la auditoría</b>
<p>Dichas actividades son realizadas por las distintas sociedades que componen el Grupo domiciliadas en España, Portugal y Dubái.</p> <p>Los principales ingresos del Grupo están constituidos por comisiones percibidas y los resultados de operaciones financieras cuando la intermediación se realiza por cuenta propia.</p> <p>El reconocimiento de ingresos de las sociedades del Grupo más significativas ha sido considerado un aspecto relevante dentro del marco de nuestra auditoría dada su relevancia en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.</p>	<p>Respecto al sistema de control interno, entre otros, hemos procedido a realizar los siguientes procedimientos respecto a la actividad de intermediación:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Entendimiento del proceso de intermediación de los principales tipos de operaciones financieras con las que trabajan las sociedades del Grupo.</li></ul> <p>Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle para los diferentes servicios prestados por las distintas sociedades del Grupo consistentes en:</p>
<p>Ver nota 19 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>Confirmación de los saldos mantenidos en cuentas de efectivo en entidades financieras y análisis de las correspondientes conciliaciones bancarias.</li><li>Solicitud, para una muestra de clientes, de la confirmación de la facturación e ingresos pendientes de cobro al 31 de agosto de 2022.</li><li>Comprobación de la liquidación para una muestra de facturas emitidas.</li><li>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.</li><li>Comprobación de los ingresos registrados por los servicios de asesoramiento mediante la solicitud de información soporte para una muestra de operaciones.</li><li>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.</li></ul>

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Confirmación con OMIE (Operador del Mercado Ibérico de Energía) de los ingresos y gastos procedentes de la intermediación de energía a 31 de diciembre de 2022.</li> <li>• Re-ejecución del cálculo de provisiones por insolvencia de aquellos clientes que presentan impagos.</li> <li>• 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.</li> <li>• Comprobación del registro contable y devengo de los ingresos pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2022.</li> <li>• Comprobación de la inexistencia de asientos inusuales sobre las cuentas contables en las que se registran estos ingresos.</li> </ul>
	<p>Adicionalmente, para las sociedades pertenecientes al Grupo domiciliadas en Dubái y Portugal, hemos obtenido evidencia suficiente y adecuada sobre sus saldos, mediante la recepción de los correspondientes reportings o informes de auditoría sobre sus cuentas anuales o información financiera a 31 de diciembre de 2022 emitidos por PwC Dubái y por otras firmas de auditoría.</p> <p>Como resultado de los procedimientos anteriormente descritos, no se han identificado aspectos relevantes que pudieran afectar a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.</p>

#### Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2022, 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 2022 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.

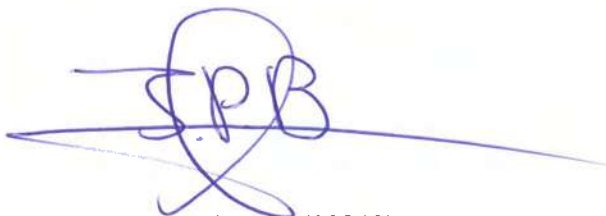
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables 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)

23 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/06373

96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604001

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

### BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en euros)

	2022	2021 (*)
<b>Activo</b>		
<b>Tesorería (Nota 5)</b>	877 103,89	1 186 522,43
<b>Cartera de negociación (Nota 6)</b>	11 855 801,95	13 593 769,05
Valores representativos de deuda	41 147,54	1 234 370,72
Instrumentos de capital	11 635 714,30	12 060 081,56
Derivados de negociación	178 940,11	299 316,77
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6)</b>	1 649 141,30	1 545 508,50
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	1 649 141,30	1 545 508,50
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
<b>Inversiones crediticias</b>	108 553 894,66	222 041 005,28
Crédito a intermediarios financieros (Nota 7)	93 501 568,31	171 814 774,52
Crédito a particulares (Nota 8)	15 052 326,35	50 226 230,76
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
<b>Participaciones</b>	-	-
Entidades del Grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
<b>Activo material (Nota 9)</b>	852 218,60	961 185,16
De uso propio	852 218,60	961 185,16
Inversiones inmobiliarias	-	-
<b>Activo intangible (Nota 10)</b>	2 256 642,23	3 158 686,92
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)	-	719 754,25
Otro activo intangible	2 256 642,23	2 438 932,67
<b>Activos fiscales (Nota 16)</b>	1 936 219,44	2 278 908,97
Corrientes	384 173,65	145 923,56
Diferidos	1 552 045,79	2 132 985,41
<b>Resto de activos (Nota 8)</b>	15 638 423,42	2 512 120,73
<b>Total activo</b>	143 619 445,49	247 277 707,04

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



CLASE 8.ª  
CORREAJE



002604002

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

### BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en euros)

	2022	2021 (*)
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	32 852 604,83	59 275 883,45
Deudas con intermediarios financieros (Nota 11)	25 603 658,71	51 329 550,79
Deudas con particulares (Nota 11)	7 248 946,12	7 946 332,66
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
<b>Derivados de cobertura</b>	-	-
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>	-	-
<b>Provisiones (Nota 13)</b>	1 189 589,19	1 227 124,15
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	1 189 589,19	1 227 124,15
<b>Pasivos fiscales (Nota 16)</b>	420 564,10	186 387,61
Corrientes	420 564,10	186 387,61
Diferidos	-	-
<b>Resto de pasivos (Nota 12)</b>	55 489 566,37	132 832 712,02
<b>Total pasivo</b>	89 952 324,49	193 522 107,23
<b>Fondos propios</b>		
<b>Capital (Nota 14)</b>	2 018 656,83	2 018 656,83
Escriturado	2 018 656,83	2 018 656,83
Menos: Capital no exigido	-	-
<b>Prima de emisión (Nota 14)</b>	3 555 844,89	3 555 844,89
<b>Reservas (Nota 14)</b>	42 383 102,75	43 037 537,72
<b>Otros instrumentos de capital (Nota 14)</b>	( 102 150,00)	( 150 750,00)
Menos: Valores propios	( 102 150,00)	( 150 750,00)
<b>Resultado del ejercicio (Nota 14)</b>	3 755 277,06	2 493 634,12
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
<b>Ajustes por valoración (Nota 14)</b>	990 128,77	962 298,47
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)	990 128,77	962 298,47
Resto de ajustes por valoración	-	-
<b>Subvenciones, donaciones y legados</b>	-	-
<b>Total patrimonio neto atribuible a la entidad dominante</b>	52 600 860,30	51 917 222,03
<b>Intereses minoritarios (Nota 14)</b>	1 066 260,70	1 838 377,78
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	143 619 445,49	247 277 707,04

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





CLASE 8.ª



002604003

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

### BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en euros)

Pro-memoria	2022	2021 (*)
Avales y garantías concedidas (Nota 17)	21 841 383,58	20 642 605,94
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)	6 432 841,31	5 703 302,24
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
<b>Total cuentas de riesgo y compromiso</b>	<b>28 274 224,89</b>	<b>26 345 908,18</b>
Depósito de títulos (Nota 17)	131 355 466,59	1 470 604 109,26
Otras cuentas de orden (Nota 17)	4 019 521 003,59	4 523 857 560,34
Carteras gestionadas (Nota 17)	22 612 323,74	26 465 737,53
<b>Total otras cuentas de orden</b>	<b>4 173 488 793,92</b>	<b>6 020 927 407,13</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS



002604004

## 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 2022 (Expresada en euros)

	2022	2021 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	324 359,49	68 053,23
Intereses y cargas asimiladas	( 197 714,91)	(149 494,67)
<b>Margen de intereses (Nota 18)</b>	<b>126 644,58</b>	<b>( 81.441,44)</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 19)	54 579 967,53	60 384 679,20
Comisiones pagadas (Nota 20)	(4 273 234,27)	(6 877 073,03)
<b>Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 21)</b>	<b>4 802 138,93</b>	<b>2 968 861,91</b>
Cartera de negociación (Nota 21)	4 802 138,93	2 968 861,91
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	-	-
<b>Diferencias de cambio (neto) (Nota 20)</b>	<b>9 120,20</b>	<b>(313 027,23)</b>
Otros productos de explotación	-	-
Otras cargas de explotación (Nota 20)	( 116 687,72)	(71 000,04)
<b>Margen bruto</b>	<b>55 127 949,25</b>	<b>56 010 999,37</b>
Gastos de personal (Nota 22)	(34 288 730,36)	(36 775 191,40)
Gastos generales (Nota 23)	(12 388 175,37)	(11 904 767,21)
Amortización (Notas 9 y 10)	(1 409 375,00)	(2 768 190,73)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>(1 377 092,97)</b>	<b>(344 595,86)</b>
Inversiones crediticias (Nota 8)	(1 377 092,97)	(344 595,86)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>5 664 575,55</b>	<b>4 218 254,17</b>
<b>Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)</b>	<b>( 57 881,53)</b>	<b>( 1 398 236,32)</b>
Activos materiales (Nota 9)	-	-
Activos intangibles (Nota 10)	( 18 823,53)	( 23 236,32)
Resto (Nota 23)	( 86 017,86)	( 1 375 000,00)
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	46 959,86	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5 606 694,02</b>	<b>2 820 017,85</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 16)	(1 582 608,02)	(181 975,50)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>	<b>4 024 086,00</b>	<b>2 638 042,35</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>4 024 086,00</b>	<b>2 638 042,35</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	3 755 277,06	2 493 634,12
Resultado atribuido a intereses minoritarios	268 808,94	144 408,23
<b>Beneficio por acción</b>		
Básico (Nota 14)	11,23	7,45
Diluido (Nota 14)	11,23	7,45

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Sociedad Anónima



002604005

## 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 2022 (Expresado en euros)

#### a) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
Resultado del ejercicio	4 024 086,00	2 638 042,35
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	27 830,30	1 105 585,85
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	27 830,30	1 105 585,85
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>4 051 916,30</u>	<u>3 743 628,20</u>
Atribuidos a la entidad dominante	<u>3 783 107,36</u>	<u>3 599 219,97</u>
Atribuidos a intereses minoritarios	<u>268 808,94</u>	<u>144 408,23</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 2022

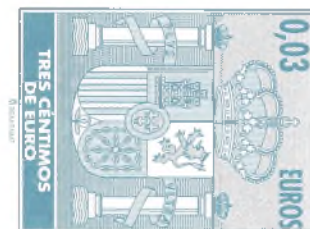
(Expresado en Euros)

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 2021 (*)	2 018 656,83	3 555 844,89	43 037 537,72	(150 750,00)	-	-	2 493 634,12	50 954 923,56	962 298,47	51 917 222,03	1 838 377,78	53 755 599,81
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2021	2 018 656,83	3 555 844,89	43 037 537,72	(150 750,00)	-	-	2 493 634,12	50 954 923,56	962 298,47	51 917 222,03	1 838 377,78	53 755 599,81
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	3 755 277,06	3 755 277,06	-	3 755 277,06	( 772 117,08)	2 983 159,98
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio Neto	-	-	(654 434,97)	-	-	-	(2 493 634,12)	(3 148 069,09)	27 830,30	(3 120 238,79)	-	(3 120 238,79)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	48 600,00	-	-	-	48 600,00	-	48 600,00	-	48 600,00
Saldo final en 2022	2 018 656,83	3 555 844,89	42 383 102,75	(102 150,00)	-	-	3 755 277,06	51 610 731,53	990 128,77	52 600 860,30	1 066 260,70	53 667 121,00

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

CLASE 8.ª



002604006

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

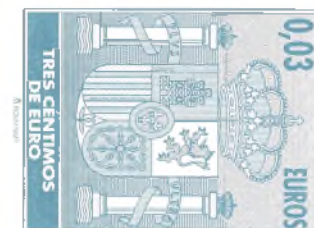
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

**(Expresado en Euros)**

	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)	-	4.739.656,85	49.453.455,05	(143.287,38)	49.310.167,67	1.513.951,13	50.824.118,80
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2021	2.018.656,83	3.555.844,89	42.460.396,47	(71.100,00)	(3.250.000,00)	-	4.739.656,85	49.453.455,05	(143.287,38)	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio 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
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	(150.750,00)	-	-	2.493.634,12	50.954.923,56	962.298,47	51.917.222,03	1.838.377,78	53.755.599,81

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

CLASE 8.<sup>a</sup>  
TRES CÉNTIMOS DE EURO



002604007



CLASE 8.ª



002604008

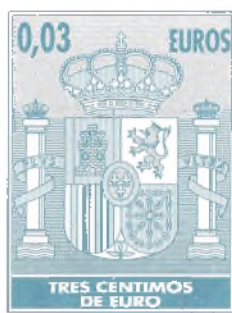
## CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en euros)

	2022	2021 (*)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)</b>	<b>( 64 077 524,20)</b>	<b>87 568 555,06</b>
Resultado del ejercicio (+/-) (Nota 14)	4 024 086,00	2 638 042,35
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)</b>	<b>2 845 183,22</b>	<b>3 331 518,63</b>
Amortización (Notas 9 y 10)	1 409 375,00	2 768 190,73
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-) (Notas 8, 9 y 10)	1 434 974,50	367 832,18
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	833,72	195 495,72
<b>Resultado ajustado (+/-)</b>	<b>6 869 269,22</b>	<b>5 969 560,98</b>
<b>Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)</b>	<b>32 857 165,81</b>	<b>(49 353 028,80)</b>
Inversiones crediticias (+/-) (Notas 7 y 8)	44 006 444,67	(51 187 046,73)
Cartera de negociación (+/-) (Nota 6)	1 737 967,10	1 318 923,79
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	( 103 632,80)	(874 008,50)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-) (Nota 6)	-	-
Otros activos de explotación (+/-) (Notas 8 y 16)	( 12 783 613,16)	1 389 102,64
<b>Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)</b>	<b>( 103 803 959,22)</b>	<b>130 952 022,88</b>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-) (Nota 11)	( 26 423 278,62)	33 476 527,52
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-) (Notas 12 y 16)	( 77 380 680,60)	97 475 495,36
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-) (Nota 12)	-	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión (+/-)</b>	<b>( 1 894 319,09)</b>	<b>(2 282 164,32)</b>
<b>Pagos (-)</b>	<b>( 1 894 319,09)</b>	<b>(2 282 164,32)</b>
Cartera de inversión a vencimiento (-)	( 1 478 208,29)	(1 989 304,00)
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-) (Nota 9)	( 285 190,54)	(135 061,34)
Activos intangibles (-) (Nota 10)	( 130 920,26)	(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



002604009

## 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 2022 (Expresado en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021 (*)</u>
<b>Cobros (+)</b>	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (+)	-	-
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	-	-
Activos intangibles (+)	-	-
Otras unidades de negocio (+)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)	-	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-)</b>	-	-
<b>Pagos (-)</b>	-	-
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 (-)	-	-
<b>Cobros (+)</b>	-	-
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 (+)	-	-
<b>Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) (Nota 14)</b>	<u>( 2 500 000,00)</u>	-
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)</b>	<u>9 120,20</u>	<u>313 027,23</u>
<b>Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>( 68 462 723,08)</u>	<u>85 599 417,97</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-) (Nota 5)	149 789 184,36	64 189 766,39
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (Nota 5)	81 326 461,28	149 789 184,36

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código de Clasificación



002604010

## **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 2022 (Expresada en euros)**

#### **1. Actividad e información de carácter general**

##### **1. Sociedad matriz**

Correaje 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.<sup>a</sup>  
CORREAJE E INFORMACIÓN



002604011

## **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 2022 (Expresada en euros)**

#### **b) Sociedades dependientes**

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª  
CONSULTAR



002604012

## **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 2022 (Expresada en euros)**

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

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

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

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.

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

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREO DE ESPAÑA



002604013

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 5. Wind to Market, S.A.:

La filial Wind to Market, S.A. se constituyó el 23 de abril de 2004, siendo adquirida por CIMD, S.A. en el año 2006. El coste de adquisición de esta sociedad refleja tanto el importe efectivamente desembolsado como las cantidades adicionales pagadas a la sociedad vendedora en función de los acuerdos contractuales suscritos con la misma, habiendo surgido un fondo de comercio consolidado que se encuentra totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2022 y 2021. 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.

#### 6. Intermoney, S.A.:

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

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



CLASE 8.ª



002604014

## **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 2022 (Expresada en euros)**

#### **7. Intermoney Valora Consulting, S.A.:**

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

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

#### **8. 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%.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604015

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 9. 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:

1. Ajuste al precio en base a la variación del patrimonio neto de la sociedad, sucedida en el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de finalización de la transacción, el cual ascendía a un importe total de 2.915.457,00 euros.
2. Ajuste al precio en base a un porcentaje mínimo de cartera de fondos gestionados y de comisiones de gestión relacionadas con los fondos distribuidos por BCP en su red comercial en los siguientes tres ejercicios a partir de la fecha de la operación de compraventa (mayo 2015), y cuyo importe total asciende a 4.000.000,00 euros. CIMD, S.A. estimó altamente probable el pago contingente a BCP en base a las condiciones establecidas en el acuerdo, por lo que, teniendo en cuenta la normativa de aplicación, este importe fue considerado en su totalidad como mayor precio de la operación. Dicho pago se hizo efectivo el día 17 de mayo de 2018.

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



CLASE 8.ª



002604016

## 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 2022

(Expresada en euros)

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 ascendía a un importe neto de 719.754,25 euros estando totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2022 (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.

#### 10. Intermoney Agency Services, S.A.

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

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

Al 31 de diciembre de 2022, todas las entidades mencionadas tienen su domicilio, al igual que la Sociedad Matriz, en Madrid, Calle Príncipe de Vergara 131, planta 3ª, excepto:

1. 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;
2. IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. que tiene su domicilio en Avenida da República, nº 25, 5º A, Lisboa, Portugal.



CLASE 8.ª

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



002604017

**CORREAJE 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 2022 (Expresada en euros)**

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

La información relevante de las participaciones en Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

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

<sup>1</sup> Incluye el capital escriturado y las primas de emisión.

<sup>2</sup> Incluye los resultados negativos de ejercicios anteriores y aportaciones de socios.

\* Importes expresados en USD.

	Euros					
	Valor en libros de la inversión	% de participación directa	% de participación indirecta	Capital <sup>1</sup>	Reservas <sup>2</sup>	Resultados del ejercicio
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>						
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

<sup>1</sup> Incluye el capital escriturado y las primas de emisión.

<sup>2</sup> Incluye los resultados negativos de ejercicios anteriores y aportaciones de socios.

\* Importes expresados en USD.



CLASE 8.ª



002604018

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### c) Hechos relevantes

##### Hechos relevantes del ejercicio 2022

#### – Constitución Intermoney Agency Services, S.A.:

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

#### – Liquidación de Tucana Inversiones, S.A., SICAV y ASVI Inversiones, SICAV, S.A.:

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

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

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

##### 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREAJE MONETARIO



002604019

## 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 2022

(Expresada en euros)

— **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.:**

Durante el ejercicio 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).

• **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.

d) **Fecha de formulación**

El Consejo de Administración de la Sociedad Matriz, en fecha 22 de marzo de 2023, 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 2022. La fecha de formulación de las cuentas anuales de las filiales españolas ha sido el 10 de marzo de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604020

## 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 2022 (Expresada en euros)

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

#### e) Plantilla

El número medio de personas empleadas en el Grupo durante los ejercicios 2022 y 2021, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	21	7	28	20	6	26
Técnicos y administrativos	179	122	301	176	120	296
	<u>200</u>	<u>129</u>	<u>329</u>	<u>196</u>	<u>126</u>	<u>322</u>

Durante los ejercicios 2022 y 2021, no se han empleado por las sociedades incluidas en la consolidación personas con discapacidad mayor o igual al 33%.

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



CLASE 8.ª



002604021

## **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 2022 (Expresada en euros)**

#### **f) 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 2022 y 2021, el Grupo no tiene sucursales.

#### **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.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 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 2022 y 2021.

A pesar de que las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 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.



CLASE 8.ª  
CORRETAJE



002604022

## **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 2022 (Expresada en euros)**

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 28 de abril de 2022.

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

#### **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 del Grupo y ratificadas por sus Administradores. Dichas estimaciones corresponden a:

- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 9 y 10).
  - Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio (Nota 1 y 3.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).
3. Cálculo de las provisiones a constituir, en su caso, para la cobertura de determinados riesgos con origen en la actividad de la Sociedad (Nota 13).



CLASE 8.ª  
CORREOS



002604023

## **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 2022 (Expresada en euros)**

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021, 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.

#### **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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

#### **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:



**CLASE 8.ª**  
SIN CANTIDAD



002604024

## **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 2022 (Expresada en euros)**

#### **3.1. Principios de consolidación**

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

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

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

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2022 y 2021 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Sociedades Dependientes integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

En la Nota 1 se incluye un detalle de la información relevante de las participaciones en Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2022 y 2021.



CLASE 8.ª



002604025

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 3.2. Activos financieros

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

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

- 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.<sup>a</sup>  
Cuentas de Corriente



002604026

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 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.





CLASE 8.ª



002604027

## 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 2022

(Expresada en euros)

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

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

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

- **Créditos por operaciones comerciales:** son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
BOLSA DE VALORES



002604028

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 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.

#### Deterioro del valor

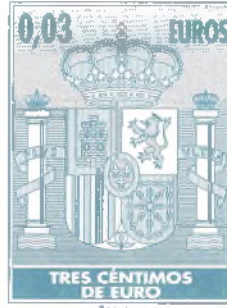
Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado 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.



CLASE 8.º



002604029

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 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.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604030

## 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 2022 (Expresada en euros)

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:

1. 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
- 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.



CLASE 8.ª



002604031

## 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 2022 (Expresada en euros)

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:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRETAJE



002604032

## **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 2022 (Expresada en euros)**

#### 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRETAJE



002604033

## 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 2022 (Expresada en euros)

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



002604034

## 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 2022 (Expresada en euros)

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:

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





**CLASE 8.ª**  
Activos no financieros



002604035

## **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 2022 (Expresada en euros)**

#### **3.3. Inmovilizado material**

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

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

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

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

#### **3.4. Inmovilizado intangible**

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

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

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

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

- Existencia de un proyecto específico e individualizado para cada actividad de investigación y desarrollo;



CLASE 8.ª



002604036

## 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 2022 (Expresada en euros)

- 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.

#### 3.5. Fondo de comercio de consolidación

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

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

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

- 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.



CLASE 8.ª



002604037

## 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 2022

(Expresada en euros)

- 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.

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., el cual ha sido totalmente amortizado durante el ejercicio 2022.

#### Test de deterioro del Fondo de comercio

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRETAJE



002604038

## 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 2022 (Expresada en euros)

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.

#### 3.6. Pasivos financieros

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

i) Pasivos financieros a coste amortizado:

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

- 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.

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.



CLASE 8.ª



002604039

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 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).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPRESIÓN EN COLORES



002604040

## 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 2022

(Expresada en euros)

- Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).
  - Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
  - Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.
- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRESPONDIENTE



002604041

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 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.

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

#### 3.7. Impuestos corrientes y diferidos

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



CLASE 8.ª



002604042

## **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 2022**

**(Expresada en euros)**

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.

#### **3.8. Arrendamientos**

##### **Arrendamiento financiero**

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros y operativos.

Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.





CLASE 8.ª



002604043

## **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 2022 (Expresada en euros)**

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 2022 y 2021, 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604044

## **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 2022 (Expresada en euros)**

#### **3.9. Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad Matriz reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad Matriz y se cumplen las condiciones. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad Matriz basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

Los ingresos derivados de contratos a precio fijo por prestación de servicios de asesoramiento, estudio, análisis y divulgación en materia de mercados monetarios se reconocen generalmente en el periodo en que se prestan los servicios sobre una base lineal durante el periodo de duración del contrato.

Si surgieran circunstancias que modificaran las estimaciones iniciales de ingresos ordinarios, costes o grado de avance, se procede a revisar dichas estimaciones. Las revisiones podrían dar lugar a aumentos o disminuciones en los ingresos y costes estimados y se reflejan en la cuenta de resultados en el periodo en el que las circunstancias que han motivado dichas revisiones son conocidas por la Dirección.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604045

## **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 2022 (Expresada en euros)**

#### Comisiones pagadas o cobradas

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras:

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras:

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

#### Reconocimiento de gastos financieros y de quebrantos de negociación

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una sociedad en relación con la financiación recibida.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604046

## 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 2022 (Expresada en euros)

Los gastos financieros se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan. No obstante, las sociedades capitalizarán los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.

Los quebrantos de negociación o las pérdidas que hayan de asumir las entidades como consecuencia de incidencias en la negociación derivadas de diferencias entre las condiciones de las órdenes recibidas de los intermediarios financieros y las de negociación y liquidación de las operaciones realizadas, tales como errores en el proceso de contratación o en los términos de la misma, u otras causas similares, siempre que el resultado de la liquidación implique un perjuicio económico imputable al mediador en la operación, y no a los ordenantes de la misma, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se originen o sean conocidos, con independencia del momento de su liquidación.

#### 3.10. Gastos de personal

##### Retribuciones a corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho, y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

##### 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.



CLASE 8.ª



002604047

## **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 2022 (Expresada en euros)**

- Si los empleados obtienen el derecho a recibir los instrumentos de capital una vez finalizado un periodo específico de servicios, se reconocerá el gasto por los servicios recibidos y el correspondiente incremento de patrimonio neto a medida que aquéllos presten servicios durante dicho periodo.

#### Compromiso por gratificaciones por jubilación

El Convenio Laboral aplicable a los trabajadores de las Sociedades y Agencias de Valores y Bolsa de Madrid establece obligaciones en materia de previsión social. La Sociedad Matriz registra estas gratificaciones como gasto del ejercicio de acuerdo con criterio del devengo.

La Sociedad Matriz no mantiene al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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.

#### **3.11 Compensación de saldos**

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO



002604048

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 3.12 Valoración de las cuentas en moneda extranjera

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Dólares Estados Unidos de América	7 648 832,29	7 899 823,35
Otras monedas extranjeras	4 370,33	5 131,79
Libras Esterlinas	28 591,82	(772,36)
	<u>7 681 794,44</u>	<u>7 904 182,78</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 2022 y 2021 se presenta a continuación:

	Euros	
	2022	2021
Inversiones crediticias	7 210 221,00	10 586 556,59
Resto de activos	253 553,08	302 891,52
Caja en moneda extranjera (Nota 5)	23 368,83	24 853,55
Activos fiscales	78 124,86	47 611,23
Activo material	120 060,85	793 547,40
Cartera de negociación	-	232 978,75
	<u>7 685 328,62</u>	<u>11 988 439,04</u>
Resto de pasivos	( 851 687,09)	(4 792 958,40)
Pasivos financieros a coste amortizado	( 141 975,86)	( 253 596,33)
Ajustes por valoración – Diferencias de cambio (Nota 14)	990 128,77	962 298,47
	<u>( 3 534,18)</u>	<u>(4 084 256,26)</u>
	<u>7 681 794,44</u>	<u>7 904 182,78</u>



CLASE 8.ª  
CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS



002604049

## **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 2022 (Expresada en euros)**

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.

