

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

Informe de auditoría,
cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2012
e informe de gestión de 2012

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

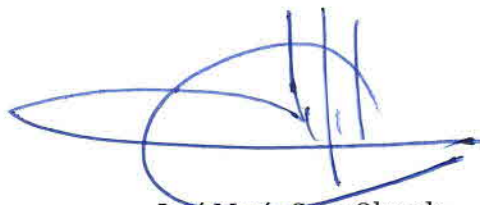
A los Accionistas de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria consolidada adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2012 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. y Sociedades Dependientes, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. y Sociedades Dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda
Socio – Auditor de Cuentas

21 de marzo de 2013

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PARA INCORPORAR AL PROTOCOLO

Miembro ejerciente:
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año 2013 Nº 01/13/02360

COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.



CLASE 8.ª



OL3049681

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en euros)

	2012	2011
Activo		
Tesorería (Nota 5)	1 542 008,39	1 823 375,98
Cartera de negociación (Nota 6)	10 329 715,78	9 785 621,95
Valores representativos de deuda	3 939 386,63	3 817 374,25
Instrumentos de capital	6 390 329,15	5 968 247,70
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados a en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6)	2 115,00	2 126,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	2 115,00	2 126,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias	525 449 364,43	290 464 281,31
Crédito a intermediarios financieros (Nota 7)	511 748 503,56	277 164 279,02
Crédito a particulares (Nota 7)	229 135,03	280 058,04
Otros activos financieros (Nota 8)	13 471 725,84	13 019 944,25
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados a en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del Grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (Nota 9)	1 027 576,88	1 025 993,01
De uso propio	1 027 576,88	1 025 993,01
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 10)	3 042 542,41	3 121 949,99
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)	2 680 663,63	2 680 663,63
Otro activo intangible	361 878,78	441 286,36
Activos fiscales	-	-
Corrientes	-	-
Diferidos	-	-
Resto de activos (Nota 8)	2 156 877,32	793 617,49
Total activo	543 550 200,21	307 016 965,73



CLASE 8.ª



OL3049682

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en euros)

	2012	2011
Pasivo y patrimonio neto		
Pasivos financieros a coste amortizado	457 894 702,08	218 851 091,10
Deudas con Intermediarios financieros (Nota 11)	449 532 617,05	207 919 646,32
Deudas con particulares (Nota 11)	8 362 085,03	10 931 444,78
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	-	100 000,00
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones (Nota 13)	-	100 000,00
Pasivos fiscales	1 961 384,28	4 157 021,56
Corrientes (Nota 12)	1 961 384,28	4 157 021,56
Diferidos	-	-
Restos de pasivos (Nota 12)	37 640 333,78	33 156 020,80
Total pasivo	497 496 420,14	256 264 133,46
Fondos propios (Nota 14)		
Capital	2 167 350,24	2 167 350,24
Escriturado	2 167 350,24	2 167 350,24
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión	3 555 844,89	3 555 844,89
Reservas	34 397 675,19	31 930 104,87
Otros instrumentos de capital	144 036,35	386 787,14
Menos: Valores propios	(4 615 060,37)	-
Resultado del ejercicio (Nota 14)	9 710 291,94	12 015 559,62
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
Subvenciones, donaciones y legados	-	-
Total patrimonio neto atribuible a la entidad dominante	45 360 138,24	50 055 646,76
Intereses minoritarios (Nota 14)	693 641,83	697 185,51
Total pasivo y patrimonio neto	543 550 200,21	307 016 965,73



CLASE 8.^a



OL3049683

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en euros)

Pro-memoria	2012	2011
Avales y garantías concedidas (Nota 17)	13 353 830,00	10 105 682,62
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)	2 492 558,20	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso (Nota 17)	770 591 621,48	7 885 760,52
Total cuentas de riesgo y compromiso	786 438 009,68	17 991 443,14
Depósito de títulos (Nota 17)	19 702 229 731,42	20 612 525 103,41
Carteras gestionadas (Nota 17)	33 435 875,70	29 662 369,49
Otras cuentas de orden (Nota 17)	63 464 813,48	62 520 236,18
Total otras cuentas de orden	19 799 130 420,60	20 704 707 709,08



CLASE 8.^a



OL3049684

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Expresadas en euros)