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.



**CLASE 8.ª**  
ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS



002604050

## **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 2022 (Expresada en euros)**

#### **3.13. Actividades interrumpidas**

Una actividad interrumpida es un componente de la sociedad, cuyas operaciones y flujos de efectivo se distinguen claramente del resto, que ha sido vendida o se ha dispuesto de él por otros medios, o bien se ha clasificado como activo no corriente mantenido para la venta. Además, cumple con alguna de las siguientes condiciones:

- Representa una línea de negocio o área geográfica de operaciones, que sean importantes e independientes.
- Forma parte de un plan individual y coordinado para vender o disponer por otros medios de una línea de negocio o área geográfica de operaciones, que sean importantes e independientes.
- Es una entidad dependiente adquirida con la única finalidad de revenderla.

Los resultados después de impuestos que surjan por la valoración a valor razonable menos los costes de venta, o bien por la venta o disposición por otros medios, de un componente de la entidad que se haya clasificado como actividades interrumpidas, se presentarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como un único importe dentro de una rúbrica separada del resto de ingresos y gastos originados por las actividades no interrumpidas.

#### **3.14. Provisiones y pasivos contingentes**

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas la sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPORTE



002604051

## **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 2022**

**(Expresada en euros)**

- 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.



CLASE 8.ª



002604052

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 3.15. Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe “Impuesto sobre beneficios” viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

#### 4. Gestión de riesgos

La Sociedad Matriz y sus Sociedades Dependientes 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 cuatro órganos cada uno con funciones independientes: Consejo de Administración de CIMD, S.A., Comité de Dirección de CIMD, S.A., Órgano de Administración de cada una de las Sociedades Dependientes y Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos.

La gestión de los riesgos se asienta sobre cinco pilares:

- Disponer de una adecuada planificación de los recursos propios.
- Identificar, evaluar y medir los riesgos.



CLASE 8.<sup>a</sup>

8 8 8 8 8 8



002604053

## 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 2022 (Expresada en euros)

- Establecer límites a los niveles de tolerancia a los riesgos.
- Fijar un sistema de control y seguimiento de los riesgos.
- Analizar el resultado sobre el equilibrio entre recursos propios y riesgos ante situaciones de tensión.

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 (RtF); y el riesgo de liquidez.

Para la determinación de los requerimientos se siguen los criterios recogidos en el Reglamento (UE) 2019/2033, siendo éstos equivalentes a la cifra más elevada entre: (i) capital mínimo permanente para ejercer la actividad; (ii) la cuarta parte de los gastos de estructura; y (iii) los requisitos asociados al criterio de los K- factores determinantes del riesgo RtC, RtM y RtF

Para la valoración de la exposición a cada uno de 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SIN IMPORTE



002604054

## 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 2022 (Expresada en euros)

A continuación, se presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo que se liquidan por el neto, agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes que se muestran en las tablas corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato sin descontar. Los saldos a pagar dentro de 12 meses equivalen a los valores en libras 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
<b>Al 31 de diciembre de 2022:</b>				
Acreedores, facturas pendientes de recibir (Nota 12)	43 726 162,55	-	-	-
Garantías recibidas (Nota 11)	23 525 870,17	-	-	-
Deudas con particulares (Nota 11)	7 248 946,12	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	7 367 190,58	-	-	-
Acreedores diversos (Nota 12)	1 917 370,79	-	-	-
Otras operaciones pendientes de liquidar (Nota 11)	1 811 053,62	-	-	-
Hacienda Pública acreedora (Nota 12)	1 462 886,38	-	-	-
Ingresos anticipados (Nota 12)	537 066,77	-	-	-
Seguridad Social (Nota 12)	478 889,31	-	-	-
Pasivos fiscales corrientes (Nota 16)	420 564,10	-	-	-
Depósitos recibidos (Nota 11)	206 136,38	-	-	-
Otros intermediarios financieros (Nota 11)	41 976,50	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito (Nota 11)	18 622,04	-	-	-
Provisiones (Nota 13)	-	-	-	1.189.589,19



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRETAJE



002604055

## 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 2022 (Expresada en euros)

	Euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años o sin vencimiento
<b>Al 31 de diciembre de 2021:</b>				
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

#### 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.

Asimismo, la invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento 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 impacte en las carteras y operaciones que realice el Grupo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. No obstante, al 31 de diciembre de 2022 el Grupo no tiene exposición ni en Ucrania ni en Rusia.



CLASE 8.ª



002604056

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 5. Tesorería

El detalle del epígrafe “Tesorería” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Bancos centrales, Banco de España	828 809,14	1 148 097,57
Caja en moneda extranjera (Nota 3.I)	23 368,83	24 853,55
Caja en euros	24 925,92	13 571,31
	<u>877 103,89</u>	<u>1 186 522,43</u>

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

A efectos del estado de flujos de efectivo, el epígrafe “Efectivo o equivalentes de efectivo al final del ejercicio” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 incluye:

	Euros	
	2022	2021
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 7)	69 924 759,61	139 971 442,80
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Nota 7)	6 926 620,56	9 557 077,32
Imposiciones a plazo fijo (Nota 7)	3 597 977,21	92 084,67
Tesorería	877 103,89	1 186 522,43
	<u>81 326 461,27</u>	<u>150 807 127,22</u>



CLASE 8.ª



002604057

**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 2022  
(Expresada en euros)**

**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 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	Euros 2021
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>41 147,54</b>	<b>1 234 370,72</b>
Instrumentos negociables de renta fija	38 933,02	1 229 066,63
Intereses devengados instrumentos negociables de renta fija	2 214,52	5 304,09
<b>Instrumentos de capital</b>	<b>11 635 714,30</b>	<b>12 060 081,56</b>
Fondos de Inversión gestionados por el Grupo	10 139 975,23	11 135 401,20
Otros fondos de inversión	1 495 739,07	924 680,36
<b>Derivados de negociación</b>		
Derivados financieros	178 940,11	299 316,77
	<b>11 855 801,95</b>	<b>13 593 769,05</b>

El detalle del epígrafe “Valores representativos de deuda” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Valor nominal	Fecha de vencimiento	Valor adquisición	Valor de mercado	Euros Plusvalía/ (Minusvalías)
<b>Al 31 de diciembre de 2022:</b>					
Obligaciones del Estado	38 000,00	30/07/2023	38 933,02	41 147,54	2 214,52
			<b>38 933,02</b>	<b>41 147,54</b>	<b>2 214,52</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2021:</b>					
Deuda Pública Extranjera	719 304,00		719 304,00	719 304,00	-
Obligaciones del Estado	500 000,00	30/04/2022	509 762,63	515 066,72	5 304,09
			<b>1 229 066,63</b>	<b>1 234 370,72</b>	<b>5 304,09</b>



CLASE 8.ª



002604058

## 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 2022 (Expresada en euros)

El movimiento del epígrafe “Valores representativos de deuda” para los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

						Euros
		Disminuciones				
Saldo al 31.12.21	Adiciones	Coste	Plusvalías / (Minusvalías)	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.22	
<b>Instrumentos negociables – renta fija</b>						
Deuda Pública Extranjera	719 304,00	-	( 719 304,00)	-	( 243 837,97)	-
Obligaciones del Estado	-	2 687 851,22	( 2 666 017,26)	-	21 833,96	-
Obligaciones del Estado	515 066,72	38 933,02	( 515 066,72)	-	24 140,96	41 147,54
	<u>1 234 370,32</u>	<u>38 933,02</u>	<u>( 1 234 370,72)</u>	<u>-</u>	<u>( 241 623,45)</u>	<u>41 147,54</u>

						Euros
		Disminuciones				
Saldo al 31.12.20	Adiciones	Coste	Plusvalías / (Minusvalías)	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.21	
<b>Instrumentos negociables – renta fija</b>						
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>-</u>	<u>(6 979,61)</u>	<u>1 234 370,32</u>





CLASE 8.ª  
SECRETARÍA



002604059

## 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 2022 (Expresada en euros)

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 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	1 649 004,34	1 664 816,64
IMDI FUNDS, FI / Azul	1 581 829,30	1 658 570,72
IMDI FUNDS, FI / Verde	1 410 725,02	1 521 479,36
Trea Cajamar Corto Plazo, FI*	1 397 930,68	819 879,58
Intermoney Variable Euro, FI	1 353 228,19	1 492 382,36
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	1 031 500,00	1 057 420,00
IMDI FUNDS, FI / Ocre	921 251,68	1 026 282,79
IMDI FUNDS, FI / Rojo	844 661,51	970 447,83
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA	696 195,00	781 485,00
Avance Multiactivos, FI	338 145,31	374 276,88
Intermoney Gestión Flexible, FI	311 601,11	335 433,19
Rural Mixto Internacional 25, FI*	97 808,39	104 800,78
Intermoney Retorno Absoluto, FI (anteriormente denominado Intermoney Attitude, F.I.)	1 833,77	1 978,25
IMGA Money Market, FIMA	-	250 828,18
	<b>11 635 714,30</b>	<b>12 060 081,56</b>

\*Fondos no gestionados por el Grupo



CLASE 8.ª



002604060

**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 2022 (Expresada en euros)**

El detalle de las participaciones en fondos de inversión al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

				Euros
	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Plusvalía / (Minusvalía)
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>				
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	12 813,28	1 502 050,01	1 649 004,34	146 954,33
IMDI FUNDS, FI / Azul	159 257,22	1 575 000,00	1 581 829,30	6 829,30
IMDI FUNDS, FI / Verde	129 044,74	1 275 000,00	1 410 725,02	135 725,02
Trea Cajamar Corto Plazo, F.I.	1 157,72	1 420 000,00	1 397 930,68	( 22 069,32)
Intermoney Variable Euro, FI	9 355,08	1 232 806,20	1 353 228,19	120 421,99
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	200 000,00	1 000 000,00	1 031 500,00	31 500,00
IMDI FUNDS, FI / Ocre	78 798,94	775 000,00	921 251,68	146 251,68
IMDI FUNDS, FI / Rojo	67 684,22	675 000,00	844 661,51	169 661,51
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA	150 000,00	749 477,50	696 195,00	( 53 282,50)
Avance Multiactivos, FI	30 000,00	300 000,00	338 145,31	38 145,31
Intermoney Gestión Flexible, FI	29 507,97	317 000,00	311 601,11	( 5 398,89)
Rural Mixto Internacional 25, FI	112,00	100 696,67	97 808,39	( 2 888,28)
Intermoney Retorno Absoluto , FI (anteriormente denominado Intermoney Attitude, FI)	192,65	1 926,50	1 833,77	( 92,73)
		<b>10 923 956,88</b>	<b>11 635 714,30</b>	<b>711 757,42</b>

				Euros
	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Plusvalía / (Minusvalía)
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>				
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.	664,87	820 000,00	819 879,58	( 120,42)
		<b>10 565 159,34</b>	<b>12 060 081,56</b>	<b>1 494 922,22</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Cuentas de Inversión



002604061

**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 2022 (Expresada en euros)**

El movimiento de las participaciones en fondos de inversión para los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 31.12.21	Adiciones	Disminuciones		Saldo al 31.12.22
			Coste	Plusvalías / (Minusvalías)	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	1 664 816,64	-	-	-	( 15 812,30)
IMDI FUNDS FI / Azul	1 658 570,72	-	-	-	( 76 741,42)
IMDI FUNDS FI / Verde	1 521 479,36	-	-	-	( 110 754,34)
Trea Cajamar Corto Plazo, FI	819 879,58	600 000,00	-	-	( 21 948,90)
Intermoney Variable Euro, FI	1 492 382,36	-	-	-	( 139 154,17)
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	1 057 420,00	-	-	-	( 25 920,00)
IMDI FUNDS FI / Ocre,	1 026 282,79	-	-	-	( 105 031,11)
IMDI FUNDS FI/ Rojo,	970 447,83	-	-	-	( 125 786,32)
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA	781 485,00	-	-	-	( 85 290,00)
Avance Multiactivos FI	374 276,88	-	-	-	( 36 131,57)
Intermoney Gestión Flexible, FI	335 433,19	-	-	-	( 23 832,08)
Rural Mixto Internacional 25, FI	104 800,78	-	-	-	( 6 992,39)
Intermoney Retorno Absoluto, FI (anteriormente denominado Intermoney Attitude, FI)	1 978,25	-	-	-	( 144,48)
IMGA Money Market, F.I.M.A.	250 828,18	-	( 241 202,46)	( 26 521,26)	16 895,54
	<u>12 060 081,56</u>	<u>600 000,00</u>	<u>( 241 202,46)</u>	<u>( 26 521,26)</u>	<u>( 756 643,54)</u>
					<u>11 635 714,30</u>



CLASE 8.ª



002604062

## 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 2022 (Expresada en euros)

	Euros					
	Saldo al 31.12.20	Adiciones	Disminuciones Coste	Plusvalías / (Minusvalías)	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.21
IMDI FUNDS FI / Azul	1 611 713,92	-	-	-	46 856,80	1 658 570,72
Intermoney Rent Fija Ahorro, FI	1 582 073,64	100 000,00	-	-	( 17 257,00)	1 664 816,64
Intermoney Variable Euro, FI	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, FIAA	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 FI	336 755,13	-	-	-	37 521,75	374 276,88
Intermoney Gestión Flexible, FI	310 256,23	-	-	-	25 176,96	335 433,19
Rural Mixto Internacional 25, FI	231 664,98	-	-	-	19 163,20	250 828,18
Intermoney Attitude, FI	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, FI	-	820 000,00	-	-	( 120,42)	819 879,58
	<u>10 318 451,85</u>	<u>920 000,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>821 629,71</u>	<u>12 060 081,56</u>

Los beneficios o pérdidas producto de las minusvalías o plusvalías latentes en las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se encuentran registrados dentro del epígrafe "Resultado de operaciones financieras - Cartera de negociación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 21).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Cuentas de Inversión



002604063

## 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 2022 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021, 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 31.12.21	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31.12.22
Operaciones por cuenta propia en el mercado de renta fija	-	3 291 877 956,53	3 291 877 956,53	-
	-	3 291 877 956,53	3 291 877 956,53	-

				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	-
	-	2 923 933 782,98	2 923 933 782,98	-

Dicha operativa de compraventa de renta fija ha reportado un beneficio durante los ejercicios 2022 y 2021 por importe neto de 5.271.418,21 euros y por importe de 2.818.389,92 euros, respectivamente. Dicho beneficio neto se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación" (Nota 21).

#### Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

El detalle del epígrafe "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Lynx Renovables Iberia, FCR	1 079 344,30	926 271,50
Tresa Energía, S.L.	490 349,00	490 349,00
Allstructurednotes ASN, S.A.	49 998,00	49 998,00
Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.	27 450,00	2 440,00
Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.	2 000,00	2 200,00
Petrofactor, S.L.	-	74 250,00
	1 649 141,30	1 545 508,50



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Cuentas de Inversión



002604064

## 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 2022 (Expresada en euros)

El movimiento de las participaciones en Lynx Renovables Iberia, FCR, para los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

						Euros
	Saldo al 31.12.21	Adiciones	Disminuciones		Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.22
			Coste	Plusvalías / (Minusvalías)		
Lynx Renovables Iberia, FCR	926.271,50	110 000,00	( 59 819,05)	-	102 891,85	1 079 344,30
	<u>926.271,50</u>	<u>110 000,00</u>	<u>( 59 819,05)</u>	<u>-</u>	<u>102 891,85</u>	<u>1 079 344,30</u>

						Euros
	Saldo al 31.12.20	Adiciones	Disminuciones		Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.21
			Coste	Plusvalías / (Minusvalías)		
Lynx Renovables Iberia, FCR	420 000,00	350 000,00	-	-	156 271,50	926 271,50
	<u>420 000,00</u>	<u>350 000,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>156 271,50</u>	<u>926 271,50</u>

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Otros instrumentos de capital" se ha calculado tomando como referencia el precio disponible más actualizado a la fecha de referencia de los instrumentos de capital en los que CIMD, S.A. mantiene participaciones al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INVERSIÓN



002604065

## 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 2022 (Expresada en euros)

El epígrafe “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Otros instrumentos de capital” al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, 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 2022 y 2021 es el siguiente:

<b>Sociedad dependiente</b>	<b>Número de acciones nominativas</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Euros</b>
<b>Al 31 de diciembre 2022</b>			
CIMD, S.V., S.A.	5	0,41%	1 000,00
Intermoney Valores, S.V., S.A.	5	0,41%	1 000,00
			<u>2 000,00</u>

<b>Sociedad dependiente</b>	<b>Número de acciones nominativas</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Euros</b>
<b>Al 31 de diciembre 2021</b>			
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>



CLASE 8.ª



002604066

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 7. Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe “Crédito a intermediarios financieros”, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 5)	69 924 759,61	139 971 442,80
Fianzas y depósitos constituidos	7 402 634,62	18 592 566,64
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Nota 5)	6 926 620,56	9 557 077,32
Clientes financieros	3 703 560,28	3 392 476,57
Imposiciones a plazo fijo (Nota 5)	3 597 977,21	92 084,67
Otras operaciones pendientes de liquidar	1 946 016,03	209 126,52
	<u>93 501 568,31</u>	<u>171 814 774,52</u>

La rúbrica “Bancos, cuentas corrientes en euros” incluye principalmente al 31 de diciembre de 2022 y 2021, saldos de libre disposición a la vista en distintas entidades de crédito por importe de 69.924.759,61 euros y por importe de 139.971.442,80 euros, respectivamente (Nota 5).

Durante los ejercicios 2022 y 2021 dichas cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de interés entre un -0,70% y 1,50% y entre un -0,70% y 0,00%, respectivamente.

El saldo de la rúbrica “Fianzas y depósitos constituidos” corresponde, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, a garantías y fianzas constituidas según el siguiente detalle:

	Euros	
	2022	2021
Fianzas BME Derivados y Renta Variable	2 913 281,50	1 494 911,98
Fianzas Euronext	1 579 991,00	2 226 503,00
Fianzas MEFF Energía	1 305 000,00	9 370 000,00
Otras fianzas - Energía	1 272 133,88	4 714 916,47
Otras fianzas	332 228,24	786 235,19
	<u>7 402 634,62</u>	<u>18 592 566,64</u>

La rúbrica “Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera” incluye al 31 de diciembre de 2022 y 2021, saldos en entidades bancarias de libre disposición por importe de 6.926.620,56 euros y por importe de 9.557.077,32 euros, respectivamente (Nota 5).





CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código 841011



002604067

## 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 2022 (Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2022 dichas cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de interés de entre un 0% y un 3,50% (ejercicio 2021: entre -0,50% y un 0,00%).

Los intereses pagados en los ejercicios 2022 y 2021, derivados de las cuentas corrientes han ascendido a un importe de 167.931,06 euros y a un importe de 117.606,16 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.

El detalle de la rúbrica "Imposiciones a plazo fijo" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

				Euros
	Entidad bancaria	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Imposiciones a plazo fijo
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>				
Depósito a plazo fijo	Millenium BCP	29/12/2022	31/12/2023	3 500 194,44
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	29/01/2022	29/01/2023	74 089,06
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	14/11/2022	14/11/2023	23 693,71
				<u>3 597 977,21</u>

				Euros
	Entidad bancaria	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Imposiciones a plazo fijo
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>				
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	22 375,94
				<u>92 084,67</u>

El tipo de interés al que se han remunerado estas operaciones durante los ejercicios 2022 y 2021 variaba entre un 0% y 2,30% y entre un 0% y un 0,45%, respectivamente.



CLASE 8.ª



002604068

## 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 2022 (Expresada en euros)

Los intereses devengados en los ejercicios 2022 y 2021 derivados de las imposiciones a plazo fijo han ascendido a un importe de 24.826,39 euros y 616,07 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 2022 y 2021, dichos intereses se encuentran pendientes de cobro, así como intereses devengados en ejercicios anteriores, ascendiendo los intereses pendientes de pago a un importe de 266,48 euros y un importe de 62,47 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la rúbrica “Otras operaciones pendientes de liquidar” recoge, principalmente, las operaciones de renta fija pendientes de liquidar de Intermoney Valores, S.V., S.A. con Banco de España y CECA Bank al cierre del ejercicio, que han sido liquidadas en los primeros meses de 2023 y 2022, respectivamente.

#### 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 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Clientes	11 613 010,69	26 946 798,55
Deudores diversos	1 556 948,71	22 608 217,22
Créditos concedidos a terceros	1 526 051,84	353 715,75
Depósitos constituidos	193 880,97	149 696,94
Fianzas para locales de oficinas del Grupo	131 642,96	131 642,96
Otras fianzas constituidas	26 383,79	35 411,10
Anticipos acreedores varios	4 407,39	748,24
	<u>15 052 326,35</u>	<u>50 226 230,76</u>

El detalle de la rúbrica “Clientes” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Clientes por operaciones	9 929 601,16	26 426 532,97
Clientes de dudoso cobro	3 944 330,35	1 660 737,32
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(2 260 920,82)	( 1 140 471,74)
	<u>11 613 010,69</u>	<u>26 946 798,55</u>



CLASE 8.ª



002604069

## 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 2022 (Expresada en euros)

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 2022 y 2021 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 2022 y 2021, es el siguiente:

	Saldo al 31.12.21	Altas	Bajas	(+/-) Otros	Euros Saldo al 31.12.22
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(1 140 471,74)	(1 147 259,03)	20 166,06	6 643,89	(2 260 920,82)
	<u>(1 140 471,74)</u>	<u>(1 147 259,03)</u>	<u>20 166,06</u>	<u>6 643,89</u>	<u>(2 260 920,82)</u>

	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>

La rúbrica "Deudores diversos" recoge al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las liquidaciones de los swaps de cobertura de la operativa de representación de la energía por importe de 994.288,21 euros y 19.904.812,93 euros, así como el importe a cobrar de particulares por la operativa de las sociedades del Grupo por importe de 562.660,50 euros y 481.191,27 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, junto con intereses devengados por importe de 62.677,06 euros (Nota 18), encontrándose los mismos íntegramente pendientes de cobro a cierre del ejercicio.



CLASE 8.ª



002604070

## 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 2022 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 la rúbrica “Créditos concedidos a terceros” incluye préstamos concedidos por Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. a empleados de dicha sociedad para la compra de acciones por importe de 350.000,00 euros con un periodo de vigencia de 5 años. El pago del principal, así como el de los intereses generados por la operación, se abonará mediante un único pago en el momento de vencimiento del préstamo. El importe de principal pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 319.957,31 y 350.000,00 euros, respectivamente. Los intereses devengados durante el ejercicio 2022 y 2021 han ascendido a 4.031,34 euros y 3.715,75 euros y se encuentran íntegramente pendientes de cobro a cierre del ejercicio (Nota 18).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 la rúbrica “Créditos concedidos a terceros” también incluye el préstamo concedido por Intermoney Agency Services, S.A., por importe de 60.000,00 euros a Petrofactor S.L. con un periodo de vigencia de un año. Los intereses devengados durante el ejercicio 2022 han ascendido a 3.279,47 euros. Tanto el principal como los intereses devengados se encontraban íntegramente pendientes de cobro al cierre del ejercicio, siendo cobrados en febrero de 2023 (Nota 18).

El detalle del epígrafe “Resto de activos” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Hacienda Pública deudora – IVA	12 064 296,27	123 246,00
Gastos anticipados	3 107 549,88	2 364 602,57
Deudores diversos	422 565,21	2 133,31
Anticipos acreedores varios	36 362,43	7 113,72
Créditos a corto plazo con el personal	7 649,63	15 025,13
	<u>15 638 423,42</u>	<u>2 512 120,73</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRETAJE



002604071

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 9. Activo material

El detalle del epígrafe “Activo material” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Instalaciones técnicas	407 192,74	599 517,27
Mobiliario y enseres	176 540,01	149 423,44
Equipos para tratamiento de la información	229 660,49	169 248,50
Equipos telefónicos	38 825,36	42 995,95
	<u>852 218,60</u>	<u>961 185,16</u>

Las variaciones experimentadas durante los ejercicios 2022 y 2021 por las partidas que componen el activo material y su correspondiente amortización son las siguientes:

	Euros				
	31.12.21	Altas	Bajas	Otros	31.12.22
<b>Coste</b>					
Instalaciones técnicas	1 821 223,09	1 707,81	-	-	1 822 930,90
Equipos para tratamiento de la información	3 335 476,12	154 701,32	-	1 076,48	3 491 253,92
Equipos telefónicos	2 533 640,18	4 718,41	-	-	2 538 358,59
Mobiliario y enseres	936 441,92	124 063,00	-	-	1 060 504,92
	<u>8 626 781,31</u>	<u>285 190,54</u>	<u>-</u>	<u>1 076,48</u>	<u>8 913 048,33</u>
<b>Amortización acumulada</b>					
Instalaciones técnicas	(1 221 705,82)	( 194 032,34)	-	-	(1 415 738,16)
Equipos para tratamiento de la información	(3 166 227,62)	(95 365,81)	-	-	(3 261 593,43)
Equipos telefónicos	(2 490 644,23)	( 8 889,00)	-	-	(2 499 533,23)
Mobiliario y enseres	( 787 018,48)	(96 946,43)	-	-	( 883 964,90)
	<u>(7 665 596,15)</u>	<u>( 395 233,58)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8 060 829,73)</u>
<b>Inmovilizado material neto</b>	<u>961 185,16</u>	<u>(110 043,04)</u>	<u>-</u>	<u>1 076,48</u>	<u>852 218,60</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREAJE



002604072

## 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 2022 (Expresada en euros)

	Euros				
	31.12.20	Altas	Bajas	Otros	31.12.21
<b>Coste</b>					
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	-	-	936 441,91
	<u>8 491 719,97</u>	<u>135 061,34</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8 626 781,31</u>
<b>Amortización acumulada</b>					
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)
	<u>(7 328 897,39)</u>	<u>(336 698,76)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7 665 596,15)</u>
<b>Inmovilizado material neto</b>	<u>1 162 822,58</u>	<u>(201 637,42)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>961 185,16</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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	
	2022	2021
En un año	1 014 699,28	786 283,74
Entre 1 año y 3 años	2 536 748,20	1 965 709,34
	<u>3 551 447,48</u>	<u>2 751 993,08</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE IDENTIFICACIÓN



002604073

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 10. Activo intangible

El detalle del epígrafe “Activo intangible” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
<b>Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)</b>	-	719 754,25
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	-	719 754,25
<b>Otro activo intangible</b>	2 256 642,23	2 438 932,67
Patentes, licencias, marcas y similares	1 843 750,00	1 968 750,00
Aplicaciones informáticas	342 799,73	424 740,20
Activos intangibles en curso	70 092,50	45 442,47
	<b>2 256 642,23</b>	<b>3 158 686,92</b>

El movimiento del epígrafe “Activo intangible” para los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros				
	31.12.21	Altas	Bajas	Trasposos por reclasificaciones	31.12.22
<b>Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)</b>					
Coste	17 988 611,04	-	-	-	17 988 611,04
Amortización	(17 268 856,79)	( 719 754,25)	-	-	(17 988 611,04)
	<b>719 754,25</b>	<b>( 719 754,25)</b>	-	-	-
<b>Otro activo intangible</b>					
Coste					
Patentes, licencias, marcas y similares	5 870 000,00	-	-	-	5 870 000,00
Aplicaciones informáticas	2 933 328,15	94 871,70	-	( 7 425,00)	3 020 774,85
Activos intangibles en curso	45 442,47	36 048,56	( 18 823,53)	7 425,00	70 092,50
	<b>8 848 770,62</b>	<b>130 920,26</b>	<b>( 18 823,53)</b>	-	<b>8 960 867,35</b>
Amortización acumulada					
Patentes, licencias, marcas y similares	(3 901 250,00)	( 125 000,00)	-	-	(4 026 250,00)
Aplicaciones informáticas	(2 508 587,95)	( 169 387,17)	-	-	(2 677 975,12)
	<b>(6 409 837,95)</b>	<b>( 294 387,17)</b>	-	-	<b>(6 704 225,12)</b>
	<b>2 438 932,67</b>	<b>( 163 466,91)</b>	<b>( 18 823,53)</b>	-	<b>2 256 642,23</b>
<b>Activo intangible neto</b>	<b>3 158 686,92</b>	<b>( 883 221,16)</b>	<b>( 18 823,53)</b>	-	<b>2 256 642,23</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SERVICIOS



002604074

## 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 2022 (Expresada en euros)

					Euros
	31.12.20	Altas	Bajas	Trasposos por reclasificaciones	31.12.21
<b>Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)</b>					
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>
<b>Otro activo intangible</b>					
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>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>2 438 932,67</u>
<b>Activo intangible neto</b>	<u>5 455 616,23</u>	<u>(2 273 692,99)</u>	<u>(23 236,32)</u>	-	<u>3 158 686,92</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



002604075

## 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 2022 (Expresada en euros)

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 el ejercicio 2021, CIMD, S.A. llevó 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.<sup>a</sup>



002604076

## 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 2022 (Expresada en euros)

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

	<u>2021</u>
Hipótesis clave	
Tasa de descuento	14,06%
Coefficiente Beta	1,30
Prima de riesgo	10,25%
Vida útil (en años)	7
Crecimiento "g"	n.a.

Tras la evaluación anual de los fondos de comercio existentes, no se observó que existiese 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 afluído 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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, 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



002604077

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 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 2022 y 2021 es el siguiente (Nota 4):

	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
Garantías recibidas	23 525 870,17	49 325 011,75
Otras operaciones pendientes de liquidar	1 811 053,62	1 017 942,86
Depósitos recibidos a corto plazo	206 136,38	280 287,78
Otros intermediarios financieros	41 976,50	29 200,65
Préstamos con entidades de crédito	<u>18 622,04</u>	<u>677 107,75</u>
	<u>25 603 658,71</u>	<u>51 329 550,79</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, en la rúbrica “Garantías recibidas” se registran 23.525.870,17 euros y 49.325.011,75 euros, respectivamente, en concepto de garantías de Intermoney Valores, S.V., S.A., principalmente sobre la operativa de liquidación de derivados con los vehículos de inversión gestionados por IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la rúbrica “Otras operaciones pendientes de liquidar” recogen operaciones de compra de renta fija con Banco de España y CECA Bank que se han liquidado en enero de 2023 y 2022 por importe de 1.811.053,62 y 1.017.942,86, respectivamente.

El detalle de la rúbrica “Depósitos recibidos a corto plazo” recoge depósitos recibidos de intermediarios financieros para realizar operaciones de futuros y de valores durante los ejercicios 2022 y 2021 por importe de 206.136,38 euros y por importe de 280.287,78 euros, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
del Estado



002604078

## 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 2022 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el detalle de la rúbrica “Préstamos con entidades de crédito” es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A. – Línea de crédito	13 121,67	-
Bankinter, S.A. – Línea de crédito	5 500,37	5 803,56
Bankinter, S.A. – Préstamo	-	671 304,19
	<u>18 622,04</u>	<u>677 107,75</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 2.000.000,00 euros. Las condiciones del préstamo eran 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.
- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604079

## 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 2022 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2022 y 2021 Wind to Market, S.A. ha amortizado un importe 670.147,23 euros y 1.329.852,77 euros respectivamente, quedando amortizado el préstamo a cierre del ejercicio 2022.

Los intereses devengados en los ejercicios 2022 y 2021 por este préstamo ascienden a 2.009,81 euros y 2.738,90 euros (Nota 18), respectivamente, de los cuales se encontraban pendientes de pago a 31 diciembre de 2021 un importe de 1.156,76 euros.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 no había ningún importe dispuesto respecto a dicha póliza, la cual ha devengado unos intereses durante los ejercicios 2022 y 2021 de 13.872,21 euros y de 9.010,18 euros, respectivamente (Nota 18), encontrándose pendientes de pago un importe de 5.500,37 euros y un importe de 5.803,56 euros, respectivamente.

#### Deudas con particulares:

El detalle del epígrafe “Deudas con particulares” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Depósitos recibidos a corto plazo	5 602 467,65	4 888 728,60
Otros pasivos con particulares	1 614 477,97	3 025 603,56
Fianzas recibidas para operar en mercados energéticos	32 000,50	32 000,50
	<u>7 248 946,12</u>	<u>7 946 332,66</u>

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 2022 y 2021 por importe de 5.602.467,65 euros y por importe de 4.888.728,60 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el epígrafe “Otros pasivos con particulares” incluye, principalmente, importes pendientes de pago a acreedores varios por las distintas actividades del Grupo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604080

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 12. Resto de pasivos

El saldo registrado en el epígrafe “Resto de pasivos” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 está formado por los siguientes importes (Nota 4):

	Euros	
	2022	2021
Acreedores, facturas pendientes de recibir	43 726 162,55	107 175 636,73
Remuneraciones pendientes de pago	7 367 190,58	9 660 956,38
Acreedores diversos	1 917 370,79	6 413 727,97
Hacienda Pública, acreedora	1 462 886,38	8 952 391,65
Ingresos anticipados	537 066,76	149 771,74
Seguridad Social	478 889,31	480 227,55
	<u>55 489 566,38</u>	<u>132 832 712,02</u>

En la rúbrica “Acreedores, facturas pendientes de recibir” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se recogen principalmente las previsiones de compra de energía a los parques eólicos por importe de 38.720.671,87 euros y por importe de 103.470.594,64 euros, respectivamente, y las propias de la operativa de cada una de las sociedades del Grupo.

La rúbrica “Remuneraciones pendientes de pago” recoge al 31 de diciembre de 2022 y 2021 las remuneraciones pendientes de pago a los empleados.

El detalle de la rúbrica “Hacienda Pública, acreedora” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
IRPF	371 716,71	730 165,61
Otros impuestos	664 953,71	223 398,40
IVA	426 215,96	7 998 827,64
	<u>1 462 886,38</u>	<u>8 952 391,65</u>

La rúbrica “Acreedores diversos” incluye al 31 de diciembre de 2022 y 2021 saldos pendientes de pago a proveedores por importe de 1.917.370,79 euros y por importe de 6.413.727,97 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



002604081

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 13. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo registrado en el epígrafe "Otras provisiones" del balance consolidado incluye un importe de 325.429,11 euros y 286.650,77 euros, respectivamente, con el objetivo de cubrir futuros pagos por subsidios a los empleados.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 en el epígrafe "Otras provisiones" se ha registrado un importe de 864.160,08 euros y 940.473,38 euros, respectivamente, correspondiente a un fondo para hacer frente a distintas responsabilidades.

El movimiento del epígrafe "Otras provisiones" correspondiente a la Sociedad Matriz es el siguiente:

Saldo inicial	940 473,38
Dotaciones	-
Recuperaciones	-
Utilización	( 76 313,30)
Saldo final	<hr/> 864 160,08



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES



002604082

## CORREAJE 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 2022 (Expresada en euros)

#### 14. Fondos propios

El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2022 y 2021 y el movimiento experimentado por los mismos se muestra a continuación:

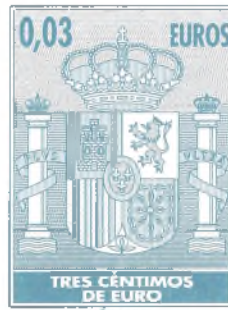
	Euros				
	31.12.21	Otros movimientos	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio	31.12.22
Capital suscrito	2 018 656,83	-	-	-	2 018 656,83
Prima de emisión de acciones	3 555 844,89	-	-	-	3 555 844,89
Acciones propias	( 150 750,00)	48 600,00	-	-	( 102 150,00)
	<u>5 423 751,72</u>	<u>48 600,00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 472 351,72</u>
Reserva legal	465 414,40	-	-	-	465 414,40
Reservas voluntarias	24 203 468,33	3 428 748,38	-	-	27 632 216,71
Reservas sociedades consolidadas	18 217 904,99	( 4 131 783,35)	-	-	14 086 121,64
Reservas para acciones propias	150 750,00	48 600,00	-	-	199 350,00
	<u>43 037 537,72</u>	<u>( 654 434,97)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42 383 102,75</u>
Ajustes por valoración	962 298,47	27 830,30	-	-	990 128,77
Resultado del ejercicio	2 493 634,12	( 2 493 634,12)	-	3 755 277,06	3 755 277,06
	<u>51 917 222,03</u>	<u>( 3 071 638,79)</u>	<u>-</u>	<u>3 755 277,06</u>	<u>52 600 860,30</u>

	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>-</u>	<u>-</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>-</u>	<u>-</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>-</u>	<u>2 493 634,12</u>	<u>51 917 222,03</u>





CLASE 8.<sup>a</sup>



002604083

## 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 2022 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021).

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.

#### Acciones propias

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el movimiento de las acciones propias es el siguiente:

Fecha	Nº acciones propias			Euros	
	Compra	Venta	Amortización	Valor nominal	Valor transacción
Febrero - 2022	-	360	-	2 163,60	48 600,00
	-	360	-		
	( 360)				





CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código de Clasificación



002604085

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### Intereses minoritarios

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

	<b>Euros</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Capital social	361 820,85	588 254,33
Reservas	669 556,08	1 103 230,88
Resultado del ejercicio	145 685,78	144 408,23
Prima de emisión	73 225,36	123 240,47
Dividendo a cuenta	<u>( 184 027,37)</u>	<u>(120 756,13)</u>
	<u>1 066 260,70</u>	<u>1 838 377,78</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los intereses minoritarios están representados por la participación de socios externos del 19,617% y 33,015%, respectivamente, en la filial Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 los intereses minoritarios están representados por la participación de socios externos del 19,617% en la filial Intermoney Agency Services, S.A.

#### Beneficio por acción

##### 0. Beneficio básico por acción

Los beneficios básicos por acción se calculan dividiendo el Resultado neto atribuido a la entidad dominante entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas, en su caso, las acciones propias adquiridas por el Grupo. El cálculo del beneficio básico por acción del Grupo el siguiente:

	<b>Euros</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Resultado neto atribuido a la entidad dominante	3 755 277,06	2 493 634,12
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>334 367</u>	<u>334 928</u>
Beneficio básico por acción	<u>11,23</u>	<u>7,45</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SPECIALTY



002604086

## 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 2022 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el beneficio por acción de las acciones Clase A es igual a 10,40 euros y a 6,90 euros, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el beneficio por acción de las acciones Clase B es igual a 14,24 euros y a 9,44 euros, respectivamente.

#### 1. 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	
	2022	2021
Resultado neto atribuido al Grupo	3 755 277,06	2 493 634,12
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	334 367	334 928
Ajustes para: emisiones para opciones sobre acciones	-	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias a efectos del beneficio diluido por acción	334 367	334 928
Beneficio diluido por acción	11,23	7,45

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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



CLASE 8.ª



002604087

## 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 2022 (Expresada en euros)

El desglose de las Reservas de sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Sociedad	Euros	
	2022	2021
CIMD S.A. (Sociedad Matriz)	23 023 312,98	26 684 807,72
Intermoney Valores, S.V., S.A.	4 612 845,97	5 843 773,02
CIMD, S.V., S.A.	4 000 686,56	4 158 297,78
CIMD (Dubai). Ltd	3 474 790,61	( 1 480 817,14)
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1 913 330,13	2 243 300,91
Wind to Market, S.A.	877 017,42	2 380 648,05
Intermoney Agency Services,S.A.	( 1,03)	-
Intermoney Valora Consulting, S.A.	( 205 238,54)	( 215 232,11)
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	( 2 408 468,29)	( 2 546 931,78)
Intermoney, S.A.	( 3 208 077,12)	( 2 999 762,60)
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	( 17 994 077,05)	(15 850 178,86)
	<u>14 086 121,64</u>	<u>18 217 904,99</u>

#### Recursos propios mínimos

Las exigencias de recursos propios para las empresas de servicios de inversión y para sus grupos consolidables vienen determinados por el Reglamento (UE) 2019/2033, del Parlamento y del Consejo de 27 de noviembre que es de aplicación desde el 26 de junio de 2021.

El Reglamento (UE) 2019/2033 incorpora la información prudencial reservada que periódicamente deben enviar a la CNMV las empresas de servicios de inversión. Tal información es homogénea con la que se exige en el marco del mercado único dado que responde a un proceso de convergencia entre los diferentes países de la Unión Europea.

Además del cumplimiento de las exigencias de recursos propios a nivel individual aplicable a las sociedades dependientes Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A., y CIMD (Dubai) Ltd. establecidas por la normativa que aplica específicamente a cada una de ellas, el Reglamento (UE) 2019/2033 incorpora el cumplimiento de los requerimientos a nivel individual para CIMD, S.V., S.A. e Intermoney Valores, S. V., S.A. y a nivel consolidado para CIMD, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Fiscalidad



002604088

## **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 2022 (Expresada en euros)**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la ratio de solvencia del Grupo es un 416,18% y 421,95%, respectivamente, lo que supone un superávit de 33.463 miles de euros y 34.567 miles de euros de recursos propios frente a lo exigido, respectivamente.

A nivel individual, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la ratio de solvencia de Intermoney Valores, S.V., S.A. es un 1.082,17% y 1.094,97%, respectivamente, lo que supone un superávit de 14.850 miles de euros y 14.855 miles de euros de recursos propios frente a lo exigido, respectivamente. Para CIMD, S.V., S.A., al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la ratio de solvencia es un 275,67% y 217,53%, respectivamente, lo que supone un superávit de 5.035 miles de euros y 4.223 miles de euros de recursos propios frente a lo exigido, respectivamente.

Estas ratios se cubren íntegramente con recursos propios pertenecientes a la categoría de “capital de nivel 1 ordinario”.

#### **Ajustes por Valoración**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad Matriz incluye en el epígrafe “Ajustes por Valoración – Diferencias de cambio” un importe positivo de 990.128,77 euros y 962.298,47 euros, respectivamente, por las diferencias de cambio originadas en el proceso de consolidación de los estados financieros de CIMD (Dubai), Ltd. (Nota 3.I).



CLASE 8.ª



002604089

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 15. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución de los resultados de CIMD, S.A. obtenidos en el ejercicio 2022 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas, y la propuesta del ejercicio 2021 aprobada por la Junta General de Accionistas se detalla a continuación:

	<u>2022</u>	<u>Euros</u> <u>2021</u>
<b>Base de reparto</b>		
Beneficios del ejercicio	3 195 638,68	5 977 348,38
<b>Distribución</b>		
A dividendo a cuenta	-	-
A reservas voluntarias	-	3 477 348,38
A dividendos	3 195 638,68	2 500 000,00
	<u>3 195 638,68</u>	<u>5 977 348,38</u>

#### 16. Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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.<sup>a</sup>



002604090

## 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 2022 (Expresada en euros)

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2022 y 2021 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Resultado contable suma de las Sociedades individuales antes de impuestos (*)	8 378 054,01	6 176 735,33
Diferencias permanentes	<u>(5 854 635,55)</u>	<u>(8 418 641,94)</u>
Donaciones	162 590,00	119 092,81
Sanciones	10 158,00	9 954,00
Seguro de jubilación	8 087,03	126 156,16
Amortización	( 16 994,68)	( 16 994,68)
Deterioro participadas	489 410,71	54 000,00
Otros ajustes	( 57 438,00)	395 000,00
Exenciones	<u>(6 450 448,61)</u>	<u>(9 105 850,23)</u>
	<u>2 523 418,46</u>	<u>( 2 241 906,61)</u>
Resultado fiscal consolidado antes de impuestos (*)	<u>2 523 418,46</u>	<u>( 2 241 906,61)</u>
Bases imponibles positivas (resultado fiscal)	<u>2 523 418,46</u>	<u>( 2 241 906,61)</u>
Cuota (25%)	<u>630 854,61</u>	<u>( 560 476,65)</u>
Límite amortización 2013 y 2014	( 879,95)	( 879,95)
Deducciones por donaciones	<u>( 56 907,44)</u>	<u>( 41 682,48)</u>
Cuota líquida	<u>573 067,22</u>	<u>( 603 039,08)</u>
Ajustes de ejercicios anteriores	32 000,00	-
Gasto por Impuesto de Sociedades de Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. e Intermoney Agency Services, S.A. (no incluidas en el régimen de consolidación fiscal)	<u>977 540,80</u>	<u>785 014,58</u>
Total Impuesto de Sociedades	<u>1 582 608,02</u>	<u>181 975,50</u>

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





CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREAJE



002604091

## 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 2022 (Expresada en euros)

El detalle del gasto por Impuesto de Sociedades atribuible a las sociedades que no tributan de forma consolidada al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	626 510,25	634 732,15
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	334 851,39	150 282,43
Intermoney Agency Services, S.A.	16 179,13	-
Impuesto de Sociedades	977 540,80	785 014,58

El detalle de los activos y pasivos fiscales corrientes por sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Euros			
	2022		2021	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
CIMD, S.A.	184 336,22	-	-	-
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	98 312,33	155 004,66	98 312,33	120 990,82
Intermoney Valores, S.V., S.A.	23 400,24	-	-	-
CIMD (Dubai) Ltd.	78 124,86	-	47 611,23	-
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	-	249 380,31	-	65 396,79
Intermoney Agency Services, S.A.	-	16 179,13	-	-
	384 173,65	420 564,10	145 923,56	186 387,61

El detalle de los activos y pasivos fiscales diferidos por sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Euros			
	2022		2021	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
CIMD, S.A.	1 549 914,55	-	2 126 258,05	-
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	2 131,24	-	6 727,36	-
	1 552 045,79	-	2 132 985,41	-



CLASE 8.ª



002604092

**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 2022  
(Expresada en euros)**

El detalle de los impuestos diferidos de la Sociedad Matriz al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Crédito fiscal por bases imponibles negativas	1 115 696,65	1 403 687,10
Donaciones	411 987,45	351 602,88
Amortizaciones	22 230,05	28 591,00
Crédito fiscal por diferencias temporales	-	342 377,07
	<u>1 549 914,15</u>	<u>2 126 258,05</u>

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	(1 000 000,00)	2 639 213,60
2019	191 425,15	-	191 425,15
2020	911 712,94	-	911 712,94
2021	722 473,92	-	722 473,92
<b>TOTAL</b>	<u>5 464 825,61</u>	<u>(1 000 000,00)</u>	<u>4 464 825,61</u>

El movimiento de los activos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros			
	31 12 21	Altas	Bajas	31 12 22
CIMD, S.A.	2 126 258,05	56 906,50	( 633 250,00)	1 549 914,55
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	6 727,36	-	( 4 596,12)	2 131,24
	<u>2 132 985,41</u>	<u>56 906,50</u>	<u>( 637 846,12)</u>	<u>1 552 045,79</u>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604093

## 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 2022 (Expresada en euros)

Los créditos fiscales por bases imponibles negativas pendientes de compensar por el Grupo se deben a pérdidas registradas en ejercicios anteriores por las filiales Intermoney Valores, S.V., S.A. e Intermoney, S.A. De acuerdo con el presupuesto del ejercicio 2023, 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.

La evaluación de la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos tiene como estimaciones más relevantes: (i) el resultado antes de impuestos previsto de cada uno de los ejercicios incluidos en las previsiones, que son coherentes con los distintos informes utilizados por el Grupo para su gestión interna y para información a los supervisores, y (ii) la reversibilidad de los principales activos fiscales registrados en el balance consolidado, teniendo en cuenta las normas fiscales vigentes y especialmente lo dispuesto en el apartado 5 del artículo 130 de la Ley del Impuesto de Sociedades.

La Sociedad Matriz, junto con las sociedades CIMD, S.V., S.A. Intermoney Valores, S.V., S.A., Intermoney, S.A., Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Intermoney Titulización S.G.F.T., S.A., Intermoney Valora Consulting, S.A, Wind to Market, S.A. e Intermoney Agency Services, S.A. tienen abiertos a inspección por parte de las autoridades tributarias la totalidad de los impuestos legalmente no prescritos que le son aplicables.

#### 17. Cuentas de riesgo y compromiso y Otras cuentas de orden

La composición del epígrafe “Avales y garantías concedidas” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Avales	14 742 091,58	2 316 014,58
Garantías concedidas	7 099 292,00	17 826 591,36
Colateral – Euroclear y adquisiciones temporales de activos	-	500 000,00
	<u>21 841 383,58</u>	<u>20 642 605,94</u>



CLASE 8.ª



002604094

## 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 2022

(Expresada en euros)

El valor nominal de los futuros contratados por las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 por importe de 6.432.841,31 euros y por importe de 5.703.302,24 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 2022 y 2021 unas ganancias de 404.261,90 euros y unas pérdidas de 835.740,32 euros, respectivamente (Nota 21).

La composición del epígrafe “Depósito de títulos” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Títulos depositados	131 352 466,59	111 637 355,83
Renta Fija	3 000,00	-
Cédulas Hipotecarias depositadas	-	1 358 966 753,43
	<u>131 355 466,59</u>	<u>1 470 604 109,26</u>

La composición del epígrafe “Otras cuentas de orden” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Patrimonio fondos gestionados por el Grupo	3 953 781 037,67	4 510 825 604,08
Disponible no condicionado a la vista de entidades de crédito	25 000 000,00	5 000 000,00
Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades	40 781 002,50	8 063 973,88
Operaciones pendientes de liquidar	( 41 036,58)	( 32 017,62)
	<u>4 019 521 003,59</u>	<u>4 523 857 560,34</u>

El importe registrado en la rúbrica “Patrimonio fondos gestionados por el Grupo” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponde al patrimonio gestionado por las sociedades IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. e Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
VALORES



002604095

## 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 2022 (Expresada en euros)

La composición del epígrafe “Carteras gestionadas” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Fondos de inversión nacionales y extranjeros	19 457 353,71	21 452 064,65
Acciones	2 031 900,33	2 235 085,53
Valores de renta fija	400 354,08	1 745 231,09
Efectivo en intermediarios financieros	722 715,62	1 033 356,26
	<u>22 612 323,74</u>	<u>26 465 737,53</u>

El detalle del número de clientes y el total de sus patrimonios gestionados por la sociedad Intermoney Valores, S.V., S.A., al 31 de diciembre de 2022 y 2021, clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas, es el siguiente:

Tramos	2022		2021	
	Clientes	Euros	Clientes	Euros
Hasta 60 miles de euros	41	197 666,89	33	181 641,10
De 61 miles de euros a 300 miles de euros	29	4 901 281,15	27	4 665 354,92
De 301 miles de euros a 600 miles de euros	9	4 301 851,24	10	4 304 887,82
De 601 miles de euros a 1.500 miles de euros	9	7 565 320,07	10	9 461 207,15
Más de 1.501 miles de euros	2	5 646 204,39	3	7 852 646,54
	<u>90</u>	<u>22 612 323,74</u>	<u>83</u>	<u>26 465 737,53</u>



CLASE 8.ª



002604096

## 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 2022

(Expresada en euros)

#### 18. Margen de intereses

El detalle del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	324 359,49	68 053,23
Imposiciones a plazo fijo (Nota 7)	24 826,39	616,07
Intereses de préstamos (Nota 8)	299 533,10	67 437,16
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	( 197 714,91)	(149 494,67)
Avales	( 18 257,69)	( 20 139,43)
Cuentas corrientes (Nota 7)	( 167 931,06)	(117 606,16)
Intereses de préstamos (Nota 11)	( 11 526,16)	( 11 749,08)
	<b>126 644,58</b>	<b>( 81 441,44)</b>

#### 19. Comisiones percibidas

El detalle del epígrafe “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Ingresos por las actividades propias de las sociedades del Grupo	46 768 121,63	53 300 237,97
Ingresos netos por la compra - venta de energía eléctrica	7 817 786,21	7 085 699,41
Descuentos por volumen de transacciones realizadas	( 5 940,31)	( 1 258,18)
	<b>54 579 967,53</b>	<b>60 384 679,20</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código de Clasificación



002604097

## 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 2022 (Expresada en euros)

El detalle de la rúbrica “Ingresos netos por la compra – venta de energía eléctrica” a través de la filial Wind to Market, S.A. al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Ventas de energía eléctrica	1 124 147 192,85	918 457 691,00
Compras de energía eléctrica	(1 116 329 406,64)	(911 371 991,59)
	<u>7 817 786,21</u>	<u>7 085 699,41</u>

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

Los ingresos por comisiones percibidas por áreas geográficas a 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

	Euros	
	2022	2021
Unión Europea	46 991 090,54	44 517 762,93
Emiratos Árabes Unidos (Dubai)	7 588 876,99	15 866 916,27
	<u>54 579 967,53</u>	<u>60 384 679,20</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 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Gastos por comisiones de tramitación de órdenes	2 829 513,05	5 324 764,51
Gastos por liquidación de operaciones realizadas	1 391 221,37	1 510 986,17
Incidencias operativas	52 499,85	41 322,35
	<u>4 273 234,27</u>	<u>6 877 073,03</u>



CLASE 8.ª



002604098

## 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 2022 (Expresada en euros)

El detalle del epígrafe “Incidencias operativas” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Mercado de negociación	2022		2021	
	Número de casos	Euros	Número de casos	Euros
Renta fija	4	( 10 965,30)	2	25 653,40
Renta variable	144	50 144,52	237	5 072,27
Instrumentos derivados	15	13 320,63	14	8 388,68
Energía	-	-	1	2 208,00
	163	52 499,85	254	41 322,35

El epígrafe “Diferencias de cambio” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge las diferencias de cambio provenientes de las transacciones realizadas, que ascienden a unas ganancias de 9.120,20 euros y a unas pérdidas de 313.027,23 euros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

El epígrafe “Otras cargas de explotación” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 incluye principalmente las tasas pagadas a la CNMV, por importe de 56.089,84 euros y por importe de 71.000,04 euros, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022, el epígrafe recoge las tasas al Fondo de garantía de inversiones y al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria por importe de 57.313,88 euros y 3.284,00 euros, respectivamente.