	2012	2011
intereses y rendimientos asimilados	1 172 117,04	3 429 295,24
intereses y cargas asimiladas	(837 608,28)	(2 888 230,30)
Margen de Intereses (Nota 18)	334 508,76	541 064,94
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 19)	40 417 703,70	48 762 005,91
Comisiones pagadas (Nota 20)	(3 429 118,26)	(4 695 116,29)
Resultado de operaciones financieras (neto)	20 469 500,70	18 542 432,50
Cartera de negociación (Nota 21)	20 469 500,70	18 542 432,50
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio (neto)	158 516,33	(7 734,08)
Otros productos de explotación	-	-
Otras cargas de explotación (Nota 20)	(172 045,39)	(80 544,46)
Margen bruto	57 779 065,84	63 062 108,52
Gastos de personal (Nota 22)	(32 416 963,50)	(33 347 524,42)
Gastos generales (Nota 23)	(11 697 676,77)	(10 669 066,61)
Amortización (Notas 9 y 10)	(510 716,17)	(873 581,70)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 13)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(55 152,88)	(307 786,17)
inversiones crediticias (Nota 8)	(55 152,88)	(307 786,17)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y Ganancias	-	-
Resultado de la actividad de explotación	13 098 556,52	17 864 149,62
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Resto	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(358 333,16)	(294 230,32)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
Resultado antes de Impuestos	12 740 223,36	17 569 919,30
impuesto sobre beneficios (Nota 16)	(2 673 451,86)	(5 152 286,06)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	10 066 771,50	12 417 633,24
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado del ejercicio	10 066 771,50	12 417 633,24
Resultado atribuido a la entidad dominante (Nota 14)	9 710 291,94	12 015 559,62
Resultado atribuido a intereses minoritarios	356 479,56	402 073,62
Beneficio por acción		
Básico (Nota 14)	28,17	34,43
Diluido (Nota 14)	28,17	34,43



CLASE 8.ª



OL3049685

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Expresados en euros)

a) Estados de ingresos y gastos reconocidos

	2012	2011
Resultado del ejercicio	10 066 771,50	12 417 633,24
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	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
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	10 066 771,50	12 417 633,24
Atribuidos a la entidad dominante	9 710 291,94	12 015 559,62
Atribuidos a intereses minoritarios	356 479,56	402 073,62

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados 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)	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	Socios externos	Total patrimonio neto
Saldo final en 2011	2 167 350,24	3 555 844,89	31 930 104,87	-	386 787,14	12 015 559,62	50 055 646,76	50 055 646,76	697 185,51	50 752 832,27
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2012	2 167 350,24	3 555 844,89	31 930 104,87	-	386 787,14	12 015 559,62	50 055 646,76	50 055 646,76	697 185,51	50 752 832,27
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	9 710 291,94	9 710 291,94	9 710 291,94	356 479,56	10 066 771,50
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(164 201,23)	-	(164 201,23)	(164 201,23)	-	(164 201,23)
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	(9 587 000,00)	(9 587 000,00)	-	(9 587 000,00)
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	(9 587 000,00)	(9 587 000,00)	(9 587 000,00)	-	(9 587 000,00)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2 428 559,62	-	-	(2 428 559,62)	-	-	(360 023,24)	(360 023,24)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	39 010,70	(4 615 060,37)	(78 549,56)	-	(4 654 599,23)	(4 654 599,23)	-	(4 654 599,23)
Saldo final en 2012	2 167 350,24	3 555 844,89	34 397 675,19	(4 615 060,37)	144 036,35	9 710 291,94	45 360 138,24	45 360 138,24	693 641,83	46 053 780,07



CLASE 8.ª



0L3049686

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en Euros)**



CLASE 8.ª



OL3049687

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE						
	FONDOS PROPIOS						
	Capital	Prima emisión	Reservas	(Patrimonio propio y de la Sociedad Dominante)	Otros instrumentos de capital	Resultado del ejercicio	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante
Saldo final en 2010	2 167 350,24	3 555 844,89	28 875 140,80	-	473 944,65	13 397 959,54	48 470 240,12
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2011	2 167 350,24	3 555 844,89	28 875 140,80	-	473 944,65	13 397 959,54	48 470 240,12
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	12 015 559,62	12 015 559,62
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(87 157,51)	-	(87 157,51)
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	(10 360 116,00)	(10 360 116,00)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	3 037 843,54	-	-	(3 037 843,54)	(300 010,00)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	17 120,53	-	-	-	17 120,53
Saldo final en 2011	2 167 350,24	3 555 844,89	31 930 104,87	-	386 787,14	12 015 559,62	50 055 646,76
							697 185,51
							50 752 832,27