#### 21. Resultado de operaciones financieras

El detalle del epígrafe “Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Operativa compraventa de renta fija (Nota 6)	5 271 418,21	2 818 389,92
Operativa compraventa de instrumentos de capital - IIC (Nota 6)	( 756 643,54)	821 629,71
Operativa compraventa de instrumentos de capital - FCR (Nota 6)	102 891,85	156 271,50
Operativa derivados de cobertura económica (Nota 17)	404 261,90	(835 740,32)
Operativa compraventa de renta fija – Instrumentos negociables (Nota 6)	24 048,48	( 6 979,61)
Operativa compraventa de otros instrumentos de capital	( 243 837,97)	9 663,33
	4 802 138,93	2 968 861,91





CLASE 8.<sup>a</sup>



002604099

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 22. Gastos de personal

El detalle del epígrafe “Gastos de personal” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Sueldos y gratificaciones	28 366 099,52	30 856 593,76
Cuotas a la Seguridad Social	3 750 246,89	3 737 007,54
Otros gastos de personal	1 544 150,38	1 398 686,00
Indemnizaciones por despidos	628 233,57	782 904,10
	<u>34 288 730,36</u>	<u>36 775 191,40</u>

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

El detalle del epígrafe “Gastos generales” al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Comunicaciones	4 439 184,07	4 252 283,03
Otros servicios de profesionales independientes	1 994 362,45	2 368 584,51
Alquileres de inmuebles e instalaciones	1 734 768,82	1 576 053,86
Conservación y reparación	1 335 115,42	1 305 850,26
Publicidad y representación	623 304,64	470 089,63
Otros servicios	622 843,87	602 252,18
Seguros	490 953,64	215 616,94
Gastos de desplazamiento	389 890,72	236 527,16
Donaciones	209 840,00	109 734,88
Tributos	182 922,19	600 386,44
Suministros	167 778,03	80 242,05
Servicios bancarios	161 287,75	168 637,33
Otros gastos	35 923,77	( 81 491,06)
<b>Total</b>	<u>12 388 175,37</u>	<u>11 904 767,21</u>

Al 31 de diciembre de 2021 el importe registrado en el epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos – Resto” recogía 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.<sup>a</sup>  
FISCAL



002604100

## 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 2022 (Expresada en euros)

#### 24. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 por las Sociedades del Grupo es el siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Días	Días
Periodo medio de pago proveedores	12,91	14,91
Ratio de operaciones pagadas	12,74	15,52
Ratio de operaciones pendientes de pago	21,64	5,27

	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
Total pagos realizados	1 132 058 002,95	744 644 242,04
Total pagos pendientes	1 468 760,58	4 141 772,56

Adicionalmente, la Ley 18/2022 requiere incluir información adicional en relación con el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido, así como el porcentaje de dichas facturas sobre el total. El desglose se muestra en el siguiente cuadro:

Facturas pagadas en periodo inferior al máximo según la normativa de morosidad.	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Número de facturas pagadas en periodo inferior al límite	1 112 883 745,74	720 474 019,33
% facturas pagadas en periodo inferior al límite	99,88%	99,76%
Importe de facturas pagadas en periodo inferior al límite (en euros)	9.513,00	10.381,00
% importe pagado en periodo inferior al límite	94,02%	94,01%



CLASE 8.ª



002604101

## **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 2022 (Expresada en euros)**

#### **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 5.314 miles de euros y 5.395 miles de euros durante los ejercicios 2022 y 2021, respectivamente. Se han satisfecho para este colectivo, durante los ejercicios 2022 y 2021, unos importes de 40 miles de euros y 38 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 2022 y 2021 un importe de 1.983 miles de euros y 2.063 miles de euros, respectivamente. Se han satisfecho para este colectivo, durante los ejercicios 2022 y 2021, unos importes de 15 miles de euros y 14 miles de euros, respectivamente, en concepto de primas por seguros de vida.

Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021, el Grupo ha satisfecho, en concepto de seguros de responsabilidad civil para los Administradores y la Alta Dirección un importe de 29 miles de euros y 27 miles de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2022 y 2021, 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 en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 2022 y 2021 han ascendido a 212 miles de euros y a 191 miles de euros, respectivamente. Asimismo, los honorarios devengados durante los ejercicios 2022 y 2021 por otros servicios prestados al Grupo ascendieron a 43 miles de euros y 41 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, los honorarios devengados durante los ejercicios 2022 y 2021 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 8 miles de euros en ambos ejercicios.



**CLASE 8.ª**  
Sociedad



002604102

## **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 2022 (Expresada en euros)**

Los honorarios de los auditores externos Mazars correspondientes a la auditoría de la sociedad IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. para los ejercicios 2022 y 2021 han ascendido a un importe de 26 miles de euros en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2022 el Consejo de Administración de la Sociedad Matriz está formado por 10 hombres.

Con fecha 6 de octubre de 2022, se produjo el siguiente cambio en el Consejo de Administración de la Sociedad Matriz:

4. D. Luis Paulo de Almeida Lagarto es nombrado nuevo representante de Crédito Agrícola SGPS, S.A., dejando de ser nombrado como representante D. Sergio Manuel Frade Raposo.

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

5. 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:

6. 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.

Las operaciones globales del Grupo se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes Medioambientales) y a la seguridad y salud del trabajador (Leyes sobre Seguridad Laboral). La Sociedad Matriz considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.



**CLASE 8.ª**  
CORRETAJE



002604103

## **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 2022 (Expresada en euros)**

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2022 y 2021, 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 2022, 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 2022 tres consultas de clientes, no considerándolas quejas ni reclamaciones, pero habiendo sido resueltas a través de dicho Departamento al haber sido recibidas por este canal. El Grupo recibió 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.

#### **27. Hechos posteriores**

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2022 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales consolidadas.



CLASE 8.ª



002604104

## ANEXO I

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

#### BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en miles de euros)

Activo	2022	2021(*)
<b>Activo no corriente</b>	<b>36 449</b>	<b>35 469</b>
Inmovilizado intangible	32	15
Inmovilizado material	116	173
Inversiones en empresas del Grupo a largo plazo	32 999	31 482
Instrumentos de patrimonio	32 999	31 482
Inversiones financieras a largo plazo	1 752	1 673
Otros activos financieros	132	132
Instrumentos de patrimonio	1 620	1 541
Activo por impuesto diferido	1 550	2 126
<b>Activo corriente</b>	<b>10 552</b>	<b>13 649</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	275	145
Deudores varios	48	66
Otros créditos con las Administraciones Públicas	43	79
Activos por impuesto corriente	184	-
Inversiones en empresas del Grupo a corto plazo	7 073	6 204
Crédito a empresas	787	-
Otros activos financieros	6 286	6 204
Inversiones financieras a corto plazo	2 622	3 045
Instrumentos de patrimonio	2 622	3 044
Derivados	-	1
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	494	4 182
Periodificaciones a corto plazo	88	73
<b>Total activo</b>	<b>47 001</b>	<b>49 118</b>

(\*) Se expresan única y exclusivamente a efectos comparativos



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SERVICIO DE ESTADÍSTICA



002604105

## ANEXO I

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

#### BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 (Expresado en miles de euros)

	<u>2022</u>	<u>2021(*)</u>
<b>Fondos propios</b>	<u>36 965</u>	<u>36 219</u>
Capital	2 018	2 018
Prima de emisión	3 556	3 556
Reservas	28 296	24 819
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	( 101)	( 151)
Resultado del ejercicio	3 196	5 977
(Dividendo activo a cuenta)	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<u>2 663</u>	<u>5 325</u>
Deudas con empresas del Grupo a largo plazo	2 663	5 325
<b>Pasivo corriente</b>	<u>7 373</u>	<u>7 574</u>
Provisiones a corto plazo	864	941
Deudas a corto plazo	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Deudas con empresas del Grupo a corto plazo	5 231	5 107
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	<u>1 247</u>	<u>1 490</u>
Acreedores varios	170	113
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	806	1 122
Administraciones Públicas	271	255
Periodificaciones a corto plazo	<u>31</u>	<u>36</u>
<b>Total fondos propios y pasivo</b>	<u>47 001</u>	<u>49 118</u>

(\*) Se expresan única y exclusivamente a efectos comparativos



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRETAJE



002604106

## 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 2022 (Expresada en miles de euros)

	<u>2022</u>	<u>2021(*)</u>
<b>Operaciones continuadas</b>		
Importe neto de la cifra de negocios	8 875	11 541
<b>Gastos de personal</b>	<u>(3 691)</u>	<u>(4 067)</u>
Sueldos, salarios y asimilados	(3 193)	(3 578)
Cargas sociales	( 498)	( 489)
<b>Otros gastos de explotación</b>	<u>(2 216)</u>	<u>(2 251)</u>
Servicios exteriores	(2 210)	(2 246)
Tributos	( 6)	( 5)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	( 76)	( 76)
<b>Otros resultados</b>	<u>( 6)</u>	<u>( 78)</u>
<b>Resultado de explotación</b>	<u>2 886</u>	<u>5 069</u>
<b>Ingresos financieros</b>	<u>11</u>	<u>1</u>
De participaciones en instrumentos de patrimonio	-	-
De empresas del Grupo	-	-
De terceros	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	<u>11</u>	<u>1</u>
De empresas del Grupo	-	-
De terceros	11	1
<b>Gastos financieros</b>	<u>( 91)</u>	<u>( 118)</u>
Por deudas con empresas del Grupo	( 91)	( 118)
Por deudas con terceros	-	-
<b>Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	( 129)	75
<b>Diferencias de cambio</b>	-	3
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<u>( 412)</u>	<u>33</u>
<b>Resultados financieros</b>	<u>( 621)</u>	<u>( 6)</u>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<u>2 265</u>	<u>5 063</u>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<u>931</u>	<u>914</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<u>3 196</u>	<u>5 977</u>

(\*) Se expresan única y exclusivamente a efectos comparativos.





**CLASE 8.ª**  
CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS



002604107

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

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

#### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

El año 2022 ha sido un año de consolidación para el Grupo CIMD en su adaptación continua a entornos cambiantes en varias de sus principales actividades.

La recuperación de las economías post pandemia encuentra viento de frente desde el inicio del año con las crecientes tensiones inflacionistas en Europa y resto del mundo y el comienzo de una guerra en Europa que no se esperaba 6 meses antes.

Estas tensiones económicas y geopolíticas han definido un 2022 muy complejo, pero desde el Grupo CIMD hemos sabido aprovechar las oportunidades que han surgido en algunos de nuestros negocios.

Dada la diversidad de entornos y actividades, a continuación exponemos un breve resumen de la gestión durante el año 2022 de cada una de las sociedades dependientes.

#### **CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, SV, S.A.**

El ejercicio 2022 ha sido para el bróker del Grupo CIMD un año complicado. La guerra de Ucrania tuvo una gran incidencia en el devenir del año. Además del impacto que conlleva una incertidumbre política en la toma de decisiones de los gestores, hechos relevantes como el incremento exponencial del gas y de la electricidad o el incremento acelerado de los tipos de interés como consecuencia del intento de los bancos centrales de controlar la inflación, no ayudaron en el funcionamiento ordenado de los mercados mayoristas de intermediación.

Aun así, en cuanto a ingresos estuvimos muy cerca de los conseguidos en 2021 (-3%) y batimos en un 22% los resultados de ese año.

El año 2022 fue de más a menos, y desde el inicio de la guerra la actividad se redujo significativamente por debajo de nuestras expectativas de presupuesto. 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.



CLASE 8.ª  
CORRETAJE



002604108

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

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

Destacar la actividad de nuestro OTF, aunque ya hemos dejado de ser uno de los pocos centros de negociación cuya sede no está en Londres, debido a que algunos de nuestros competidores han elegido Madrid como sede de parte de sus actividades continentales, lo que supone un riesgo (en su capacidad financiera de fichar talento) y una oportunidad (también nosotros vamos a intentar crecer y Madrid deja de ser una plaza extraña para el potencial empleado). Queremos seguir siendo el referente en la negociación institucional en la Europa continental, y a ello vamos a dedicar nuestros esfuerzos.

De esta forma, aunque seguimos con unas cuotas de presencia muy altas con respecto a nuestros competidores tradicionales, aspiramos a competir de manera más efectiva con los brokers internacionales en un futuro cercano.

Por áreas de negocio, destacar que hemos mejorado en prácticamente todas las áreas de negocio de la empresa, y los movimientos al alza de los tipos de interés nos deberían permitir seguir mejorando.

También seguimos apostando por una mayor presencia con clientes extranjeros. Es aquí donde la incorporación de personal extranjero con experiencia para intentar competir a nivel europeo sigue siendo crucial, lo cual no resulta fácil en algunos casos ya que la contratación de personal británico (centro principal de intermediación institucional como el que se hace en CIMD, SV) tras el Brexit se ha complicado en cuanto a plazos.

Adicionalmente, en 2022 hemos seguido trabajando en el área denominada Business Innovation, con la que pretendemos estar más cerca de nuestros clientes en cuanto a desarrollos tecnológicos y apoyo en las necesidades que pudieran tener.

### **INTERMONEY VALORES, SV, S.A.**

La primera parte del año 2022 ha sido continuidad del 2021 con los diferenciales de crédito en niveles mínimos, dificultando la aportación de valor de la Renta Fija Corporativa. La intervención de los Mercados por parte del Banco Central Europeo (BCE) y el retraso en cualquier decisión de inversión del buy-side ante el permanente mensaje de posibles subidas de tipos para luchar contra la inflación, ha dificultado nuestro rol en la distribución institucional de Renta Fija en este ejercicio 2022.

La segunda mitad del año, con cuatro subidas consecutivas de tipos del BCE hasta el 2,5%, ha permitido poder construir carteras a medio y largo plazo en niveles aceptables de rentabilidad/riesgo a expensas del impacto en el crecimiento económico que todavía está por ver.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTAMPAS



002604109

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

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

En la Renta Fija los inversores han visto cómo toda la curva de tipos de interés entraba en terreno positivo y toda la liquidez acumulada, más la procedente de pagarés corporativos a corto plazo invertidos en Primario, ha ido encontrando activos en los que invertir. Esto nos ha permitido colaborar intensamente en la construcción de carteras a largo plazo consiguiendo incrementar tanto la recurrencia operativa como el margen medio por operación, pudiendo superar ampliamente el presupuesto marcado para el año.

Por otra parte, no podemos olvidar que seguimos sufriendo los efectos de la presión regulatoria de Mifid II, que dificulta el reconocimiento del valor de la intermediación activa y mantiene al buy-side en la visión de la ejecución al mejor precio exclusivamente, consecuencia de la eterna confusión entre best execution y best price, dejando de lado la búsqueda de valor, la liquidación y la ejecución.

A pesar de su atractivo, la Renta Variable española ha seguido sufriendo caídas de volumen (menores que años anteriores) del 4% en 2022 sobre el 2021 y sigue liderando la menor actividad de las bolsas de nuestro entorno.

Hemos mantenido la capacidad y coberturas de análisis fundamental a pesar de tratarse de un coste no monetizable pero necesario. Ni la cobertura de nuestro análisis de acciones españolas (45) ni nuestra cartera modelo (que ha batido en un 19% al IBEX 35 obteniendo una rentabilidad absoluta del 13,6%) han sido factores de rentabilidad para el área. El producto tiene un coste estructural difícil de cubrir con estos volúmenes y cotizaciones en un entorno donde todavía compiten 34 sociedades de valores.

#### **CIMD (DUBAI) LTD**

En este ejercicio 2022 el resultado de nuestra gestión en la filial de Dubai no ha alcanzado los objetivos presupuestados. Ha habido algunas causas, tanto desde el punto de vista de clientes como de personal, que ha imposibilitado esa consecución.

No obstante, hemos seguido trabajando en ampliar nuestra presencia con más clientes de la zona MENA, lo que está empezando a generar unos 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.

Asimismo, hemos avanzado considerablemente en el asesoramiento patrimonial a clientes no institucionales, alcanzando una cifra de negocio significativa para ser nuestro primer año ofreciendo este servicio.



CLASE 8.ª



002604110

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

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

También hemos iniciado la venta institucional a clientes de la zona de fondos de gestoras con buena reputación y poca entrada en nuestra área de influencia, aprovechando nuestro conocimiento local.

Por último, aprovechando nuestra presencia en Dubai, estamos trabajando en la apertura de nuevas líneas de negocio tras haber cumplido nuestro décimo aniversario en el emirato, algunas de las cuales esperamos concretar a lo largo de 2023.

### **IM GESTAO DE ATIVOS, SGOIC, S.A. (IMGA)**

La guerra Ucrania - Rusia y la escalada de la inflación echaron por tierra las expectativas de recuperación de los mercados financieros en 2022, tras dos años marcados por los efectos de la mayor pandemia global del último siglo.

En un contexto económico adverso, la compañía cerró el año con 3.606 millones de euros de activos bajo gestión, una reducción del 16% sobre los niveles de 2021. No obstante, se mantiene como la segunda mayor sociedad gestora de fondos de inversión mobiliaria en el mercado portugués, con 28 fondos de inversión mobiliaria y una cuota de mercado del 21,1%.

IMGA ha logrado aumentar su red de comercialización de fondos en Portugal de 5 a 8 entidades financieras en 2022, previéndose un nuevo incremento en el próximo año, hasta un total de 11 distribuidores, además del inicio de la distribución de fondos para clientes institucionales y de la oferta de fondos por canales digitales directos.

Se ha iniciado el proceso de internacionalización con la integración de los fondos IMGA en las plataformas internacionales y la solicitud de distribución directa de fondos en España y Andorra.

IMGA ha reforzado sus recursos técnicos y humanos para garantizar el cumplimiento de los requisitos normativos, en particular con respecto a inversiones socialmente responsables y criterios de ESG (Environmental, Social and Governance), y con respecto a la ampliación de sus actividades.

Se destaca también la continua inversión en los sistemas internos y de control, a fin de monitorizarse, en todo momento, los riesgos de la Sociedad y de los fondos gestionados.

Para el año 2023, IMGA se propone consolidar la actividad de constitución y distribución de fondos de capital de riesgo, iniciada en 2021, y promover la ampliación de sus actividades a la gestión discrecional de patrimonios y de fondos de inversión inmobiliaria, consolidando su posición como la mayor sociedad gestora independiente en Portugal.



CLASE 8.ª



002604111

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

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

#### **INTERMONEY GESTIÓN, SGIIC, S.A.**

Intermoney Gestión, SGIIC, SA, en su actividad de gestión de Instituciones de Inversión Colectiva, finalizó el año 2022 con 166,8 millones de euros bajo gestión, frente a los 153,5 millones de euros bajo gestión con los que acabó el año anterior, aumentando el patrimonio gestionado en un 8,7%. El efecto mercado ha tenido un impacto negativo de 9,75 millones de euros, un -6,4% sobre el patrimonio. A lo largo del año el patrimonio agregado en los fondos ha tenido suscripciones netas por importe de 23 millones de euros, con un impacto positivo del 15% sobre el patrimonio a finales del año 2021.

A lo largo del año 2022 las dos SICAV que gestionaba la Gestora, ASVI Inversiones SICAV y Tucana Inversiones SICAV, han sido disueltas y liquidadas en el marco de la Ley 11/2021, de 9 de julio, reinvertiendo los accionistas principales su posición en Intermoney Gestión Flexible FI.

El comportamiento de los fondos gestionados ha sido satisfactorio y mayoritariamente han tenido rentabilidades en el año por encima de sus comparables. A tres y cinco años los fondos se sitúan cómodamente por encima de la mediana de sus categorías.

En cuanto a la actividad de gestión en Fondos de Capital Riesgo, se ha continuado con la gestión de Lynx Renovables Iberia FCR, fondo con unos compromisos de inversión totales de 52,2 millones de euros. En septiembre de 2022 se realizó una distribución a partícipes mediante una devolución de participaciones a valor liquidativo por el equivalente a un 6% del importe comprometido. A cierre del ejercicio 2022 Lynx Renovables Iberia FCR se encuentra desembolsado al 88%, y en cuanto a las inversiones realizadas se cumple con lo inicialmente establecido en el Reglamento del Fondo, invirtiendo principalmente en plantas fotovoltaicas reguladas por el Real Decreto 413/2014. A la fecha de este informe ya se ha desembolsado el 100% del capital comprometido para poder completar una adquisición relevante desde el Fondo. El periodo de inversión termina en julio 2023.

Adicionalmente, se está trabajando para constituir y registrar un nuevo fondo de capital riesgo con inversión en energías renovables durante el primer trimestre de 2023.

#### **INTERMONEY TITULIZACIÓN, SGFT, S.A.**

Después de un comienzo boyante de 2022, el volumen de emisiones colocadas en el mercado europeo de titulización se desplomó en la segunda mitad del año, terminando casi un 30% por debajo de los volúmenes de 2021, en 81 mil millones de euros.

En el caso del mercado español, durante 2022 se han realizado 27 operaciones de titulización, de las cuales casi la mitad de ellas son de carácter privado. Los activos titulizados han sido preferentemente préstamos para adquisición de vehículos, préstamos consumo, RMBS y facturas.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604112

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

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

En el ejercicio 2022 la Sociedad, en un entorno mundial muy inestable debido a tensiones geopolíticas mundiales, la inflación disparada y las subidas en los diferenciales y los tipos de interés, ha completado siete nuevas operaciones de titulización con diversos tipos de activos. Además, se han seguido realizando emisiones de pagarés desde los fondos de facturas que actualmente gestiona la Sociedad y se ha producido la consolidación de IM MARLAN 1 con nuevas incorporaciones de préstamos y de NB EPL con varios préstamos incorporados al Fondo durante el último trimestre del ejercicio.

Durante el ejercicio se ha llevado a cabo la liquidación de dos fondos, IM CEDULAS 10, el último fondo de cédulas estructuradas que se mantenía en gestión, e IM SABADELL PYME 11.

Los Fondos constituidos en 2022 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 2022 agrupan préstamos hipotecarios, financiación de "capital calls" de fondos de capital riesgo, préstamos a PYMES, préstamos corporativos, financiación de instalación de placas fotovoltaicas, financiación a operadores de hidrocarburos y préstamos al consumo.

Adicionalmente, la Sociedad sigue prestando servicios de Transaction Manager a vehículos de titulización constituidos en Irlanda y Portugal.

### **INTERMONEY VALORA CONSULTING, S.A.**

El ejercicio 2022 ha representado una oportunidad de crecimiento para la Sociedad, recuperando definitivamente la normalidad en sus diversas áreas de actividad tras el final de la pandemia.

Como en años anteriores, todas las áreas de la Sociedad han continuado con su expansión, destacándose especialmente la ampliación de los servicios prestados a entidades de capital riesgo en el ámbito de la normativa AIFMD, destacando especialmente el asesoramiento en aspectos ESG, cuya incorporación a la gestión empresarial es ya un hecho irreversible.

La actividad creciente de los mercados en el nuevo entorno de tipos de interés al alza ha potenciado el crecimiento de nuestra actividad de valoración de instrumentos financieros.

En lo referente a los servicios como expertos independientes y actividades periciales (forensic) hemos seguido participando en destacados arbitrajes de elevada trascendencia económica, de la mano de los más destacados despachos jurídicos. No menos importante ha sido la prestación de diversos servicios al FROB, todos ellos en virtud de concurso competitivo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604113

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

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

Intermoney Valora mantiene su posición de liderazgo, habiendo valorado en 2022 una media de 2.800 activos de forma recurrente con distintas frecuencias. Hemos sido el agente independiente de cálculo (AIC) de más de 20 fondos de inversión garantizados. Hemos consolidado el 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 Sociedad ha elaborado en 2022, en calidad de experto independiente y con diferentes propósitos, informes puntuales de valoración por encargo de las principales entidades financieras nacionales. En la misma línea, se han llevado a cabo proyectos de asesoramiento en valoración y auditorías externas de las metodologías y procesos de valoración de activos en diferentes entidades financieras.

Hemos seguido expandiendo las actividades de Unidad de Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Auditoría Interna para sociedades gestoras de fondos de inversión y de capital riesgo,

Con la cada vez mayor sensibilidad de la sociedad a las cuestiones relacionadas con el medio ambiente, lo social y el buen gobierno (conocidas como ESG por su acrónimo en inglés - Environmental, Social and Governance) y la entrada en vigor de las obligaciones normativas en esta materia, Intermoney Valora ha desarrollado servicios de medición de los riesgos de sostenibilidad y de reporte normativo.

En 2022 se ha continuado con la realización de informes periciales de contenido financiero especializado.

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

### **INTERMONEY, S.A.**

El ejercicio 2022 tuvo un arranque mejor de lo previsto gracias a los trabajos de implantación de los Órganos de Control del Conjunto de Cobertura (OCCC) que hemos realizado, en colaboración con Intermoney Titulización, SGFT, SA, en cinco entidades y al mantenimiento de nuestros principales clientes en el área de Riesgos Estructurales de Balance. Este arranque del año también nos permitió consolidar el equipo que, liderado por el Director incorporado a finales del año 2021, se ha hecho cargo de dichas implantaciones de OCCC y de mantener el equipo en el negocio tradicional de la Sociedad.



CLASE 8.ª



002604114

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

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

Los resultados presentan menores pérdidas de las presupuestadas. El foco de la Sociedad ha estado centrado tanto en hacer rentables los proyectos dentro de nuestro nicho tradicional como en el crecimiento del nuevo equipo que se ha ido incorporando a lo largo de 2022. Hemos consolidado nuestra presencia en los clientes tradicionales de la Sociedad y hemos trabajado para algunas nuevas entidades, continuando el esfuerzo comercial para ampliar el número de clientes.

En el lado de los partnerships hemos seguido colaborando con Moody's en las acciones comerciales para la venta de su herramienta de ALM y hemos conseguido una primera implantación que debería servir de palanca para obtener nuevas referencias.

Por el lado de Business Innovation hemos seguido consolidando el negocio con un incremento de la facturación superior al 100%, principalmente por la distribución de datos y la comercialización de informes en el ámbito de la asociación con QVAN, propietario de una herramienta para el reporting ESG. Esta colaboración nos ha permitido implantar informes ESG en dos clientes.

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

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

Adicionalmente, ha continuado su colaboración con el desarrollo de la plataforma CIR, comercializada por Business Innovation, que aglutina todos los informes que produce el grupo, aportando sus informes macro y prestando apoyo comercial a las diferentes compañías del grupo, participando en visitas a clientes y en eventos para los que han sido requeridos.

### **INTERMONEY AGENCY SERVICES, S.A.**

La Sociedad fue constituida el 27 de enero de 2022. El núcleo de su actividad durante este año ha consistido, en una primera fase, en la preparación de la infraestructura necesaria para prestar los servicios de Órgano de Control del Conjunto de Cobertura (OCCC) de los programas de emisiones de bonos garantizados de entidades financieras españolas, y, en una posterior (a partir del 8 de julio de 2022), a desempeñar la función de OCCC de los programas para los que fue nombrada.





CLASE 8.ª  
CORREOS



002604115

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

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

En la actualidad, la Sociedad ejerce las funciones de OCCC en 7 programas de bonos garantizados en 5 entidades financieras españolas. Para ello, la compañía no sólo ha superado los procesos de selección y homologación en cada una de ellas, sino que su nombramiento como OCCC ha sido autorizado por el Banco de España como parte del trámite de aprobación por aquél de cada uno de los programas de bonos garantizados respecto de los que la Sociedad presta sus servicios.

Dado el carácter regulado de la actividad de OCCC, la Sociedad ha establecido la debida separación de equipos y funciones para que pueda desarrollarse de manera independiente y autónoma del resto de actividades de la compañía. Aunque a la fecha de hoy ésta no cuenta con otras actividades relevantes, la Sociedad pretende ampliar su oferta de servicios a todo tipo de actividades auxiliares a operaciones de financiación, tales como agencias de préstamos, agencias de cálculo, agencias de listing, cover pool monitoring, reporting y cualquier otra actividad de esa naturaleza, especialmente si dichos servicios conllevan el seguimiento y control de estructuras complejas y/o activos de respaldo, siempre que estas actividades no estén reservadas a las sociedades gestoras de fondos de titulización.

### **WIND TO MARKET, S.A.**

Si los años anteriores fueron complicados por la pandemia y la recuperación posterior, el año 2022 ha sido el de mayor volatilidad histórica e inestabilidad regulatoria en los mercados de energía. La invasión de Ucrania por parte de Rusia, que confirmaba las amenazas anticipadas por el mercado de energía los meses previos, las sanciones internacionales y el recorte de suministro de gas ruso han tensionado todas las industrias que son grandes consumidoras de gas, incluida la de generación de electricidad. La dependencia de la mayor economía europea del suministro de gas ruso, Alemania, ha trasladado el problema de la escasez de gas a todas las economías europeas y al mercado internacional de gas, sobre todo de GNL, influyendo también en las economías asiáticas, muy dependientes de la importación de este último. El problema no solo ha sido de volatilidad y subidas del precio del gas y de la electricidad, sino que también se ha puesto en riesgo el suministro físico de gas en varios países tan importantes como Alemania e Italia.

De nuevo, la inestabilidad ha llevado a la Administración actual española a prorrogar medidas de protección al consumidor doméstico que entraron en vigor a finales de 2021, como la bajada del IVA, de los peajes y cargos del sistema eléctrico y del impuesto de la electricidad, y a conseguir la aprobación en Europa de una excepción ibérica en el mercado de electricidad, por la que se reducía el precio de la electricidad al que ofertaban en el mercado los ciclos combinados de gas, consiguiendo una reducción final del coste para el consumidor.



CLASE 8.ª



002604116

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

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

#### **Actividad de Representación:**

La inestabilidad del precio de la electricidad en 2022 también se ha trasladado al coste del desvío en el sistema, que es uno de los precios del servicio que prestamos a nuestros clientes de representación en el mercado. Por esta causa, tuvimos que rescindir contratos de clientes a principios de año, que restaron a la cartera unos 800 MW de potencia instalada, toda fotovoltaica. Durante el año hemos ido revisando el resto de contratos de clientes, ajustándolos a las nuevas condiciones de mercado, e incorporado unos 300 MW de nueva potencia, que ha dejado la cartera gestionada por Wind to Market a final de 2022 en unos 2.500 MW de potencia instalada.

La volatilidad del mercado ha provocado que la gestión del mercado nos permitiera conseguir mejoras de precio en la venta de la energía de nuestros clientes y el aumento del ingreso que obtenemos por ello. Por otro lado, la subida histórica del precio de las garantías de origen, que intermediamos en nombre propio para nuestros clientes, ha arrojado un resultado histórico en la actividad de representación en el año 2022.

Durante el ejercicio hemos continuado trabajando 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:**

La volatilidad del precio en el mercado forward de electricidad nos ha impedido tener tarifas de suministro de precio fijo de manera estable en 2022, lo que en la primera mitad del año hizo disminuir la cartera de clientes que querían huir de un precio variable de suministro. Adicionalmente, las ofertas de precio fijo que la nueva regulación ha permitido hacer a las eléctricas tradicionales, verticalmente integradas, han hecho que muchos miles de clientes contraten con las eléctricas tradicionales, en detrimento de las comercializadoras independientes, lo que nos ha afectado a nosotros también.

A pesar de lo anterior, hemos conseguido detener la pérdida neta de cartera en verano y volver a crecer en clientes y en energía suministrada en el último cuarto del año. Aun así, la rotación de clientes ha sido altísima durante todo el año. El resultado del año ha sido una disminución del 14% respecto al año anterior de la energía suministrada.

La subida del precio de la electricidad suministrada y la mayor dificultad para el pago de cada vez más clientes han hecho que la morosidad del sector y de nuestra cartera hayan aumentado de manera considerable, lo que ha penalizado nuestro resultado, que maneja unos márgenes muy reducidos comparados con el nivel de facturación.



CLASE 8.ª



002604117

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

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

La mejora de los márgenes unitarios que obtenemos por cada MW/hora suministrado y la liquidación de coberturas nos ha llevado a tener uno de los mejores años de la comercialización desde que empezamos la actividad, hace seis años.

#### **Resultados del ejercicio 2022**

El Resultado después de impuestos de CIMD, S.A. ha sido de 3.196 miles de euros. Se va a proponer la distribución de un dividendo sobre la totalidad del resultado obtenido durante el ejercicio 2022.

#### **Acciones propias**

En la Nota 14 de estas cuentas anuales se detallan los movimientos de las acciones propias durante el ejercicio 2022.

#### **Investigación y desarrollo y medio ambiente**

En el transcurso del ejercicio 2022 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 CIMD, S.A.

#### **Información sobre periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2022, 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 2022 CIMD, S.A. no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



**CLASE 8.ª**  
Código 8.1.1.1.1



002604118

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

### **INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

#### **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 2022, 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**

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2022 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código 002604119



002604119

# *Estado de Información No Financiera consolidado del ejercicio 2022*

Grupo CIMD



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
OPERACIÓN DE SERVICIO



002604120

## 0. ÍNDICE

1. OBJETO.....	3
2. INFORMACIÓN SOBRE EL MODELO DE NEGOCIO.....	4
3. PRINCIPALES RIESGOS .....	10
4. INFORMACIÓN SOBRE CUESTIONES AMBIENTALES .....	15
5. INFORMACIÓN SOBRE CUESTIONES SOCIALES Y RELATIVAS AL PERSONAL .....	25
6. INFORMACIÓN SOBRE EL RESPETO A LOS DERECHOS HUMANOS .....	42
7. INFORMACIÓN SOBRE LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO.....	43
8. INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD.....	46
<i>ANEXO I</i> .....	47



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CENTRAL II (10/10)



002604121

## 1. OBJETO

El Real Decreto-ley 18/2017, de 24 de noviembre, por el que se modifican 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, y la posterior Ley 11/2018, de 28 de diciembre, vinieron a introducir la obligación de incorporar al informe de gestión consolidado, cuando proceda, un informe sobre el estado de información no financiera (en adelante, EINF) para comprender la evolución, los resultados y la situación del Grupo, y el impacto de su actividad respecto, a:

- Cuestiones medioambientales
- Cuestiones sociales y relativas al personal
- Derechos humanos
- La lucha contra la corrupción y el soborno
- Otra información de la sociedad o Grupo

El presente EINF pretende dar respuesta a esta exigencia normativa respondiendo a los distintos apartados con la información requerida referida al ejercicio 2022. El Grupo consolidable está formado por la sociedad matriz y diez filiales, enumeradas en el apartado 2.1. de este Informe.

Con el objetivo de facilitar la comparación de la información entre entidades, y en cumplimiento con lo establecido en la Ley 11/2018, para la elaboración de este EINF se ha utilizado el estándar de reporting de Global Reporting Initiative (en adelante, GRI), estándar reconocido internacionalmente en materia de indicadores clave no financieros. En el Anexo I de este documento se indican los estándares GRI aplicados a cada uno de los apartados del EINF.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604122

## 2. INFORMACIÓN SOBRE EL MODELO DE NEGOCIO

### 2.1. Estructura del Grupo CIMD y líneas de negocio

El Grupo CIMD (en adelante, “el Grupo”) está formado por la sociedad matriz Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (en adelante, CIMD, S.A. o “la sociedad matriz”), establecida en España, y diez sociedades dependientes, de las cuales ocho están establecidas en España y dos en el extranjero.

El Grupo desarrolla sus operaciones en torno a seis áreas de negocio fundamentales:

7. Intermediación en mercados financieros.
8. Gestión de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) y Fondos de Capital Riesgo (FCR).
9. Titulización.
10. Intermediación en mercados energéticos y comercialización de energía.
11. Consultoría financiera.
12. Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de programas de bonos garantizados.

En el siguiente cuadro se indican las sociedades que integran el Grupo con los porcentajes de participación de la sociedad matriz a 31 de diciembre de 2022, indicando el área de negocio principal de cada sociedad dependiente y el organismo supervisor local, en su caso:

Área de negocio	Sociedad dependiente	Lugar de establecimiento	Supervisor local	% participación total
Intermediación en mercados financieros	CIMD, SV, S.A.	España	CNMV	99,99%
	Intermoney Valores, SV, S.A.	España	CNMV	99,99%
	CIMD (Dubai) Ltd.	Dubái	DFSA	100%
Gestión de IIC y FCR	Intermoney Gestión, SGIIC, S.A.	España	CNMV	99,96%
	IM Gestao de Ativos, SGOIC, S.A.	Portugal	CMVM	100%
Titulización	Intermoney Titulización, SGFT, S.A.	España	CNMV	80,38%
Intermediación en mercados energéticos/Comercialización energía	Wind to Market, S.A.	España	No supervisada	99,99%
Consultoría financiera	Intermoney Valora Consulting, S.A.	España	No supervisada	100%
	Intermoney, S.A.	España	No supervisada	100%
Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de programas de bonos garantizados	Intermoney Agency Services, S.A.	España	No supervisada	80,38%

Adicionalmente, el Grupo está supervisado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) a nivel consolidado, tanto en materia contable como en materia de supervisión prudencial y solvencia.





**CLASE 8.ª**



002604123

A continuación, se incluye una breve descripción de la actividad de cada sociedad, así como los mercados en los que opera:

- **CIMD, S.A. (Sociedad matriz):**

CIMD, S.A. se constituyó en 1984 y tiene su domicilio social en Madrid (España).

Es la sociedad matriz que ostenta participación mayoritaria en todas las filiales que forman el Grupo. Integra servicios centrales y unidades de control interno que prestan servicios a todas las filiales.

- **CIMD, SV, S.A.:**

CIMD, SV, S.A. es una sociedad de valores constituida en 1988, con domicilio social en Madrid (España) y supervisada por la CNMV con número de registro 125.

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

La sociedad está especializada en la intermediación entre clientes profesionales de carácter institucional en los mercados financieros mayoristas, teniendo como clientes a los principales bancos y sociedades de valores europeos. Intermedia en todo tipo de productos financieros, así como derivados de energía, facilitando el acceso a los precios a través de sistemas tecnológicos mixtos de voz y datos.

- **Intermoney Valores, SV, S.A.:**

Intermoney Valores, SV, S.A. es una sociedad de valores constituida en 1998, con domicilio social en Madrid (España) y supervisada por la CNMV con número de registro 169.

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



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002604124

La sociedad está especializada en facilitar el acceso a los principales mercados de Renta Fija y de Renta Variable a nivel mundial, tanto a clientes profesionales de carácter institucional como a clientes minoristas.

- **CIMD (Dubai) Ltd.:**

CIMD (Dubai) Ltd. es la sociedad del Grupo establecida en Dubai (Emiratos Árabes Unidos), constituida en 2012, y supervisada por la Dubai Financial Services Authority (DFSA).

Su actividad principal, de acuerdo con su objeto social, es la prestación de servicios de intermediación sobre instrumentos financieros. Adicionalmente, la sociedad ha iniciado la prestación del servicio de Wealth Management a clientes profesionales. Ambas actividades han sido autorizadas por la DFSA.

La sociedad está especializada en facilitar el acceso a los mercados financieros a clientes profesionales de carácter institucional, con especial atención en los clientes de Asia y Oriente Medio.

- **Intermoney Gestión, SGIIC, S.A.:**

Intermoney Gestión, SGIIC, S.A. es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva adquirida por CIMD, S.A. en el año 2000, con domicilio social en Madrid (España) y supervisada por la CNMV con número de registro 69.

La sociedad, de acuerdo con su objeto social, tiene como actividades principales la gestión y comercialización de fondos de inversión, SICAV y fondos de capital riesgo constituidos en España, actividades autorizadas por la CNMV.

- **IM Gestao de Ativos, SGOIC, S.A.:**

IM Gestao de Ativos, SGOIC, S.A. es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva establecida en Lisboa (Portugal), adquirida por CIMD, S.A. en 2015, y supervisada por la Comisión del Mercado de Valores Mobiliarios de Portugal (CMVM) con número de registro 184.

De acuerdo con su objeto social y con la autorización de la CMVM, la actividad principal de la sociedad es la gestión de fondos de inversión y de fondos de capital riesgo constituidos en Portugal.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604125

- **Intermoney Titulización, SGFT, S.A.:**

Intermoney Titulización, SGFT, S.A. es una sociedad gestora de fondos de titulización establecida en Madrid (España), constituida en 2003 y supervisada por la CNMV con número de registro 10.

La sociedad, de acuerdo con su objeto social, tiene como actividades principales la constitución, administración y representación de Fondos de Titulización y Fondos de Activos Bancarios, actividades autorizadas por la CNMV.

- **Wind to Market, S.A.:**

Wind to Market, S.A. es una sociedad establecida en Madrid (España), adquirida por CIMD, S.A. en 2006.

Sus principales actividades son, de acuerdo con su objeto social, la intermediación en el mercado de energía eléctrica, así como en el mercado de derechos de emisión de gases de efecto invernadero, y la comercialización de energía eléctrica o derivados de la electricidad.

- **Intermoney Valora Consulting, S.A.:**

Intermoney Valora Consulting, S.A. es una sociedad establecida en Madrid (España), constituida en 2008.

Las principales actividades desarrolladas por esta sociedad, de acuerdo con su objeto social, son la prestación de servicios de consultoría financiera, la valoración de empresas, la prestación de servicios de apoyo a unidades de control de sociedades gestoras, así como el desarrollo, comercialización y mantenimiento de programas de software en relación con las actividades citadas anteriormente.

- **Intermoney, S.A.:**

La filial Intermoney, S.A. es una sociedad establecida en Madrid (España), constituida en 1973.

Sus principales actividades son, de acuerdo con su objeto social, la prestación de servicios de consultoría financiera, así como la elaboración de informes, estudios y publicaciones de tipo financiero.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604126

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

Intermoney Agency Services, S.A. es una sociedad establecida en Madrid (España), constituida en enero de 2022.

La principal actividad desarrollada por esta sociedad, de acuerdo con su objeto social, es la prestación del servicio de Órgano externo de Control del Conjunto de Cobertura de programas de bonos garantizados emitidos por entidades de crédito españolas.

## **2.2. Organización de CIMD, S.A. y filiales**

De acuerdo con los Estatutos Sociales de la sociedad, el gobierno y administración de CIMD, S.A. quedan encomendados, dentro del ámbito de sus respectivas competencias, a la Junta General de Accionistas y al Consejo de Administración.

El Consejo de Administración, de acuerdo con la normativa sectorial que regula el Grupo, cuenta con un Comité de Nombramientos y Remuneraciones en el que se deliberan asuntos específicos sobre estas materias, que son posteriormente presentados al Consejo para su aprobación. Adicionalmente, existe una Comisión de Auditoría que apoya al Consejo de Administración tratando los asuntos relativos a las auditorías internas y externas realizadas en el Grupo.

En cuanto a las filiales indicadas en el apartado 2.1. anterior, las seis sociedades que son supervisadas disponen de una estructura de gobierno corporativo formado por una Junta General de Accionistas y un Consejo de Administración, mientras que las cuatro sociedades no supervisadas cuentan con una Junta General de Accionistas y con un órgano de administración formado por administradores mancomunados.



CLASE 8.ª



002604127

### 2.3. Contexto sectorial

Las tres principales líneas de negocio del año 2022 del Grupo CIMD se enmarcan en dos sectores de actividad:

#### 1. Sector financiero:

Este sector es el más relevante a nivel de Grupo mercantil. Concretamente el Grupo está especializado en la prestación de servicios financieros, actividad que está en permanente transformación, lo que exige una continua adaptación de las empresas del Grupo dedicadas a la prestación de estos servicios. Los mayores retos son responder y readaptarse a las crecientes exigencias normativas y dedicar de forma eficiente recursos a la evolución digital acelerada e intensa que la demanda de estos servicios financieros requiere cada vez con mayor inmediatez.

#### 2. Sector energético:

En el sector energético, donde fundamentalmente el Grupo intermedia por cuenta de terceros, también estamos sujetos a retos de adaptación normativa e inversión en sistemas que permitan aumentar nuestras cuotas de presencia en los diferentes mercados en que actuamos.

En lo que se refiere a la actividad de comercialización de electricidad, seguimos en un momento complicado, que arrancó con los efectos colaterales de la pandemia, para ceder el testigo a la subida no prevista y en vertical de los precios de la energía en España, con su fatal impacto en una actividad centrada en abaratar el coste de la factura energética al consumidor final, teniendo su colofón en 2022 con la invasión rusa de Ucrania y su impacto en los precios de cualquier tipo de energía.



CLASE 8.ª



002604128

### 3. PRINCIPALES RIESGOS

El devenir de cualquier organización empresarial viene determinado por factores que se pueden agrupar en dos categorías: imprevisibles y previsibles. Su éxito vendrá determinado por la positiva influencia de tales factores en el desarrollo de su actividad y por la minimización de los efectos negativos que, en su caso, pudieran tener.

El hecho de que cualquiera de los factores citados pueda tener un efecto negativo se denomina *riesgo*. Parece evidente que en la medida que se puedan identificar o, predecir, medir y evaluar cada uno de los riesgos a los que una organización empresarial se enfrenta, se estará en condiciones de planificar las acciones encaminadas a minimizar sus efectos y lograr el éxito perseguido. La organización, coordinación y aplicación de todas estas actuaciones conforman la gestión de los riesgos.

La Alta Dirección del Grupo CIMD, consciente de que la actividad desarrollada por las distintas compañías que conforman el Grupo se encuadra en un sector afecto por una amplia serie de riesgos que, si bien están muy definidos, pueden tener un impacto devastador en caso de no hacer una adecuada gestión de los mismos, y siendo coherente con sus Principios Generales de Gestión, ha perseguido en todo momento que la gestión de los riesgos garantice que la materialización individualizada de cada riesgo no ponga en peligro la continuidad de la organización.

Por un lado, en los Principios de Gestión por los que se rige el Grupo se reconoce que *“toda organización empresarial persigue identificar y satisfacer las necesidades y expectativas de sus clientes y otras partes interesadas (empleados, proveedores, propietarios, sociedad) ordenando los medios de los que dispone para mejorar la eficiencia y eficacia de su proceso productivo, léase prestación de servicios, de forma que le permita tener una ventaja comparativa frente a la competencia garantizándose así un éxito sostenido que le asegurará su perdurabilidad.”*

Por otro lado, el Grupo cuenta con una Política de Gestión de Riesgos donde se recogen con detalle los procesos y procedimientos a tener en cuenta en la identificación, evaluación y medición de los riesgos y establece un sistema de control y seguimiento de los mismos, permitiéndole cumplir con las obligaciones de solvencia a las que está sujeto el Grupo. Dicha política ha tenido un enfoque principalmente dirigido a garantizar la solvencia y sostenibilidad financiera del Grupo y ello ha servido para, al menos hasta el momento, para satisfacer las necesidades y expectativas de las partes interesadas.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADOS UNIDOS



002604129

Sin embargo, la evolución de la sociedad hacia una mayor concienciación medioambiental y su sensibilización frente a aspectos como los derechos humanos o la igualdad, ponen de manifiesto que el desempeño de las actividades del Grupo deben de tener en cuenta estos factores por cuanto pueden condicionar la percepción del Grupo por las partes interesadas como son los empleados, los proveedores y la sociedad (clientes y potenciales clientes).

La materialidad del riesgo como relevante se basa en el proceso de valoración de los indicadores asociados al análisis del impacto del riesgo y de su gestión. En este sentido, podemos distinguir dos grandes grupos de riesgos: (i) los que afectan a la solvencia y sostenibilidad financiera; y (ii) los asociados a la información no financiera.

#### ***Análisis de la materialidad con efectos en la solvencia y sostenibilidad financiera***

Con una periodicidad anual, se procede a analizar los riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo en función de su actividad y del entorno de negocio en el que opera. Como resultado de este análisis y atendiendo a la estructura y situación económico-financiera del Grupo, y considerando, entre otras, la información reflejada en sus estados de solvencia y estados reservados remitidos a la CNMV, se determinan aquellos riesgos que son considerados como relevantes por su posible impacto.

Las exigencias de recursos propios a nivel individual o consolidado impuestas por la normativa vigente no vienen determinadas por las exposiciones reales a tales riesgos sino a criterios de cálculo que, en ocasiones, distan de los riesgos reales como es el caso de las exigencias en base a los gastos de estructura del ejercicio precedente. Sin embargo, dado que uno de los principales objetivos es cumplir con las exigencias normativas de capital son considerados como riesgos a analizar aquéllos que la normativa establezca en su caso (Pilar 1). En este sentido, en referencia al nivel de exposición y a la calidad de cada tipo de riesgo, se han determinado como **riesgos relevantes** los siguientes:

- Riesgo para los clientes (o RtC por sus siglas en inglés). Para su cuantificación se considera que este riesgo a su vez incluye los siguientes factores:
  - Promedio móvil del valor de los activos mensuales totales bajo gestión (o AUM).
  - Promedio móvil del valor del dinero total acumulado diario de clientes (o CMH).
  - Media móvil del valor de los activos diarios totales custodiados y administrados (o ASA).
  - Promedio móvil del valor de las órdenes de clientes diarias totales manejadas (o COH).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SERVICIOS FINANCIEROS



002604130

- Riesgo para el mercado (o RtM por sus siglas en inglés). Incluye los siguientes factores:
  - Es el riesgo asociado a las posiciones en la cartera de negociación que mantiene el Grupo. Para su cuantificación se tiene en cuenta la posición neta en su cartera de negociación (o NPR) y se sigue el método estándar tradicional recogido en el Reglamento (UE) 575/2013.
- Riesgo para la firma (o RtF por sus siglas en inglés). En su cuantificación se consideran, a su vez, los siguientes riesgos:
  - El asociado a operaciones por cuenta propia en (i) derivados extrabursátiles, (ii) operaciones de liquidación a largo plazo, (iii) operaciones de recompra, (iv) operaciones de préstamo o préstamos de valores o materias primas o (v) préstamos de margen (o TCD).
  - Promedio móvil del valor del flujo comercial diario total de operaciones en nombre propio (para sí misma o para clientes) de efectivo y derivados (o DTF).
  - Exceso al riesgo de concentración que surja en la cartera de negociación (o CON).

Una vez estimadas las necesidades de recursos propios para cubrir las exigencias normativas de solvencia; adicionalmente, se estiman los recursos propios necesarios para cubrir otros riesgos no incluidos en los anteriores (Pilar 2).

La Dirección del Grupo cuenta con dos herramientas para la gestión y cobertura de estos riesgos: (i) la planificación de los recursos propios y (ii) el Plan de Recuperación.

Para la planificación de los recursos propios, el Consejo de Administración de CIMD, SA dispone, antes de finalizar el año natural, de una previsión del nivel de ingresos y gastos por líneas de negocio, que le servirá de base para aprobar, como elemento esencial de sus objetivos estratégicos, una planificación de las necesidades presentes y futuras de recursos propios y capital interno necesarios para garantizar la solvencia del Grupo.

De esta manera la planificación del capital se realizará siguiendo los criterios establecidos en la *Guía de Autoevaluación de Capital de las ESI* (publicada por la CNMV) y persiguiendo cumplir, en todo momento, con el objetivo de recursos propios acordado para el periodo.

El procedimiento para elaborar dicha planificación consiste en:





CLASE 8.ª



002604131

- 1º. Realizar una estimación de **consumos de capital** que estará compuesta por la suma de:
- g) Requerimientos asociados al Pilar 1. Se realizará una estimación para el periodo inicial de la proyección utilizando para ello, en la medida de lo posible, los datos reflejados en los “estados RP” (sobre solvencia) requeridos por la CNMV.
  - h) Requerimientos asociados al Pilar 2. Estos requerimientos se corresponden con riesgos no incluidos en el Pilar 1, como por ejemplo riesgo de liquidez, riesgo de tipo de cambio no asociado a la carrea de negociación, ...
- 2º. Realizar una estimación de fuentes de capital para lo que se tendrá en cuenta:
- a) Las distintas categorías de fondos propios reconocidas en el Reglamento (capital, reservas, financiación subordinada, etc.) y su evolución.
  - b) La estimación de la cuenta de resultados y su evolución en el periodo que abarca la proyección. Para ello se tendrá en cuenta un análisis sobre la coyuntura económica, la evolución del negocio y los efectos del plan estratégico de negocio para el periodo proyectado.
  - c) La parte del resultado que se destina a reservas en cada ejercicio del periodo proyectado.
- 3º. Las estimaciones recogidas en los puntos 1º y 2º se someten a escenarios de estrés con el objeto de determinar el impacto que, sobre la solvencia del Grupo, pueden suponer acontecimientos o cambios en las condiciones y evoluciones de los mercados en los que el Grupo opera.