Total
patrimonio
neto

Socios
externos



CLASE 8.^a



OL3049688

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en euros)**

	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	9 754 316,04	14 956 139,69
Resultado del ejercicio (+/-)	10 066 771,50	12 417 633,24
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	(349 032,00)	243 478,48
Amortización	510 716,17	835 623,20
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	304 786,17
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	(6 070,41)
Otras partidas (+/-)	(859 748,17)	(890 860,48)
Resultado ajustado (+/-)	9 717 739,50	12 661 111,72
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(856 979,79)	(1 328 622,83)
Inversiones crediticias (+/-)	-	-
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	-
Otros activos de explotación (+/-)	(856 979,79)	(1 328 622,83)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	893 556,33	3 623 650,80
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	-	-
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	893 556,33	8 775 936,90
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	-	(5 152 286,10)
Flujos de efectivo de las actividades de Inversión (+/-)	161 377 066,50	6 268 372,71
Pagos (-)	(1 232 695 338,47)	(925 609 369,27)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	(50,80)	(6 253,14)
Activos materiales (-)	(358 223,99)	(269 607,99)
Activos intangibles (-)	(89 204,32)	(217 775,40)
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	(1 232 247 859,36)	(925 115 732,74)



CLASE 8.ª



OL3049689

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en euros)

	2012	2011
Cobros (+)	1 394 072 404,97	931 877 741,98
Cartera de inversión a vencimiento (+)	-	-
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	10 501,18	-
Activos intangibles (+)	15 542,73	382,78
Otras unidades de negocio (+)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)	1 394 046 361,06	931 877 359,20
Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-)	(155 675 072,45)	(17 989 566,88)
Pagos (-)	(1 379 702 623,32)	(930 643 862,57)
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	(14,80)	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)	(1 370 674 735,97)	(922 331 174,25)
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	(9 027 672,55)	(8 312 688,32)
Cobros (+)	1 233 786 657,55	925 657 964,14
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	963 098,21	1 464 542,54
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	14,80	5 643,12
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)	1 224 383 641,03	918 874 656,24
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	8 439 903,51	5 313 122,24
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(9 759 306,68)	(13 003 668,45)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	158 516,21	(7 734,58)
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	15 614 826,30	3 227 210,94
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-) (Nota 5)	37 142 477,81	33 915 266,87
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (Nota 5)	52 757 304,11	37 142 477,81



CLASE 8.^a



0L3049690

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (en adelante, la "Sociedad Matriz del Grupo") se constituyó el 13 de abril de 1984, teniendo su domicilio social en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso 1, Torre Picasso, planta 32.

La Sociedad Matriz del Grupo tiene por objeto:

- 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.

Para adaptarse a las nuevas regulaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la "C.N.M.V."), a partir de enero de 1991 la Sociedad Matriz del Grupo transfirió su actividad a Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A. Esta filial se constituyó el 29 de enero de 1988 adquiriendo Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. el 99,9% de sus acciones.



CLASE 8.^a



OL3049691

La filial Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A. (CIMD, S.V., S.A.) fue autorizada por el Ministerio de Economía y Competitividad a transformarse en Sociedad de Valores con fecha 23 de febrero de 2010.

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. Su objeto social consiste en la realización de todo tipo de actividades relacionadas con el asesoramiento, estudio, y divulgación en materia de mercados monetarios.

La filial Intermoney Valores, Sociedad de Valores, 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 en el ejercicio 2000, siendo su objeto social la realización de actividades de intermediación financiera y negociación de valores por cuenta propia.

Durante el ejercicio 2007 la Sociedad Matriz del Grupo adquirió el 100% de las acciones de Crédito Agrícola Dealer S.F.C., S.A., cuya denominación ha cambiado a Intermoney Portugal S.F.C., S.A., domiciliada en Edificio Open, Avenida Das Forças Armadas, Nº 125 4-A, Lisboa – Portugal, y cuyo valor nominal de las mismas es de 5 euros por acción.