Por su parte, el Plan de Recuperación recoge la descripción de las medidas de capital y liquidez previstas para, en su caso, restablecer la viabilidad y la posición financiera de las entidades que forman el Grupo. En él se incluyen aspectos tales como, la descripción del grupo, un marco de gobernanza específico, indicadores que permiten identificar la ocurrencia de crisis y el análisis del abanico de potenciales medidas que permitirían a la Entidad retornar a sus niveles objetivo bajo distintos escenarios.

#### ***Análisis de materialidad en relación con la información no financiera***

Para la Dirección del Grupo, los aspectos más relevantes para los distintos grupos de interés son aquellos que influyen en la capacidad de generar valor por parte de las empresas del Grupo y que son de interés para los colectivos y personas con lo que se relacionan.



CLASE 8.ª



002604132

A raíz de que la Ley 11/2018 le es aplicable al Grupo CIMD, este análisis se ha alineado de forma más clara con los riesgos no financieros identificados en el Grupo de forma que, conforme a las directrices de los Estándares GRI (Global Reporting Initiative), especialmente el GRI 3-3 "Gestión de los temas materiales", el resultado de la identificación de aspectos relevantes refleja qué riesgos son más materiales tanto desde la perspectiva interna, como desde la perspectiva de los grupos de interés.

Toda referencia a la materialidad contenida en este Estado de Información No Financiera (EINF) se ha de entender relacionada con el ámbito de la sostenibilidad. Así, teniendo en cuenta la actividad financiera a la que se dedica el Grupo, los riesgos no financieros más relevantes que pueden influir de forma más significativa en las evaluaciones y decisiones de los grupos de interés del Grupo son los derivados de "Información sobre la Sociedad" (especialmente en relación con los "Consumidores") y de "Lucha contra la Corrupción y el Soborno". Además, teniendo en cuenta su condición de empresa de servicios de inversión que emplea a un número significativo de personas, todos los aspectos asociados a "Cuestiones Sociales y Relativas al Personal" adquieren un carácter igualmente relevante.

Por otra parte, los aspectos relativos a "Cuestiones medioambientales" y a "Respeto de los Derechos Humanos" se considera que tienen menor impacto, al menos de manera directa, de cara a los grupos de interés del Grupo.

En concreto, se considera que no son relevantes para las actividades del Grupo los siguientes aspectos medioambientales:

- efectos actuales y previsibles de las actividades del Grupo en el medio ambiente;
- acciones para combatir el desperdicio de alimentos;
- consumo de materias primas distintas de las que señalan expresamente en este informe, emisiones de gases de efecto invernadero; y cuestiones de biodiversidad.

En lo que respecta a las cuestiones sobre respeto de los Derechos Humanos, no resulta relevante conforme a la actividad del Grupo el desglose de información relevante en relación con:

- la eliminación del trabajo forzoso u obligatorio; o
- con la abolición efectiva de trabajo infantil.

Teniendo en cuenta su importancia relativa, no se han aportado indicadores de información cuantitativa en la descripción de estas cuestiones en el presente EINF.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SERVICIOS



002604133

## 4. INFORMACIÓN SOBRE CUESTIONES AMBIENTALES

### 4.1. Contaminación

Como ya comentamos en el informe anterior, el impacto medioambiental de la actividad de todas las compañías que integran el Grupo CIMD no tiene gran relevancia por desarrollarse la actividad únicamente en el ámbito de las oficinas. Aun así, en el informe de este año ya incluimos la información de todas nuestras oficinas, como parte de nuestra cultura empresarial de compromiso con la responsabilidad social corporativa y el cumplimiento con toda la normativa específica en temas medioambientales (\*).

*(\*) Al igual que en el informe del ejercicio anterior, aquí tampoco se reportan los indicadores medioambientales de Portugal y Dubái.*

Así, el Grupo CIMD **ha compensado por decimocuarto año consecutivo las emisiones indirectas de CO<sub>2</sub>** provocadas por la actividad del Grupo 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, la compañía del Grupo, Wind to Market, se encarga de realizar los **cálculos de las emisiones**. Además, a través de la Mesa de CO<sub>2</sub>, propone una serie de proyectos, cuyos créditos pueden ser adquiridos y retirados del mercado para hacer efectiva la compensación de las emisiones.

A continuación se detalla el cálculo de las emisiones indirectas de la actividad del Grupo CIMD y el proyecto seleccionado para la compensación de emisiones del ejercicio 2022.

**El estándar del proyecto es el VCS (Verified Carbon Standard)**, 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 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.

Una vez adquiridos los créditos voluntarios (VER) del proyecto elegido, Wind to Market recibirá y retirará los créditos en su cuenta del registro VERRA, que emitirá un certificado para la compensación de las emisiones indirectas de la actividad del Grupo CIMD en 2022.



CLASE 8.ª  
CORRESPONDENCIA



002604134

El primer paso para compensar las emisiones es conocer cuánto emite de manera indirecta la actividad que desarrolla el Grupo. El método utilizado por Wind to Market para realizar dicho cálculo es el *Greenhouse Gas Protocol* (es el estándar internacional de cálculo de emisiones más utilizado del mundo que han desarrollado en alianza el World Resources Institute y el World Business Council for Sustainable Development.), usado en el ámbito internacional para cuantificar las emisiones de CO<sub>2</sub> generadas por las empresas. El procedimiento consiste en identificar las fuentes de emisión del Grupo, como los viajes de trabajo o los consumos eléctricos, y calcular las emisiones generadas por cada una de estas fuentes o focos o emisión.

El cálculo requiere, en primer lugar, la recopilación de los datos de la actividad generada por cada foco emisor y finalmente la aplicación de coeficientes de conversión o factores de emisión que transforman los datos de actividad en toneladas de CO<sub>2</sub> emitidas.

El proceso que propone el *GHG Protocol* y que sigue Wind to Market para el cálculo de las emisiones consta fundamentalmente de las siguientes etapas:

1. Identificación de los diferentes focos de emisiones atmosféricas, tanto directas como indirectas, como consecuencia de la actividad generada a lo largo del año.
2. Selección de una aproximación para el cálculo de las emisiones.
3. Recopilación de los datos de actividad de cada foco.
4. Determinación de los distintos factores de emisión, que relacionan las actividades desarrolladas con las cantidades de gases emitidos.
5. Realización de cálculos.

Los datos disponibles son, por tanto, una parte esencial para realizar la mejor estimación posible de las emisiones del Grupo. Es habitual trabajar con diferentes aproximaciones, por ejemplo, facturas eléctricas para estimar las emisiones debidas al consumo eléctrico o preguntas a los empleados de la empresa para conocer las emisiones relativas a los traslados al centro de trabajo. Cuanto mayor difusión tenga en la propia empresa la política ambiental que sigue el propio Grupo y el hecho de ser respetuoso con el medio ambiente mejores resultados relativos a la recopilación de datos se obtendrán y más exacto será el cálculo de las emisiones.



CLASE 8.ª



002604135

Para la **estimación de las emisiones indirectas del Grupo CIMD** se han utilizado las siguientes fuentes de emisión de CO<sub>2</sub>:

- **Emisiones por consumo eléctrico y servicios centrales.** Los datos de consumo se han obtenido de los informes de la compañía que factura el consumo de electricidad de las oficinas del Grupo y de las oficinas de Lisboa y Dubái. El factor de emisión por cada MWh consumido es de 0,277 tCO<sub>2</sub>/MWh en las oficinas de Madrid, de 0,264 tCO<sub>2</sub>/MWh en las oficinas de Lisboa y de 0,434 tCO<sub>2</sub>/MWh en las oficinas de Dubái. El factor de emisión promedio ponderado del consumo de electricidad del Grupo CIMD en 2022 fue de 0,282 tCO<sub>2</sub>/MWh, que supera ligeramente el factor de emisión medio del sistema eléctrico español en 2021 según la CNMC (factor de 2022 aún no publicado). La energía, en barras de consumo, se ha mayorado con las pérdidas de red eléctrica de distribución y transporte.
- **Emisiones por desplazamiento de empleados.** Se ha tomado una muestra de empleados del grupo con el fin de determinar la distancia recorrida y el tipo de transporte utilizado. Se han utilizado factores de emisión proporcionados por el Department for Environment, Food and Rural Affairs (DEFRA), expresados en tCO<sub>2</sub>/km recorrido.
- **Emisiones por consumo de papel.** Se han utilizado los datos de papel consumido, informado por el personal encargado del aprovisionamiento. Hemos utilizado un factor de emisión comúnmente aceptado para la fabricación de papel, de 0,9194 kg CO<sub>2</sub>/Kg para el papel normal y de 0,7394 kg CO<sub>2</sub>/Kg para el papel reciclado.

EMISIONES CO <sub>2</sub> GRUPO CIMD	(t) 2022	(t) 2021
Consumo eléctrico	209	184
Transporte	449	410
Papel	2	1
<b>TOTAL</b>	<b>660</b>	<b>595</b>

Para la compensación de estas emisiones, se propone adquirir y cancelar títulos representativos de reducciones de emisiones de CO<sub>2</sub> por inversiones en proyectos limpios en países en vías de desarrollo.

Los títulos que consideramos más apropiados para la compensación de emisiones son los VERs (Verified Emission Reduction). Los certificados VERs tienen un precio asequible pues se trata de títulos creados específicamente para cubrir la compensación voluntaria de las empresas no obligadas a la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero.

Una vez adquiridos los títulos, la cancelación de los VERs se produciría mediante anotación en la cuenta correspondiente que mantiene W2M en el registro VERRA Registry.

El proyecto elegido para la compensación ha sido el VCS - "Rio Anapu-Pacaja REDD Project, Brazil".



CLASE 8.ª



002604136

Los proyectos REDD (Reducing emissions from deforestation and forest degradation) hacen referencia a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero debidas a la deforestación y degradación de los bosques, la conservación y aumento de las reservas de carbono y el manejo forestal sostenible.

Los altos niveles de acumulación de tierras, conflicto de tierras e inestabilidad en la región han permitido que el proyecto Río Anapu-Pacaja REDD se concentre en brindar estabilidad a todas las zonas que rodean el área del proyecto pagando y ayudando a los residentes locales, conocidos como Ribeirinhos, a obtener documentos de tenencia de la tierra y eventualmente escrituras de propiedad absoluta. El proyecto también ha proporcionado estufas a 50 familias con el objetivo de ayudar a más familias a medida que se realizan las ventas de créditos de carbono.

Los riesgos para los lugareños y su entorno, a los que el proyecto Río Anapu-Pacaja REDD ayuda, son los siguientes:

- Expulsión física y desplazamiento por madereros ilegales, acaparadores de tierra y sindicatos rurales que usan su poder para extorsionar a los lugareños.
- Falta de capacidad para obtener préstamos para sembrar cultivos en terrenos sin título de propiedad sobre la tierra.
- Pérdida de valor de bienes raíces. Si la población afectada quiere mudarse, se levantan, se van y pierden todo lo que no se puede transportar con ellos. Pero, si tienen la capacidad de vender su título de propiedad y tierra, tienen mayor movilidad, pueden vender la tierra y mudarse cuando quieran.
- Falta de "deseo" de invertir en la mejora de las tierras que no son de ellos, por lo que dan como resultado una economía personal de bajo rendimiento. Para qué invertir si lo pierden todo del día a la noche.
- La inestabilidad general en la región aumenta cuando cientos de familias viven con derechos de tenencia de la tierra precarios o inexistentes. Los impulsores de la deforestación utilizan esta inestabilidad para afirmar que la región es una región en conflicto, donde la ley y el orden están restringidos, por lo que los impulsores de la deforestación pueden invadir a voluntad. Al brindar estabilidad a la población ribereña, se restringe la deforestación en el área adyacente del proyecto.



CLASE 8.ª

SERIE 8.ª



002604137

Las acciones del proyecto son las siguientes:

- El proyecto Río Anapu-Pacaja REDD trae y traerá mayor estabilidad al área del Proyecto al brindar estabilidad a la región pagando por cada familia que limita directamente con el área del proyecto, y dentro de varios kilómetros del área del proyecto para obtener el título de propiedad de su tierra.
- El proyecto ya ha proporcionado 50 cocinas ecológicas a las familias en el área del proyecto. Un objetivo futuro es brindar apoyo financiero para proporcionar 50 casas nuevas en el área de gestión de fugas para las familias que viven en condiciones infrahumanas.
- El plan es construir la economía local centrándose en la producción de miel, que es un producto de alto valor monetario que mejora en gran medida la economía local sin necesidad de deforestación.

Por otro lado, y para mantener una buena salud y seguridad de los empleados en el centro de trabajo, en las oficinas de Madrid seguimos realizando un **aporte con humidificadores** de la marca CLAREL humiStream x-plus en el sistema de clima para adecuar una humedad relativa de confort en el entorno laboral.

Del mismo modo, también en las oficinas de Madrid, se ha mantenido la instalación de purificadores de aire móviles de la marca AIRION SA-1300 para la esterilización y pureza del aire en las oficinas, que se instalaron con ocasión del COVID-19.

Por último, en cuanto a la contaminación lumínica, desde el Departamento de Mantenimiento se continúa centralizando los encendidos en la oficina de Madrid para inhabilitar el uso indebido fuera del horario de trabajo habitual, reduciendo así los consumos y la contaminación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604138

#### 4.2. Economía circular y prevención y gestión de residuos

En el Grupo CIMD también tenemos una preocupación especial por la gestión y el reciclado adecuado de todos los recursos empleados por las distintas compañías.

De esta manera, toda la **retirada de electrónica en desuso** en las oficinas en Madrid es gestionada por la empresa DATAERASER conforme a la norma UNE - EN 15713:2010 Clase A a la H y certificados 9001 y 14001; así, durante el ejercicio 2022 se retiraron pantallas de ordenador, teclados, y otro material electrónico por un total de 750kg (certificados), frente a los 1.220kg retirados durante el año anterior, debiéndose la desviación a un volumen menor de renovación de equipos obsoletos (el esfuerzo mayor se hizo con ocasión del COVID, entre los ejercicios 2020 y 2021).

Por otro lado, **continuamos reciclando todo el papel**, para lo que contamos con la empresa CONTRATACIÓN DE DESTRUCCIÓN CONFIDENCIAL DE DOCUMENTOS (DCD) que nos habilita tres contenedores en las oficinas de Madrid donde depositar el papel para el posterior reciclado, que nos asegura la destrucción de la documentación respetando tanto las indicaciones de la normativa de protección de datos como las indicaciones de nuestra Responsabilidad Social Corporativa. En concreto, durante el ejercicio 2022 se han retirado 728kg de papel de nuestras oficinas (certificados), frente a los 4.200kg de papel retirados en 2021, debiéndose la desviación a que las facturas de clientes del área de comercialización (AEQ) de nuestra compañía Wind to Market dejaron de recibirse en papel, ya solo se emiten en digital, por lo que no hubo necesidad de destruirlas después.





CLASE 8.ª



002604139

Del mismo modo, la Propiedad del edificio de nuestras oficinas en Madrid mantiene habilitada una zona para la **gestión de residuos con contenedores para el plástico, cartón, residuos orgánicos, y resto de residuos**, que es retirado a diario por nuestro personal de limpieza y depositado en el respectivo contenedor (aproximadamente, unos 1.427kg de cartón -en 2021 fueron 1.200kg-, 1.598kg de plástico -en 2021 fueron 375kg-, 7.416kg en residuos orgánicos e inorgánicos -en 2021 fueron 3.150kg-), debiéndose en este caso la desviación a las mejoras introducidas por la Propiedad del edificio en el sistema de reciclaje y al mayor volumen de empleados trabajando en nuestras oficinas tras finalizar el teletrabajo por pandemia.

Para el reciclaje de **residuos de iluminación** colaboramos con AMBILAMP, asociación sin ánimo de lucro, que pone a nuestra disposición un contenedor para la retirada del material a reciclar (este 2022 contamos ya con 330 fluorescentes que serán retirados cuando se complete la instalación de las nuevas luces LED que más adelante comentamos).

El reciclaje de los **cartuchos de tinta (tónér)** de las impresoras los realiza KORPORATE, nuestro proveedor de equipos de impresión, habiéndose reciclado durante el ejercicio 2022 39 cartuchos, frente a los 41 del 2021.

Seguimos colaborando con la FUNDACIÓN ALMAR para la recogida de **tapones de plástico** generados tanto por los envases de los productos que se emplean para la limpieza o en la cocina de nuestras oficinas, tanto como los que traen de sus domicilios nuestros empleados, de modo que en 2022 se han retirado, aproximadamente, 75kg, frente a los 90kg del pasado año (la desviación se debe a que el último contenedor del año no se ha retirado todavía).

Y en 2022 también hemos colaborado con la FUNDACIÓN NUMEN para la retirada de **teléfonos móviles** en desuso, tal y como hicimos antes de la llegada de la pandemia.

Como parte de nuestra Responsabilidad Social Corporativa, el personal de Mantenimiento acude periódicamente a un **Punto limpio** del Ayuntamiento de Madrid para la entrega de otros residuos, tipo pilas, mobiliario, y otros dispositivos obsoletos.

Por último, en el 2022 hemos continuado promoviendo la economía circular en nuestras oficinas de Madrid mediante la utilización de botellas de **agua** que la marca ONLY WATER comercializa en envases reciclables y obtenidos a partir de materias primas renovables (el tapón y el envase es de un 76% de origen vegetal).



CLASE 8.ª



002604140

### 4.3. Uso sostenible de los recursos

El consumo de **agua** en las oficinas del Grupo CIMD en Madrid se realiza de una manera sostenible gracias a la instalación en todos nuestros aseos de grifería con sensores lavamanos, pulsadores de cisterna de doble descarga, y fluxores en inodoros.

Así, en el ejercicio 2022 hemos consumido 1.115m<sup>3</sup> de agua en nuestras oficinas de Madrid, aproximadamente, frente a los 892m<sup>3</sup> de 2021 (es una estimación del consumo de nuestras 4 plantas respecto al consumo total del edificio, ya que solo existen dos contadores para todo el edificio, que incluye a otros inquilinos).

Además, el consumo en este ejercicio en nuestras oficinas de Lisboa ha sido de 328m<sup>3</sup>, mientras que en Dubái la propiedad del edificio nuevo de oficinas no nos factura dichos consumos por tratarse de aseos habilitados en zonas comunes, por lo que no hemos podido desglosarla. Por lo tanto, nuestro consumo total de agua en el Grupo CIMD ascendió a **1.444m<sup>3</sup>**.

En cuanto a nuestras instalaciones de **clima**, tenemos instalado en nuestras oficinas de Madrid un sistema compacto de aire acondicionado de precisión por expansión directa de LIEBER PDX, que ofrece una alta eficiencia y protección con un reducido costo de capital en CPD. Asimismo, tenemos también instalado un sistema de monitorización Intelligent Touch Manager de DAIKIN para la gestión, programación y control del clima. Y en el 2022 se puso en marcha la monitorización de la temperatura, humedad y CO<sub>2</sub> en todas nuestras oficinas para graduar el consumo a una temperatura de confort de 22 a 24 grados.

*Referente a la lumínica, a finales del 2022 hemos iniciado la sustitución de toda la iluminación actual pasando de fluorescentes a iluminación LED, que esperamos tener completada en el primer trimestre del 2023, y la instalación de sensores de movimiento en los sistemas de iluminación de todos los aseos de nuestras oficinas en Madrid.*

El consumo total de **electricidad** en nuestras oficinas de Madrid en el año 2022 ha sido de 574.282kWh, frente a los 592.812kWh de 2021. Además, en nuestras oficinas de Lisboa y Dubái el consumo ha sido de 103.530kWh y 32.374kWh, respectivamente, lo que eleva el consumo total de electricidad en el Grupo CIMD a **710.186kWh**.

Finalmente, en todas nuestras oficinas consumimos **papel 100 % reciclado** 160 CIE, etiquetas ecológicas EU Ecolabel, FSC, habiendo sido el consumo total en todas nuestras oficinas de 387.500 folios durante 2022 (165.000 folios en las oficinas de España, 207.500 en las de Portugal, y 15.000 folios en las de Dubai). Adicionalmente, mantenemos la configuración de todos nuestros equipos de impresión para que impriman, por defecto, en blanco y negro y a doble cara para un uso, reduciendo así notablemente tanto el consumo de papel como el consumo de cartuchos de impresión.



CLASE 8.ª



002604141

#### 4.4. Cambio climático

En el Grupo CIMD seguimos altamente sensibilizados con las consecuencias del cambio climático, y por ello hemos ido implantando varias acciones que contribuyan a una mejora de nuestro entorno.

Así, además de fomentar el **uso del transporte público** por parte de los empleados de nuestras compañías, sustituyendo el uso de su vehículo privado, mediante el acceso gratuito a la tarjeta de Ticket Transporte que tenemos contratada con la compañía EDENRED (que, además, aporta importantes ventajas fiscales para los empleados), en 2022 aprobamos para nuestras oficinas de Madrid un *Protocolo anticontaminación*, de modo que todos aquellos empleados que puedan trabajar a distancia no tendrán que acudir a la oficina en los días en los que el Ayuntamiento de Madrid active la alerta por episodios de alta contaminación (si bien durante dicho ejercicio el Ayuntamiento finalmente no activó dicho protocolo ningún día).

Por otro lado, seguimos fomentando el uso de la tecnología mediante **sistemas de videoconferencia, conexiones VPN**, etc. para así evitar desplazamientos dentro de la ciudad o viajes que resulten innecesarios.

Y en las instalaciones de la Propiedad en nuestras oficinas de Madrid mantenemos la plaza de aparcamiento para todos aquellos empleados que quieran desplazarse a la oficina en **bicicleta**, también tenemos acceso a las plazas que disponen de cargadores de batería para los vehículos eléctrico, y se realiza un consumo del agua ACS con aporte de placa solar térmica en invierno y aporte prácticamente íntegro en verano.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604142

#### 4.5. Protección de la biodiversidad

Respecto a la protección de la biodiversidad, al ser un Grupo de empresas basadas en la prestación de servicios financieros, no se genera una huella significativa en la biodiversidad ya que no se producen impactos medioambientales en las áreas en las que desarrollan sus actividades.

No obstante, tal y como señalábamos en un apartado anterior, el uso de papel 100 % reciclado 160 CIE, etiquetas ecológicas EU Ecolabel, FSC, y nuestro constante esfuerzo por reducir el consumo de papel (en las oficinas de Madrid, durante el ejercicio 2021 se compraron 205.000 folios mientras que en el ejercicio 2022 solo se compraron 165.000 folios, que representan un 20% de menor consumo) persiguen frenar y revertir el cambio climático y proteger la biodiversidad.



CLASE 8.ª



002604143

## 5. INFORMACIÓN SOBRE CUESTIONES SOCIALES Y RELATIVAS AL PERSONAL

### 5.1. Empleo

#### 5.1.1. Número total y distribución de empleados por sexo, edad, país y clasificación profesional (\*)

Los empleados del Grupo CIMD trabajan en tres sedes distintas, ubicadas en Madrid (España), Lisboa (Portugal) y Dubái (Emiratos Árabes Unidos).

NÚMERO DE EMPLEADOS POR RANGO DE EDAD Y CATEGORIA EN 2022 EN EL GRUPO CIMD				
	AÑO 2022		AÑO 2021	
	Femenino	Masculino	Femenino	Masculino
<b>&lt;30</b>	<b>12</b>	<b>41</b>	<b>14</b>	<b>32</b>
Grupo 1	0	0	0	0
Grupo 2	0	0	0	0
Grupo 3	0	0	0	1
Grupo 5	8	26	5	25
Grupo 7	4	15	9	6
<b>30-50</b>	<b>82</b>	<b>91</b>	<b>73</b>	<b>104</b>
Grupo 1	7	10	6	13
Grupo 2	1	8	2	9
Grupo 3	12	17	12	15
Grupo 5	59	52	50	64
Grupo 7	3	4	3	3
<b>&gt;50</b>	<b>35</b>	<b>72</b>	<b>35</b>	<b>64</b>
Grupo 1	10	29	12	25
Grupo 2	3	6	1	5
Grupo 3	4	8	4	7
Grupo 5	17	28	17	27
Grupo 7	1	1	1	0
<b>Total General</b>	<b>129</b>	<b>204</b>	<b>122</b>	<b>200</b>
	<b>333</b>		<b>322</b>	



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**GRUPOS**



002604144

NÚMERO DE EMPLEADOS POR RANGO DE EDAD Y CATEGORÍA EN 2022 EN ESPAÑA				
	AÑO 2022		AÑO 2021	
	Femenino	Masculino	Femenino	Masculino
<b>&lt;30</b>	<b>11</b>	<b>37</b>	<b>10</b>	<b>31</b>
Grupo 1	0	0	0	0
Grupo 2	0	0	0	0
Grupo 3	0	0	0	1
Grupo 5	8	26	4	24
Grupo 7	3	11	6	6
<b>30-50</b>	<b>68</b>	<b>75</b>	<b>65</b>	<b>87</b>
Grupo 1	5	8	4	9
Grupo 2	0	5	0	5
Grupo 3	11	15	12	15
Grupo 5	50	44	46	56
Grupo 7	2	3	3	2
<b>&gt;50</b>	<b>26</b>	<b>54</b>	<b>28</b>	<b>49</b>
Grupo 1	7	18	10	16
Grupo 2	1	3	0	3
Grupo 3	4	8	4	7
Grupo 5	13	24	13	23
Grupo 7	1	1	1	0
<b>Total General</b>	<b>105</b>	<b>166</b>	<b>103</b>	<b>167</b>
	<b>271</b>		<b>270</b>	

NÚMERO DE EMPLEADOS POR RANGO DE EDAD Y CATEGORÍA EN 2022 EN PORTUGAL				
	AÑO 2022		AÑO 2021	
	Femenino	Masculino	Femenino	Masculino
<b>&lt;30</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
Grupo 1	0	0	0	0
Grupo 2	0	0	0	0
Grupo 3	0	0	0	0
Grupo 5	0	0	1	1
Grupo 7	1	4	2	0
<b>30-50</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>6</b>	<b>9</b>
Grupo 1	0	1	1	1
Grupo 2	1	3	1	4
Grupo 3	0	0	0	0
Grupo 5	7	5	4	4
Grupo 7	1	0	0	0
<b>&gt;50</b>	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	<b>11</b>
Grupo 1	3	7	2	7
Grupo 2	2	3	1	2
Grupo 3	0	0	0	0
Grupo 5	4	2	4	2
Grupo 7	0	0	0	0
<b>Total General</b>	<b>19</b>	<b>25</b>	<b>16</b>	<b>21</b>
	<b>44</b>		<b>37</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CATEGORÍA PROFESIONAL



002604145

NÚMERO DE EMPLEADOS POR RANGO DE EDAD Y CATEGORÍA EN 2022 EN DUBAI				
	AÑO 2022		AÑO 2021	
	Femenino	Masculino	Femenino	Masculino
<30	0	0	1	0
Grupo 1	0	0	0	0
Grupo 2	0	0	0	0
Grupo 3	0	0	0	0
Grupo 5	0	0	0	0
Grupo 7	0	0	1	0
<b>30-50</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>8</b>
Grupo 1	2	1	1	3
Grupo 2	0	0	1	0
Grupo 3	1	2	0	0
Grupo 5	2	3	0	4
Grupo 7	0	1	0	1
<b>&gt;50</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
Grupo 1	0	4	0	2
Grupo 2	0	0	0	0
Grupo 3	0	0	0	0
Grupo 5	0	2	0	2
Grupo 7	0	0	0	0
<b>Total General</b>	<b>5</b>	<b>13</b>	<b>3</b>	<b>12</b>
	<b>18</b>		<b>15</b>	

(\*) Para la distribución por categoría profesional se ha tomado como referencia la categorización según el Convenio Colectivo aplicable en España; para los casos de Portugal y Dubái se han asimilado las categorías a los convenios españoles.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CONCEPTOS



002604146

5.1.2. Número total y distribución de modalidades de contrato de trabajo, promedio anual de contratos indefinidos, de contratos temporales y de contratos a tiempo parcial, por sexo, edad y clasificación profesional

MODALIDAD DE CONTRATO POR CATEGORÍA PROFESIONAL Y SEXO							
Código contrato	Código categoría	AÑO 2022			AÑO 2021		
		Sexo		Total general	Sexo		Total general
		Femenino	Masculino		Femenino	Masculino	
Contrato indefinido	1	21	35	56	17	38	55
	2	3	14	17	3	14	17
	3	19	31	50	16	21	37
	5	96	124	220	73	105	178
	7	13	27	40	11	14	25
<b>Total Contrato indefinido</b>		<b>152</b>	<b>231</b>	<b>383</b>	<b>120</b>	<b>192</b>	<b>312</b>
Contrato indefinido tiempo parcial	1	0	2	2	0	0	0
	5	4	3	7	1	2	3
<b>Total Contrato indefinido tiempo parcial</b>		<b>4</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Contrato temporal	5	2	0	2	2	1	3
	7	0	2	2	0	3	3
<b>Total Contrato temporal</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>6</b>
Contrato temporal tiempo parcial	5	0	1	1	0	1	1
	7	0	3	3	0	0	0
<b>Total Contrato temporal tiempo parcial</b>		<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>158</b>	<b>242</b>	<b>400</b>	<b>123</b>	<b>199</b>	<b>322</b>





CLASE 8.<sup>a</sup>  
CONTRATISTA



002604147

	PROMEDIO CONTRATOS GRUPO CIMD 2022				PROMEDIO CONTRATOS GRUPO CIMD 2021		
	Femenino	Masculino	Total general		Femenino	Masculino	Total general
<b>GRUPO 1</b>	<b>19</b>	<b>35</b>	<b>54</b>	<b>GRUPO 1</b>	<b>17</b>	<b>36</b>	<b>53</b>
>50	13	25	38	>50	9	22	31
Contrato indefinido	13	23	36	Contrato indefinido	9	22	31
Indefinido tiempo parcial	0	2	2	Indefinido tiempo parcial	0	0	0
30-50	6	10	16	30-50	8	14	22
Contrato indefinido	6	10	16	Contrato indefinido	8	14	22
<b>GRUPO 2</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>GRUPO 2</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>16</b>
>50	1	6	7	>50	1	4	5
Contrato indefinido	1	6	7	Contrato indefinido	1	4	5
30-50	1	8	9	30-50	1	10	11
Contrato indefinido	1	8	9	Contrato indefinido	1	10	11
<b>GRUPO 3</b>	<b>16</b>	<b>27</b>	<b>43</b>	<b>GRUPO 3</b>	<b>17</b>	<b>21</b>	<b>38</b>
<30	0	0	0	<30	1	1	2
Contrato indefinido	0	0	0	Contrato indefinido	1	1	2
>50	4	8	12	>50	3	4	7
Contrato indefinido	4	8	12	Contrato indefinido	3	4	7
30-50	12	19	31	30-50	13	16	29
Contrato indefinido	12	19	31	Contrato indefinido	13	16	29
<b>GRUPO 5</b>	<b>87</b>	<b>107</b>	<b>194</b>	<b>GRUPO 5</b>	<b>75</b>	<b>113</b>	<b>188</b>
<30	7	24	31	<30	6	24	30
Contrato indefinido	7	24	31	Contrato indefinido	6	24	30
Indefinido tiempo parcial	0	0	0	Contrato temporal	0	0	0
Contrato temporal	0	0	0	Contrato temporal	0	0	0
>50	18	29	47	>50	15	25	39
Contrato indefinido	18	26	44	Contrato indefinido	15	23	37
Indefinido tiempo parcial	0	2	2	Indefinido tiempo parcial	0	0	0
Contrato temporal tiempo parcial	0	1	1	Contrato temporal tiempo parcial	0	0	0
30-50	62	54	116	30-50	55	65	119
Contrato indefinido	58	54	112	Contrato indefinido	53	64	117
Indefinido tiempo parcial	3	0	3	Indefinido tiempo parcial	1	0	1
Contrato temporal	1	0	1	Contrato temporal	0	1	1
<b>GRUPO 7</b>	<b>9</b>	<b>20</b>	<b>29</b>	<b>GRUPO 7</b>	<b>11</b>	<b>17</b>	<b>28</b>
<30	4	15	19	<30	6	10	16
Contrato indefinido	4	14	18	Contrato indefinido	6	7	13
Contrato temporal	0	1	1	Contrato temporal	0	2	2
Contrato temporal tiempo parcial	0	0	0	Contrato temporal tiempo parcial	0	0	1
>50	1	1	2	>50	1	0	1
Contrato indefinido	1	1	2	Contrato indefinido	1	0	1
30-50	4	4	8	30-50	4	7	11
Contrato indefinido	4	4	8	Contrato indefinido	4	6	10
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>133</b>	<b>203</b>	<b>336</b>	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>122</b>	<b>201</b>	<b>323</b>



**CLASE 8.ª**



002604148

### 5.1.3. Número de despidos por sexo, edad, y clasificación profesional

COMPARATIVA DE DESPIDOS GRUPO CIMD				
	AÑO 2022		AÑO 2021	
	Femenino	Masculino	Femenino	Masculino
<b>&lt;30</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grupo 1	0	0	0	0
Grupo 5	0	0	0	0
<b>30-50</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>6</b>
Grupo 1	0	0	1	2
Grupo 5	2	4	0	3
Grupo 7	1	0	0	1
<b>&gt;50</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
Grupo 1	0	0	0	2
Grupo 5	1	0	0	2
<b>Total General</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>10</b>

*Nota: lo largo de los tres siguientes apartados (5.1.4., 5.1.5., y 5.1.6.) se recoge información que atiende a realidades socio culturales y económicas muy distintas, propias de un Grupo que opera en tres países claramente diferenciados como son Portugal, España y Dubái, por lo que intentar ofrecer un patrón único puede distorsionar la realidad.*

### 5.1.4. Remuneraciones medias y su evolución desagregados por sexo, edad, y clasificación profesional o igual valor (cifras en miles de euros)

COMPARATIVA REMUNERACION MEDIA DEL GRUPO CIMD					
	FEMENINO	MASCULINO		FEMENINO	MASCULINO
	2022	2022		2021	2021
<b>&lt; 30 años</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>&lt; 30 años</b>	<b>27</b>	<b>26</b>
Grupo 1	0	0	Grupo 1	0	0
Grupo 2	0	0	Grupo 2	0	0
Grupo 3	0	0	Grupo 3	0	45
Grupo 5	30	30	Grupo 5	35	29
Grupo 7	24	23	Grupo 7	24	20
<b>30 - 50</b>	<b>45</b>	<b>101</b>	<b>30 - 50</b>	<b>46</b>	<b>94</b>
Grupo 1	86	108	Grupo 1	78	112
Grupo 2	68	104	Grupo 2	60	67
Grupo 3	59	60	Grupo 3	53	56
Grupo 5	39	118	Grupo 5	40	109
Grupo 7	21	29	Grupo 7	24	26
<b>&gt; 50 años</b>	<b>72</b>	<b>84</b>	<b>&gt; 50 años</b>	<b>70</b>	<b>88</b>
Grupo 1	151	120	Grupo 1	131	114
Grupo 2	40	82	Grupo 2	31	73
Grupo 3	50	82	Grupo 3	52	89
Grupo 5	39	69	Grupo 5	40	75
Grupo 7	31	20	Grupo 7	33	0



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604149

COMPARATIVA REMUNERACION MEDIA DEL GRUPO CIMD (SOLO ESPAÑA)					
	FEMENINO	MASCULINO		FEMENINO	MASCULINO
	2022	2022		2021	2021
< 30 años	28	28	< 30 años	28	25
Grupo 1	0	0	Grupo 1	0	0
Grupo 2	0	0	Grupo 2	0	0
Grupo 3	0	0	Grupo 3	41	44
Grupo 5	30	30	Grupo 5	32	27
Grupo 7	24	23	Grupo 7	21	20
30 - 50	44	69	30 - 50	42	64
Grupo 1	79	117	Grupo 1	77	110
Grupo 2	0	126	Grupo 2	0	113
Grupo 3	57	54	Grupo 3	53	54
Grupo 5	40	62	Grupo 5	40	58
Grupo 7	20	28	Grupo 7	24	23
> 50 años	79	83	> 50 años	73	79
Grupo 1	177	129	Grupo 1	131	121
Grupo 2	0	96	Grupo 2	0	78
Grupo 3	50	82	Grupo 3	50	87
Grupo 5	39	61	Grupo 5	39	62
Grupo 7	31	20	Grupo 7	31	18

5.1.5. Brecha salarial, las remuneraciones de puestos de trabajo iguales o de media de la sociedad (cifras en miles de euros) (\*)

BRECHA SALARIAL GRUPO CIMD							
	2022				2021		
	FEMENINO	MASCULINO	BRECHA SALARIAL %		FEMENINO	MASCULINO	BRECHA SALARIAL %
Grupo 1	121	115	-6	Grupo 1	110	113	2
Grupo 2	49	95	48	Grupo 2	50	67	25
Grupo 3	55	70	22	Grupo 3	53	67	21
Grupo 5	43	77	45	Grupo 5	40	83	52
Grupo 7	24	22	-12	Grupo 7	25	22	-14

BRECHA SALARIAL GRUPO CIMD (SOLO ESPAÑA)							
	2022				2021		
	FEMENINO	MASCULINO	BRECHA SALARIAL %		FEMENINO	MASCULINO	BRECHA SALARIAL %
Grupo 1	135	124	-9	Grupo 1	115	116	1
Grupo 2	0	115	0	Grupo 2	0	99	0
Grupo 3	54	64	15	Grupo 3	51	63	19
Grupo 5	40	54	25	Grupo 5	39	52	24
Grupo 7	24	21	-15	Grupo 7	23	21	-10

(\*) Para el cálculo de la brecha salarial se ha utilizado la siguiente fórmula: diferencia entre la remuneración media masculina y la femenina, dividido por la remuneración media masculina, todo ello por cada uno de los Grupos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604150

5.1.6. Remuneración media de los consejeros y directivos, incluyendo la retribución variable, dietas, indemnizaciones, el pago de los sistemas de previsión de ahorro a largo plazo y cualquier otra percepción desagregada por sexo

Consejeros y Directivos (media en miles de euros)	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Femenino	130	149
Masculino	276	289
Total	238	260

Consejeros y Directivos (media en miles de euros; solo España)	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Femenino	169	183
Masculino	308	268
Total	267	247

#### 5.1.7. Empleados con discapacidad

Según lo establecido en el artículo 38.1 de la *Ley 13/1982, de 7 de abril, de integración social de los minusválidos*, "las empresas públicas y privadas que empleen a un número de 50 o más trabajadores vendrán obligadas a que de entre ellos, al menos, el 2 por ciento sean trabajadores minusválidos".

En virtud de lo anterior, la compañía Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A. solicitó en el ejercicio 2017 la concurrencia de causas de excepcionalidad a la obligación de incorporar trabajadores con discapacidad y la adopción de medidas alternativas por cuestiones de carácter productivo, organizativo, técnico o económico que motivaban la especial dificultad para incorporar trabajadores con discapacidad a la plantilla de la empresa.

En el informe emitido por Inspección de Trabajo y Seguridad Social se informó favorablemente a la solicitud de excepcionalidad, por lo que en la resolución del 27 de diciembre de 2017 la Dirección General del Servicio Público de Empleo de la Comunidad de Madrid se declaró la concurrencia de causas de excepcionalidad a la obligación de incorporar trabajadores con discapacidad y la adopción de medidas alternativas, consistente en una donación anual a la FUNDACIÓN PRODIS -cuyo objeto social es la formación profesional, inserción laboral y creación de puestos de trabajo a favor de personas con discapacidad- equivalente al número de trabajadores con discapacidad dejados de contratar.

Dicha medida se prorrogó durante tres ejercicios, y fue renovada el 17 de diciembre de 2020 tras realizarse una nueva solicitud ante la autoridad competente.



CLASE 8.ª



002604151

#### 5.1.8. Implantación de políticas de desconexión digital

El Grupo CIMD manifiesta expresamente su **respeto al derecho a la desconexión digital** en el ámbito laboral en los términos establecidos en la Ley Orgánica de Protección de Datos 3/2018.

El objetivo de esta política es poder garantizar a los empleados, fuera del tiempo de trabajo establecido, el **respeto de su tiempo de descanso, permisos y vacaciones**, para poder así, prevenir el estrés laboral, la fatiga y el respeto a su intimidad personal y familiar.

Desde el Grupo CIMD, queremos impulsar y concienciar sobre este derecho, tanto al trabajo que se realiza de manera presencial, como al trabajo a distancia. A destacar también su vinculación con la conciliación de la vida personal y laboral y la prevención de riesgos laborales, con los riesgos psicosociales derivados del uso de los dispositivos de trabajo, lo que deriva en fatiga física, psíquica o emocional.

El Departamento RR.HH., en colaboración con el resto de las áreas y compañías del Grupo, realiza el correspondiente **seguimiento** para el cumplimiento de esta política y resuelve las incidencias que se planteen en su aplicación.

Los empleados que actualmente desempeñan sus funciones en la modalidad de **trabajo a distancia** cuentan ya con una mención específica a este derecho en sus respectivos contratos, según lo establecido en el artículo 18 de la Ley 10/2021, de 9 de julio, de trabajo a distancia. Y con el resto de los empleados existe un compromiso para regular formalmente dicho derecho a lo largo del ejercicio próximo.



CLASE 8.<sup>ª</sup>  
INSTRUMENTOS



002604152

## 5.2. Organización del trabajo

Desde nuestra organización se han seguido impulsado durante el ejercicio 2022 las herramientas necesarias para adecuar la **gestión del tiempo** del trabajo a las necesidades del negocio, a las demandas de los profesionales, y a las especiales circunstancias de nuestro entorno con el objetivo, no solo de mejorar la competitividad empresarial, sino también el bienestar de la plantilla.

Por ello, una de las líneas principales desde la finalización de la pandemia ha sido la de normalizar el uso de la **modalidad del trabajo a distancia** en aquellas áreas o compañías donde ha sido posible (dado el exitoso funcionamiento durante las restricciones originadas por motivo del COVID-19), motivo por el que pasamos en España de 13 empleados en esta modalidad al finalizar el ejercicio 2021 a los **68 empleados** al finalizar el ejercicio 2022.

Con motivo del *Real Decreto 8/2019 de 8 de marzo de medidas urgentes de protección social y de lucha contra la precariedad laboral*, para las filiales en España del Grupo CIMD se continúa realizando un **registro de la jornada** diario por sus empleados, cumpliendo con la normativa y apostando por la flexibilidad horaria.

La jornada máxima de trabajo establecida para los empleados del Grupo CIMD en España es de 1.735 horas para las compañías que están bajo el Convenio Colectivo del Mercado de Valores y de 1.765 horas para las que están bajo el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos.

Con el fin de adaptar el **tiempo de trabajo** a dicha jornada de trabajo máxima, y también de **conciliar la vida familiar y laboral**, durante el ejercicio 2022 se concedieron nuevamente 2 días de vacaciones adicionales a los veintidós días laborables de vacaciones anuales retribuidas establecidos para los empleados en España bajo el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, y 3 días de vacaciones adicionales a los veintidós días laborables de vacaciones anuales retribuidas establecidos para los empleados en España bajo el Convenio Colectivo del Mercado de Valores; asimismo, la empresa concedió a todos sus empleados, tanto en España como en el extranjero, como día de vacaciones adicionales el día de su cumpleaños si el mismo coincidía con un día laborable, para así fomentar el bienestar de las personas en la empresa.

Además, desde el Grupo CIMD se continúa apostando de manera decidida por la **conciliación familiar** y, además de la concesión de los excedencias voluntarias o reducciones de jornada para cuidado de un hijo menor de 12 años que fueron solicitadas, también se continuó con la entrega de un obsequio a aquellos empleados que contrajeron matrimonio (una Smart Box, con el fin de que disfrute de tiempo libre con su pareja) o cuando se produjo el nacimiento de sus hijos (una canastilla con productos y ropa para su bebé).



CLASE 8.<sup>a</sup>  
TRES CÉNTIMOS



002604153

Por otro lado, nos parece muy importante resaltar que para componer el equipo humano del Grupo CIMD, integrado en 2022 por 326 personas en promedio -divididas entre las sedes de Madrid, Lisboa u Dubái-, se apostó por la **diversidad** en el acceso al empleo y la contratación, y claro ejemplo de ello son las 20 nacionalidades distintas que están representadas entre sus empleados, con el firme convencimiento de la riqueza que aporta esta diversidad, apostando por las diferentes perspectivas que potencian la creatividad y la innovación.

En el año 2022 se dio por terminado el **protocolo de actuación frente al COVID-19** que había sido de aplicación para todo el Grupo CIMD durante gran parte del año 2020 y también durante parte del 2021. Y ello tiene su fiel reflejo en el importante incremento en el número de horas de **absentismo** durante el ejercicio 2022, que fueron para las compañías del Grupo CIMD de 15.025 hora (frente a las 11.096 horas del ejercicio 2021), las cuales se desglosan de la siguiente manera, y que ha supuesto un 35% de incremento:

ABSENTISMO DEL GRUPO CIMD	2022	2021
ACCIDENTE LABORAL	0	0
ACCIDENTE NO LABORAL	552	800
CITA MÉDICA HORAS	27	80
ENFERMEDAD NO LABORAL	13.681	9.480
ENFERMEDAD SIN BAJA	170	176
MOTIVOS PERSONALES	1.076	560

En relación con las ausencias mencionados, lo que engloban cada uno de los puntos es lo siguiente:

- Accidente No laboral = Bajas por COVID-19
- Cita médica horas = ausencia de X horas en la jornada laboral para acudir al médico
- Enfermedad no laboral = Bajas por Incapacidad Temporal
- Enfermedad sin baja = ausencias por enfermedades sin emisión de Baja médica
- Motivos personales = hospitalización/fallecimiento de familiares, boda, exámenes etc.

En este sentido, hay que destacar en el año 2022: 1) que los empleados regresaron a las oficinas abandonando el teletrabajo de forma generalizada, por lo que con ocasión de alguna enfermedad han aparecido nuevamente las bajas laborales que en el último año y medio se habían reducido drásticamente (se puede apreciar claramente que es donde más han aumentado las horas de absentismo); 2) que las horas de absentismo laboral por motivos personales -boda, hospitalización familiar, mudanzas, permisos, así como otras ausencias breves por enfermedad- aumentan frente al periodo anterior; y 3) que en el resto de causas de absentismo se ha producido un ligero descenso.



CLASE 8.ª



002604154

### 5.3. Salud y Seguridad

Nuestro **compromiso** es garantizar el mayor nivel posible de seguridad, salud y bienestar a nuestros empleados, con independencia del área de negocio o actividad. Por ello, desde cada país y sociedad del Grupo, cumplimos con los requisitos legales en materia de salud y seguridad.

En España, nuestro sistema de gestión de Seguridad y Salud laboral se coordina a través de un **Servicio de Prevención ajeno**, que tenemos subcontratado con la compañía Quirón prevención, y de un **Servicio de Vigilancia de la Salud también ajeno**, subcontratado con la compañía ASPY.

De ese modo, en España se realiza anualmente por el Servicio de Prevención una revisión de las **políticas de prevención de riesgos**, se elabora una memoria anual, y se definen objetivos para el ejercicio siguiente. Igualmente, para las empresas españolas se llevan a cabo anualmente los reconocimientos médicos iniciales de carácter obligatorio, así como unos **reconocimientos médicos periódicos** de carácter voluntario, habiendo en estos últimos una asistencia media del 65% de la plantilla, y ejecutando unos protocolos aplicables para los hombres en pruebas específicas (PSA) y en las mujeres (Ferritina), así como electrocardiogramas voluntarios a partir de los 40 años. Esta ampliación del protocolo garantiza el control y mejora de la salud.

El **aparato de cardio protección** (desfibrilador) para nuestras oficinas en Madrid sigue a disposición de los empleados, y en 2022 procedimos a la sustitución de la batería para que esté plenamente operativo (si bien no se ha tenido que utilizar en ningún caso todavía, afortunadamente).





CLASE 8.<sup>a</sup>



002604155

Por último, es importante resaltar en este apartado que no ha habido ningún accidente laboral ni **ninguna enfermedad profesional** durante el ejercicio 2022 en ninguna de las empresas del Grupo CIMD.

#### 5.4. Relaciones sociales

En este apartado, hay que hacer notar que **en ninguna de las compañías que integran el Grupo CIMD existe representación sindical alguna.**

Durante el ejercicio 2022 se ha mantenido una relación fluida con todos los empleados del Grupo CIMD, y el canal habitual para la información y consulta al personal sigue siendo a través de la **Intranet corporativa**, que se actualiza prácticamente a diario, y, en ocasiones especiales, también se han realizado comunicaciones más formales y directas a través del correo electrónico corporativo.

Adicionalmente, sigue operativo el **Canal Ético** confidencial en el que cualquier empleado del Grupo puede dirigirse para denunciar hechos que considera reprobables, en cuyo caso entrará en funcionamiento el Órgano de Vigilancia y Control creado para dar cumplimiento a la responsabilidad penal de la persona jurídica, y para estas cuestiones. Sin embargo, hay que señalar que durante el ejercicio 2022 tampoco se ha recibido ninguna denuncia.

Por otro lado, y en relación con el Plan de Igualdad para la compañía Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A., única empresa del Grupo que por número de empleados estaba sujeta a su aprobación, se creó en junio de 2022 una **comisión de seguimiento** paritaria entre empresa y trabajadores para la realización del seguimiento de los trabajos que se pusieron en marcha con la aprobación del plan.

Respecto de los **convenios colectivos**, en las filiales del Grupo CIMD en España contamos con dos convenios colectivos de aplicación: por un lado, el convenio de *Oficinas y Despachos* que aplica a CIMD, S.A., Intermoney S.A., Wind to Market S.A., Intermoney Titulización S.G.F.T., S.A., Intermoney Agency Services S.A., Intermoney Valora Consulting S.A. e Intermoney Gestión S.G.I.I.C, S.A.; y, por otro lado, el convenio de *Mercado de Valores*, que aplica a CIMD S.V., S.A. e Intermoney Valores, S.V. S.A.

El 65% de la totalidad de la plantilla en España está bajo el amparo del convenio de Oficinas y Despacho (frente al 61% del 2021), siendo el artículo 39 de Prevención de Riesgos laborales el que ofrece cobertura en materia de Seguridad y Salud laboral, y el artículo 40 el que recoge la protección a la maternidad, que se cumplen escrupulosamente con todos los empleados.

En el convenio de *Mercado de Valores*, que cubre al 35% restante de la plantilla en España (frente al 39% del 2021), es en el Capítulo VI, dedicado a la Seguridad y Salud, en el que se establece un compromiso de cumplimiento en materia de Seguridad y Salud Laboral, y que también se cumple con todos los empleados a los que afecta.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código 8111



002604156

Y en Dubái y Portugal sus empleados se rigen por las disposiciones laborales vigentes actualmente en cada país, respectivamente.

### 5.5. Formación

Las líneas básicas de la política de formación del Grupo CIMD y sus objetivos para el ejercicio 2022 se coordinaron a través del Comité de Formación (vigente desde su creación en 2009) como un órgano de apoyo al Departamento de Recursos Humanos en materia de formación.

Dicho comité está integrado por un miembro de cada compañía o Área del Grupo CIMD -al que este año se unió el representante de la nueva compañía Intermoney Agency Services, S.A.-, se reúne con una periodicidad semestral o anual, y se encarga de hacer de intermediario entre los empleados de su compañía o Área y el Departamento de Recursos Humanos.

El trabajo de los miembros del Comité de formación cubre todo el proceso completo: desde detectar las necesidades de formación, hasta realizar un seguimiento de las personas que deben finalizar un curso con carácter obligatoria (por ejemplo: el curso de seguridad y salud en oficinas, que es obligatorio por Ley para los empleados de las compañías españolas) o lo han solicitado con carácter voluntario y se ha aprobado por su responsable.

Toda la actividad en materia formativa del Grupo queda recogida en un documento que se elabora con carácter anual por el Comité de Formación, llamado *Plan de Formación del Grupo CIMD*. En el mismo, no solo se detallan todos los cursos realizados durante el ejercicio en cada una de las compañías del Grupo, sino que también se informa del coste de los cursos, bonificaciones obtenidas, y también se realizan propuestas de cursos para el ejercicio siguiente.