El coste de adquisición de esta Sociedad refleja tanto el importe de capital social, como las cantidades adicionales pagadas a la entidad vendedora (Crédito Agrícola S.G.P.S., S.A.), en función del acuerdo de los fondos propios de la misma a la fecha de efectividad del acuerdo de compra venta (16 de noviembre de 2007). Simultáneamente a la adquisición por parte de CIMD, S.A. de la totalidad de las acciones de Intermoney Portugal S.F.C., S.A. la entidad Crédito Agrícola S.G.P.S., S.A. procedió a la suscripción de 29.040 acciones del capital social de CIMD, S.A. emitidas como consecuencia de la ampliación de capital acordada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad el 31 de julio de 2007. En base a dicho cálculo, el fondo de comercio de consolidación asciende al 31 de diciembre de 2012 y 2011 a 2.117.656,12 euros (Nota 3.e).

El 28 de septiembre de 2011, el Consejo de Administración de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (sociedad matriz de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.) decidió llevar a cabo en el grupo una reorganización societaria que implicaría continuar prestando las actividades que se venían desarrollando en Portugal a través de una sociedad filial (Intermoney Portugal, Sociedade Financeira de Corretagem, S.A.), pero a través de una sucursal de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.

Para facilitar el proceso de fusión, con fecha 28 de septiembre de 2011, Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A. vendió la totalidad de las acciones de las que era titular en Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., esto es, 65 acciones, al accionista Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A., quien a partir de dicha fecha pasó a ser el Accionista Único de la Sociedad.



CLASE 8.^a



OL3049692

Con fecha 31 de octubre de 2011, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó el Proyecto Común de Fusión de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., como sociedad absorbente, e Intermoney Portugal, Sociedade Financeira de Corretagem, S.A., como parte de una reorganización societaria que implicaría continuar prestando las actividades que se venían desarrollando en Portugal a través de una Sucursal de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.

Con fecha de 15 de noviembre de 2011, se puso en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores la operación de reorganización del grupo anteriormente descrita, con la finalidad por un lado de obtener la correspondiente autorización para la fusión, y por otro, de dar cumplimiento a los trámites de comunicación previos en lo que a la sucursal se refiere.

Con fecha 30 de abril de 2012, la Sociedad como Accionista Único de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. aprobó la fusión por absorción de Intermoney Portugal, Sociedade Financeira de Corretagem, S.A., por parte de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. La eficacia del citado acuerdo de fusión quedó condicionada suspensivamente a la obtención de la correspondiente autorización del Ministro de Economía y Competitividad, a propuesta de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Por otro lado, en cuanto a la Sucursal se refiere, y dado que su apertura no estaba condicionada a ninguna autorización, se procedió durante el mes de mayo de 2012 a su creación ante los organismos portugueses competentes, dejándose en suspenso y sin actividad la misma hasta que la fusión no se hiciera efectiva, todo ello de conformidad con los acuerdos previamente adoptados por el Consejo.

Finalmente, emitida la correspondiente autorización por parte del Ministro de Economía y Competitividad con fecha de 28 de mayo de 2012, la fusión se hizo efectiva con fecha 30 de junio de 2012, comenzando así a prestarse servicios en Portugal por parte de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. a través de su Sucursal al día siguiente de la misma, esto es, el 1 de julio de 2012. Todo lo anterior fue debidamente comunicado por parte de la Sociedad a los organismos supervisores competentes españoles y portugueses.

Como consecuencia de la Fusión descrita anteriormente, el fondo de reserva de Intermoney Portugal, S.F.C., S.A. ha sido transferido a la Sociedad absorbente, Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. La Sociedad procedió a evaluar dicho fondo de comercio, no habiéndose observado que exista deterioro en el mismo en función de la evolución de la sociedad resultante de la absorción, su nivel de resultados y el grado de consecución de su plan de negocio. Por ello, el fondo de comercio de consolidación de la sociedad absorbente asciende a 2.117.656,12 euros al 31 de diciembre de 2012 (Nota 3.e).