A continuación, se detalla el total de horas de formación impartidas para los empleados de las compañías durante el ejercicio 2022 -no solo las para las españolas, sino también para las oficinas de Portugal y Dubái- desagregadas por categorías profesionales (para las filiales de fuera de España hemos asimilado el esquema de categorías):

CATEGORÍA	HORAS DE FORMACIÓN 2022	HORAS DE FORMACIÓN 2022	HORAS DE FORMACIÓN 2022	HORAS DE FORMACIÓN 2022 (todo Grupo CIMD)	HORAS DE FORMACIÓN 2021 (solo España)
Grupo 1	33	358	23	414	197
Grupo 2	66	393	0	459	173
Grupo 3	384	0	9	393	353
Grupo 4	229	0	0	229	0
Grupo 5	1.314	991	65	2.370	1.785
Grupo 7	419	844	0	1.263	578
	2.445	2.586	97	5.128	3.086

Se puede observar que el descenso del 20% en el número de horas de formación impartidas en España durante el ejercicio 2022 (fundamentalmente debido a la importante reducción de los asistentes a los cursos de idiomas) se ha visto compensado con el número de horas de formación impartidas en las filiales en el extranjero, especialmente en Portugal.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO



002604157

## 5.6. Accesibilidad universal a las personas con discapacidad

Si bien, como se detalla en el apartado 5.1.7. *Empleados con discapacidad*, no hemos tenido en plantilla a ningún empleado con discapacidad en nuestras compañías durante el ejercicio 2022, nuestras oficinas continúan plenamente preparadas para acoger a personal con discapacidad en cumplimiento con la normativa vigente.

En relación con lo anterior, la Propiedad del edificio que alberga nuestras oficinas en Madrid culminó durante el año 2022 las reformas iniciadas en el ejercicio anterior en los ascensores del edificio para, precisamente, adecuarlos a los cambios normativos.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS



002604158

## 5.7. Igualdad

La Dirección del Grupo CIMD mantiene un firme **compromiso** con su plantilla y también con la sociedad, y por ello apuesta por medidas para favorecer la igualdad entre hombres y mujeres y la conciliación de la vida personal y profesional.

Por ello, se promueven **políticas activas para hacer efectivo el principio de igualdad efectiva** en el ámbito de la empresa (específicamente, en áreas tan sensibles como son la selección, la formación, la promoción profesional, la política salarial, y las condiciones de trabajo), y se reconoce, además, el derecho a la conciliación de la vida personal, familiar y laboral, fomentando una mayor corresponsabilidad, puesto que las condiciones de trabajo inciden de manera directa en la vida de las personas. De ahí la necesidad de cumplir con el principio de igualdad efectiva de oportunidades, estableciendo unas condiciones que permitan y favorezcan, de manera real, la conciliación de vida laboral y familiar.

En virtud del *Real Decreto 901/2020, de 13 de octubre, por el que se regulan los planes de igualdad y su registro*, que consolida las medidas de la Ley Orgánica y fija la obligatoriedad de que todas las empresas con un determinado tamaño elaboren y apliquen un plan de igualdad en unos plazos determinados, en nuestra compañía Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A. (en adelante CIMD, S.V. S.A.), se aprobó en el ejercicio 2021 un **Plan de Igualdad**, tal y como comentamos anteriormente en el apartado 5.4. *Relaciones Sociales*.

En dicho plan se impulsaron las medidas necesarias para garantizar la igualdad de oportunidades, la conciliación familiar, la no discriminación y el respeto a la diversidad, promoviendo un entorno seguro, saludable y facilitando la adecuada comunicación con el equipo humano. El itinerario seguido fue el siguiente:

1. Aprobación inicial de un **Compromiso** con la igualdad de oportunidades en CIMD, S.V. S.A. La Dirección de CIMD, S.V. S.A. adoptó el mayor grado de compromiso y responsabilidad con la igualdad de oportunidades y ha establecido por escrito las bases para el desarrollo del Plan de Igualdad.
2. Constitución de la **Comisión de Igualdad**: de forma paritaria entre empresa y representación de los empleados de CIMD, S.V. S.A., y también de manera paritaria en términos de género.
3. **Evaluación** de la situación real de CIMD, S.V. S.A. respecto a las condiciones en materia de igualdad diferenciadas por género. La evaluación se realizó mediante un análisis cuantitativo y cualitativo de acuerdo con varios parámetros: edad, género, tipo de contratos, categorías profesionales, antigüedad, altas, bajas y permisos.
4. **Objetivos y acciones específicas**. Tras el consenso en la Comisión de Igualdad, se desarrollaron objetivos generales, y propusieron acciones o medidas para su desarrollo, indicando responsables y plazos de aplicación.
5. **Comisión de seguimiento** del Plan de Igualdad.





CLASE 8.ª



002604160

## 6. INFORMACIÓN SOBRE EL RESPETO A LOS DERECHOS HUMANOS

En el Grupo CIMD no contamos con una política específica sobre este tema, si bien, dentro del *Código Ético* de la empresa, se recogen los **Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas** y la **Declaración Universal de los Derechos Humanos** como inspiradores en el desempeño de sus actividades; y es a través de este código donde todos los empleados del Grupo se comprometen a respetarlos.

Adicionalmente, en todas las empresas del Grupo CIMD se **cumplen escrupulosamente todas las disposiciones laborales vigentes**, que velan igualmente por el cumplimiento de los derechos humanos, las normas laborales, las normas medioambientales, y de las políticas contra la corrupción en todas sus formas, incluidas la extorsión y el soborno.

En relación con lo anteriormente mencionado, y como avanzábamos en el apartado 5.4. *Relaciones sociales*, contamos con un **Canal Ético** que está a disposición de todos los empleados en la Intranet corporativa.

A través de dicho canal, los empleados que consideren que se está incumpliendo algún tipo de normativa interna o de valores, procedimientos o normas de conducta de los empleados, cualquier hecho que quebrante lo establecido en la norma vigente, o cualquier conducta que evoque un algún dilema ético, puedan comunicarlo directamente al **Órgano de Vigilancia y Control del Grupo CIMD**, que entrará inmediatamente a estudiar el caso y propondrá medidas correctoras o posibles sanciones.

En cualquier caso, el Grupo CIMD durante el ejercicio 2022 tampoco se han recibido denuncias en materia de derechos humanos ni corrupción y soborno.



CLASE 8.ª  
CORREOS DE ESPAÑA



002604161

## 7. INFORMACIÓN SOBRE LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO

En el ámbito de la lucha contra la corrupción y el soborno, a la que se hace referencia explícitamente en un apartado del Código Ético del Grupo CIMD, este se declara contrario a influir sobre la voluntad de personas ajenas a las compañías para obtener algún beneficio mediante el uso de prácticas no éticas. Tampoco permitirá que otras personas o entidades puedan utilizar esas prácticas con sus empleados.

A este respecto, el Grupo dispone de una Política Anticorrupción en la que se definen los principios a seguir con el fin de prevenir este tipo de riesgos y espera de sus profesionales compromiso y responsabilidad para asegurar que se cumplan los principios de dicha Política.

Por otro lado, y como consecuencia de la entrada en vigor de la Ley Orgánica 1/2015, el Grupo constituyó el Departamento de Compliance Penal (representado por el Órgano de Vigilancia y Control, al que se hace referencia en los puntos 5.4. y 6. anteriores) y se elaboraron y aprobaron los Modelo de Prevención de Delitos Penales para todas las compañías españolas del Grupo. Dichos Modelos tienen entre otros, como objetivo, servir de atenuantes y eximentes de la exención de la responsabilidad penal para la persona jurídica.

Hay que indicar que tanto el Código Ético, como la Política de Conflicto de Interés y la Política de Abuso de Mercado, se incluyen como anexos a los Modelo de Prevención de Delitos siendo parte de este.

En lo relativo a las medidas adoptadas para luchar contra el blanqueo de capitales el Grupo CIMD ha desarrollado políticas internas definidas en el Manual de Prevención de Blanqueo de Capitales y de Financiación del Terrorismo, de aplicación a las cuatro entidades definidas por la ley como sujetos obligados en esta materia (Intermoney Valores, SV, SA; CIMD, SV, SA; Intermoney Titulización, SGFT, SA e Intermoney Gestión, SGIIC, SA), cuyo contenido es conocido por sus profesionales por estar publicado en la Intranet del Grupo.

En cuanto a las filiales ubicadas en el extranjero están reguladas (en Dubái por la DFSA y en Portugal por la CMVM) en materia de prevención de blanqueo de capitales y financiación al terrorismo con sus normativas locales, y ambas disponen de una organización interna adecuada y suficiente para dar cobertura a las posibles operativas sospechosas.

El Grupo CIMD cuenta con una Unidad Técnica de Prevención de Blanqueo de Capitales (UTPBC/FT) encargada de la implantación y seguimiento de los requerimientos exigidos por la normativa española y extranjera aplicables, y vela por su cumplimiento a nivel de Grupo. Esta Unidad se dedica en exclusiva a realizar las funciones competentes del Departamento.

También cuenta con un Órgano de Control Interno definido en el Manual y exigido por la norma, integrado por empleados de todas las entidades sujetas españolas y extranjeras. Dicho Órgano se reúne al menos trimestralmente para tratar los asuntos que le compete, elaborando actas de cada una de las reuniones con los asuntos más relevantes tratados.



CLASE 8.ª



002604162

Hay que destacar que, al igual que en la materia penal (creación de un Canal Ético integrado en la Intranet Corporativa), existe la obligación para los sujetos obligados de facilitar a sus empleados, directivos o agentes procedimientos de comunicación de posibles incumplimientos de la normativa o de las políticas y procedimientos internos en materia de Prevención de Blanqueo de Capitales, cometidos en el seno del sujeto obligado.

Para ello, el Grupo CIMD dispone de un canal de denuncias accesible para todos los empleados en la intranet, denominado "Canal de Prevención del Blanqueo de Capitales y de la Financiación del Terrorismo", a través del cual la persona que ha detectado el incumplimiento tiene la posibilidad de remitir un formulario donde describa el hecho denunciado a la UPBC/FT de manera anónima.

Por último, las medidas y órganos de control interno a los que se refiere la Ley 10/2010 de 28 de abril son objeto de examen por experto externo con periodicidad anual. Dichos informes se encuentran a disposición del Servicio Ejecutivo de la Comisión de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias (SEPBLAC).

Responsabilidad Social Corporativa: aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro.

La actuación del Grupo CIMD se inspira en el principio de actuación ética y socialmente responsable, que se configura como uno de sus ejes de actuación, y se concreta en la Política de Responsabilidad Social Corporativa, a la que se hace referencia en el Código Ético del Grupo CIMD y se encuentra a disposición de todos los empleados en la Intranet Corporativa.

En consecuencia, el Grupo adecua su actuación a los principios que se contienen en dicha Política aprobada por los Órganos de Administración de las sociedades del Grupo.

En el ámbito del desarrollo y la gestión de prácticas de Responsabilidad Social Corporativa (en adelante, RSC) el Grupo cuenta con un área corporativa responsable, el Departamento de Comunicación Interna, que informa sobre la implantación y concreción de dicha política. Se dispone de una página web de RSC del Grupo ([www.rscgrupocimd.com](http://www.rscgrupocimd.com)) donde se reflejan las iniciativas solidarias.

Sin duda alguna la acción solidaria más importante es la Celebración del Día Solidario desde hace 18 años, en los que se han donado más de 4,4 millones de euros (de los que 209.840 euros se corresponden con la aportación total del ejercicio 2022) y se han financiado 220 proyectos dedicados a la infancia e investigación.

La acción, pionera en los mercados españoles, consiste en entregar íntegramente a un grupo de ONG, seleccionadas por el Consejo de Administración de la sociedad matriz del Grupo, el total de los ingresos obtenidos por la intermediación y facturación de las diez sociedades del Grupo ese día, para ayudar al desarrollo de los proyectos de los más desfavorecidos y mejorar su calidad de vida.





CLASE 8.<sup>ª</sup>



002604163

Esta iniciativa ha sido premiada en seis ocasiones, siendo la última en diciembre de 2021 por la Fundación CRIS contra el cáncer.

Las ONG seleccionadas cada año cubren varios sectores (atención primaria, ocio, material, etc.) pero todas en proyectos para la Infancia y en la Investigación, como se ha indicado anteriormente.



CLASE 8.ª  
CÓDIGO 8101



002604164

## 8. INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD

### 8.1. Proveedores y subcontratación

Nuestra actividad es prestar servicios financieros y de intermediación desde varias oficinas y con nuestros medios personales y técnicos. Nuestro recurso intensivo es el equipo humano al que hemos hecho referencia en varios puntos anteriores de este Informe.

En cuanto a los proveedores recurrentes del Grupo CIMD se reducen a los relacionados con suministros, ofimática y mantenimiento de oficinas.

Las sociedades del Grupo, a la hora de contratar con proveedores, en los casos en que sea posible, se basan en su idoneidad, su responsabilidad y el cumplimiento de las obligaciones fiscales y para con las administraciones locales donde están localizados.

En el Código Ético del Grupo vigente se incluye un apartado sobre “Relaciones con los proveedores”.

Por último, cabe señalar que durante el ejercicio 2022 no se han realizado auditorías a proveedores.

### 8.2. Información Fiscal

El beneficio obtenido por el Grupo CIMD a nivel consolidado ha ascendido a 3.755 miles de euros durante el ejercicio 2022 (1.227 miles de euros en España, 1.940 miles de euros en Portugal, y 588 miles de euros en Dubái), frente a los 2.494 miles de euros del ejercicio 2021.

En el área financiera de la sociedad matriz del Grupo, CIMD, S.A., se analiza la correcta aplicación de las normas tributarias y se implementan los cambios necesarios cuando las normas o nuestra propia actividad cambia.

Concretamente en el ejercicio 2022 el Grupo ha devengado un gasto por el impuesto de sociedades de 1.583 miles de euros, frente a los 182 miles de euros del ejercicio 2021.

El Grupo CIMD consolida fiscalmente e incluye en su perímetro a todas las filiales, excepto las domiciliadas en el extranjero -CIMD (Dubai) Ltd. e IM Gestao de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.- e Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. Este año 2022 se incorpora la sociedad Intermoney Agency Services, S.A.

Y, al igual que el año pasado, durante el ejercicio 2022 no se han recibido subvenciones de ningún tipo.



CLASE 8.ª  
CORREOS DE ESPAÑA



002604165

## ANEXO I

*Información solicitada por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, vinculada a los estándares GRI*



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ECONOMÍA



002604166

Información solicitada por la Ley 11/2018 (EINF)	Epígrafe EINF	Vinculación con indicadores GRI (Orientativo)	Páginas
<b>MODELO DE NEGOCIO</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Descripción del modelo de negocio del grupo.</li> <li>• Entorno empresarial.</li> <li>• Presencia geográfica.</li> </ul>	2.1. Estructura y líneas de negocio del Grupo CIMD	GRI 2-1, 2-6	4
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Organización.</li> </ul>	2.2. Organización de CIMD, S.A. y filiales	GRI 2-9	8
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Objetivos y estrategias de la organización.</li> <li>• Principales factores y tendencias que pueden afectar a su futura evolución.</li> </ul>	2.3. Contexto sectorial	GRI 3-3	9
<b>RIESGOS</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Principales riesgos e impactos derivados de las actividades del grupo.</li> </ul>	3. Principales riesgos	GRI 3-3	10
<b>CUESTIONES MEDIOAMBIENTALES</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Contaminación.</li> </ul>	4.1. Contaminación	GRI 3-3, GRI 305-1, GRI 2-23	14
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Economía circular y prevención y gestión de residuos.</li> </ul>	4.2. Economía circular y prevención y gestión de residuos	GRI 301-1	18
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Uso sostenible de los recursos.</li> </ul>	4.3. Uso sostenible de los recursos	GRI 303-1, 302-1, 302-5	20
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cambio climático.</li> </ul>	4.4. Cambio climático	GRI 3-3, GRI 305-1, GRI 305-2	21
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Protección de la biodiversidad.</li> </ul>	4.5. Protección de la biodiversidad	GRI 3-3	22
<b>CUESTIONES SOCIALES Y RELATIVAS AL PERSONAL</b>			
<b>Empleo:</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Número total y distribución de empleados por sexo, edad, país y clasificación profesional.</li> </ul>	5.1.1. Número total y distribución de empleados por sexo, edad, país y clasificación profesional	GRI 2-7, 2-8	23
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Número total y distribución de modalidades de contrato de trabajo.</li> </ul>	5.1.2. Número total y distribución de modalidades de contrato de trabajo, promedio anual de contratos indefinidos, de contratos temporales y de contratos a tiempo parcial, por sexo, edad y clasificación profesional	GRI 2-7, 2-8	26



CLASE 8.ª



002604167

Información solicitada por la Ley 11/2018 (EINF)	Epígrafe EINF	Vinculación con indicadores GRI (Orientativo)	Páginas
<b>CUESTIONES SOCIALES Y RELATIVAS AL PERSONAL</b>			
<b>Empleo: (continuación)</b>			
• Promedio anual de contratos indefinidos, temporales y a tiempo parcial por sexo, edad y clasificación profesional.	5.1.2. Número total y distribución de modalidades de contrato de trabajo, promedio anual de contratos indefinidos, de contratos temporales y de contratos a tiempo parcial, por sexo, edad y clasificación profesional	GRI 2-7	26
• Número de despidos por sexo, edad y clasificación profesional.	5.1.3. Número de despidos por sexo, edad, y clasificación profesional	GRI 401-1	27
• Remuneraciones medias por sexo, edad y clasificación profesional o igual valor.	5.1.4. Remuneraciones medias y su evolución desagregados por sexo, edad, y clasificación profesional o igual valor	GRI 2-7, 405-2	28
• Brecha salarial.	5.1.5. Brecha salarial, remuneraciones de puestos de trabajo iguales o de media de la sociedad	GRI 405-2	29
• Remuneración media de los consejeros y directivos desagregada por sexo.	5.1.6. Remuneración media de los consejeros y directivos, incluyendo la retribución variable, dietas, indemnizaciones, el pago de los sistemas de previsión de ahorro a largo plazo y cualquier otra percepción desagregada por sexo	GRI 2-19	29
• Empleados con discapacidad.	5.1.7. Empleados con discapacidad	GRI 405-1	29
• Políticas de desconexión laboral.	5.1.8. Implantación de políticas de desconexión digital	GRI 3-3	30
<b>Organización del trabajo:</b>			
• Organización del trabajo.	5.2. Organización del trabajo	GRI 3-3	31
• Medidas destinadas a facilitar el disfrute de la conciliación y fomentar el ejercicio corresponsable de estos por parte de ambos progenitores.	5.2. Organización del trabajo	GRI 401-3	31
• Número de horas de absentismo.	5.2. Organización del trabajo	GRI 403-2	31



CLASE 8.<sup>a</sup>  
SECRETARÍA



002604168

Información solicitada por la Ley 11/2018 (EINF)	Epígrafe EINF	Vinculación con indicadores GRI (Orientativo)	Páginas
<b>CUESTIONES SOCIALES Y RELATIVAS AL PERSONAL</b>			
<b>Salud y seguridad</b>			
• Condiciones de salud y seguridad en el trabajo.	5.3. Salud y Seguridad	GRI 2-25	33
• Accidentes laborales.	5.3. Salud y Seguridad	GRI 403-2	33



CLASE 8.<sup>a</sup>  
UNIVERSIDAD



002604169

Información solicitada por la Ley 11/2018 (EINF)	Epígrafe EINF	Vinculación con indicadores GRI (Orientativo)	Páginas
<b>CUESTIONES SOCIALES Y RELATIVAS AL PERSONAL</b>			
<b>Relaciones sociales:</b>			
• Organización del diálogo social.	5.4. Relaciones sociales	GRI 2-29	34
• Mecanismos y procedimientos con los que cuenta la empresa para promover la implicación de los trabajadores en términos de información, consulta, y participación	5.4 Relaciones sociales	GRI 3-3	34
• Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo.	5.4. Relaciones sociales	GRI 2-30	34
• Balance de los convenios colectivos en el campo de la salud y seguridad en el trabajo.	5.4. Relaciones sociales	GRI 403-1	34
<b>Formación:</b>			
• Políticas de formación.	5.5. Formación	GRI 3-3	35
• Horas totales de formación por categorías profesionales.	5.5. Formación	GRI 404-1	35
<b>Accesibilidad universal:</b>			
• Accesibilidad universal a las personas con discapacidad.	5.6. Accesibilidad universal a las personas con discapacidad	GRI 3-3	36
<b>Igualdad</b>			
• Políticas de igualdad entre hombres y mujeres.	5.7. Igualdad	GRI 3-3	37
• Plan de igualdad CIMD, SV, SA	5.7. Igualdad	GRI 3-3	37
• Protocolo contra el acoso sexual y por razón de sexo.	5.7. Igualdad	GRI 3-3	38
• Política contra todo tipo de discriminación y gestión de la diversidad.	5.7. Igualdad	GRI 406-1	38
<b>RESPECTO A LOS DERECHOS HUMANOS</b>			
• Políticas aplicadas en el Grupo.	6. Información sobre el respeto a los Derechos Humanos	GRI 3-3	39
• Aplicación de procedimientos de diligencia; medidas para gestionar posibles abusos.	6. Información sobre el respeto a los Derechos Humanos	GRI 3-3 GRI 2-23	39
• Denuncias por casos de vulneración.	6. Información sobre el respeto a los Derechos Humanos	GRI 2-26 GRI 3-3	39



CLASE 8.<sup>a</sup>



002604170

Información solicitada por la Ley 11/2018 (EINF)	Epígrafe EINF	Vinculación con indicadores GRI (Orientativo)	Páginas
<b>LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO</b>			
• Medidas para prevenir la corrupción y el soborno.	7. Información sobre la lucha contra la corrupción y el soborno	GRI 2-23, 2-26	40
• Medidas para luchar contra el blanqueo de capitales.	7. Información sobre la lucha contra la corrupción y el soborno	GRI 2-23, 2-26	40
• Aportaciones a fundaciones y entidades sin ánimo de lucro.	7. Información sobre la lucha contra la corrupción y el soborno	GRI 413-1	41

Información solicitada por la Ley 11/2018 (EINF)	Epígrafe EINF	Vinculación con indicadores GRI (Orientativo)	Páginas
<b>INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD</b>			
• Subcontratación y proveedores.	8.1 Proveedores y subcontratación	GRI 3-3	42
• Información fiscal	8.2 Información fiscal	GRI 3-3	42





CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPRESIONES



002604171

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

### INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022

Dando cumplimiento a lo establecido en el Artículo 192 "Informe anual de empresas de servicios de inversión", del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, se presenta en este documento la información exigida a 31 de diciembre de 2022.

Denominación, naturaleza y ubicación geográfica:

Entidad	Actividad	Ubicación
CIMD, SA	Sociedad matriz del Grupo	Madrid (España)
CIMD, SV, SA	Sociedad de Valores - Intermediación financiera	Madrid (España)
Intermoney Valores, SV, SA	Sociedad de Valores - Intermediación financiera	Madrid (España)
CIMD (Dubai), Ltd.	Sociedad de Valores - Intermediación financiera	Dubai (Emiratos Árabes Unidos)
Intermoney Gestión, SGIIC, SA	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva y de Entidades de Capital Riesgo	Madrid (España)
IM Gestao de Ativos, SGOIC, SA	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva y de Entidades de Capital Riesgo	Lisboa (Portugal)
Intermoney Titulización, SGFT, SA	Sociedad Gestora de Fondos de Titulización	Madrid (España)
Wind to Market, SA	Representación de generadores eléctricos en régimen especial; comercialización de electricidad.	Madrid (España)
Intermoney, SA	Servicios de Estudios y Consultoría	Madrid (España)
Intermoney Valora Consulting,	Servicios de Valoración y Consultoría	Madrid (España)
Intermoney Agency Services, SA	Servicios de Órgano de Control del Conjunto de Cobertura	Madrid (España)

Volumen de negocio: 54.580 miles de euros

Número de empleados a tiempo completo<sup>1</sup>: 309

Resultado bruto antes de impuestos: 5.607 miles de euros

Impuestos sobre el resultado: 1.583 miles de euros

Subvenciones o ayudas públicas recibidas: Ninguna

Rendimiento de los activos: 2,80%

<sup>1</sup> No incluye becarios.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORRETAJE



002604346

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

### FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2022

El Consejo de Administración de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A., en su reunión de fecha 22 de marzo de 2023 formula las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado de la Sociedad y sus filiales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, firmando los señores Administradores, extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión Estado De Información No Financiera	Del 002604001 al 002604106 Del 002604107 al 002604118 Del 002604119 al 002604171
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión Estado De Información No Financiera	Del 002604172 al 002604277 Del 002604278 al 002604289 Del 002604290 al 002604342

\_\_\_\_\_  
D. Iñigo Trincado Boville

\_\_\_\_\_  
D. Luis E. Navarro Barrionuevo

\_\_\_\_\_  
D. Rafael de Mena Arenas

\_\_\_\_\_  
D. Javier de la Parte Rodríguez

\_\_\_\_\_  
D. Rafael Bunzl Csonka

\_\_\_\_\_  
D. Pedro Manuel Dolz Tomey

\_\_\_\_\_  
D. José Antonio Ordás Porras

\_\_\_\_\_  
D. Antonio de Parellada Durán (representante permanente de Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.)

\_\_\_\_\_  
D. Carlos Javier Ciérvide Jurío

\_\_\_\_\_  
D. Luís Paulo de Almeida Lagarto (representante permanente de Crédito Agrícola S.G.P.S., S.A.)



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

Informe de verificación independiente  
Estado de Información No Financiera Consolidado  
31 diciembre 2022



## Informe de verificación independiente

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

De acuerdo al artículo 49 del Código de Comercio hemos realizado la verificación, con el alcance de seguridad limitada, del Estado de Información No Financiera Consolidado adjunto (en adelante EINF) correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, 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 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 el "Anexo I Información solicitada por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, vinculada a los estándares GRI" del citado Estado.

Esta responsabilidad incluye asimismo el diseño, la implantación y el mantenimiento del control interno que se considere necesario para permitir que el EINF esté libre de incorrección material, debida a fraude o error.

Los administradores de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas S.A. son también responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del EINF.

### Nuestra independencia y gestión de la calidad

Hemos cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos de ética del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (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 las normas internacionales de calidad vigentes y mantiene, en consecuencia, un sistema de calidad que incluye políticas y procedimientos 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. 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 2022 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 2022.
- 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 2022.
- Comprobación, mediante pruebas, en base a la selección de una muestra, de la información relativa a los contenidos incluidos en el EINF del ejercicio 2022 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 2022 no ha sido preparado, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los contenidos recogidos en la normativa mercantil vigente y siguiendo los criterios de los estándares GRI seleccionados de acuerdo a lo mencionado para cada materia en el "Anexo I Información solicitada por la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, vinculada a los estándares GRI" del citado Estado.

### Uso y distribución

Este informe ha sido preparado en respuesta al requerimiento establecido en la normativa mercantil vigente en España, por lo que podría no ser adecuado para otros propósitos y jurisdicciones.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Sergio Mateos Orcajo

23 de marzo de 2023

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/01127

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones



Príncipe de Vergara 131  
3ª Planta  
28002 Madrid  
Tel: +34 91 432 64 00  
[www.grupocimd.com](http://www.grupocimd.com)