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OL3049693

Con fecha 25 de enero de 2012, Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. procedió a acordar en el Consejo de Administración la constitución de la Sociedad CIMD (Dubai), Ltd., la cual se constituyó con fecha 13 de junio de 2012, incluyéndose en el Registro de Compañías de Dubai, y empezando oficialmente a operar el 1 de julio de 2012. El objeto de dicha sociedad es proporcionar serie de servicios financieros de intermediación en inversiones para los distintos productos que ofrece el mercado en los Emiratos Árabes Unidos. Dicha sociedad se encuentra domiciliada en Liberty House Building, Level 7, Office 711, DIFC, P.O. Box 506776, Dubai, Emiratos Árabes Unidos.

La filial Intermoney Energía, S.A. fue constituida el 4 de abril de 2000 y tiene por objeto la realización de todo tipo de estudios e investigaciones en relación con la energía y los mercados energéticos, la asistencia y asesoramiento en relación con las materias referidas y la intermediación en la compraventa de energía.

La filial Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. tiene por objeto la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, incorporándose al Grupo en el ejercicio 2000, tras la adquisición de la Sociedad Gescatalana, S.G.I.I.C., S.A. y su cambio de denominación por la actual.

Como consecuencia de las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2010, los fondos propios de Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. disminuyeron por debajo del capital social. Con fecha 27 de junio de 2011 la Junta General de Accionistas de dicha Sociedad acordó compensar las pérdidas acumuladas a la fecha reduciendo su capital social en 136.501,74 euros, mediante la reducción del valor nominal de las acciones pasando de 733,22 euros por acción a 666,11 euros por acción. Simultáneamente, se acordó ampliar el capital social en 137.218,66 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 206 nuevas acciones de 666,11 euros de valor nominal cada una. La totalidad de las acciones fueron suscritas por CIMD, S.A. con lo que aumenta su participación en la Sociedad hasta el 99,96%.

La filial Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., se constituyó el 16 de octubre de 2003 y tiene por objeto social la constitución, administración y representación de fondos de titulización de activos y fondos de titulización hipotecaria.

La filial Wind to Market, S.A. se constituyó el 23 de abril de 2004 y tiene por objeto social, entre otros, la realización de toda clase de actividades, obras y servicios propios o relacionados con los negocios de comercialización de energía eléctrica, la negociación, compra, venta e intermediación de energía, productos energéticos o de cualquier activo relacionado con la energía o con los productos energéticos así como de derechos de emisión de gases de efecto invernadero, y la prestación de servicios de consultoría y asesoría en apoyo y complemento de las actividades anteriormente mencionadas.



CLASE 8.ª



OL3049694

Durante el ejercicio 2006, la Sociedad Matriz del Grupo adquirió el 100% de las acciones de Wind to Market, S.A. cuyo valor nominal es de 100 euros por acción. 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. En base a dicho cálculo, el fondo de comercio de consolidación correspondiente a esta Sociedad asciende al 31 de diciembre de 2012 y 2011 a 563.007,51 euros (Nota 3.e).

La filial Intermoney Valora Consulting, S.A. se constituyó el 26 de agosto de 2008 y tiene por objeto social, entre otros, la prestación de servicios de consultoría financiera relacionados con la valoración de instrumentos financieros, la gestión de riesgos financieros, el cálculo de medidas de desempeño en la gestión de carteras, el diseño de operaciones de cobertura y valoración de su eficacia y el desempeño de funciones de agente de cálculo de fondos de inversión y productos estructurados, la valoración de empresas y proyectos y la prestación de otros servicios de apoyo en operaciones corporativas, la prestación de servicios de apoyo a unidades de control de sociedades gestoras, y complemento de las actividades anteriormente mencionadas.

El capital social de esta sociedad está representado por 25.000 acciones y cuyo valor nominal de la misma es de 10 euros por acción.

Todas las entidades mencionadas anteriormente tienen su domicilio, al igual que la Sociedad, en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso 1, Torre Picasso, planta 32, excepto por Intermoney Portugal S.F.C., S.A. que durante el ejercicio 2012 ha pasado a ser sucursal de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. y que se encuentra domiciliada en Avenida de República, nº 25, 5º piso, Escritorio B, freguesía de Nossa Senhora de Fátima, concelho de Lisboa, Portugal y CIMD (Dubai) Limited que tiene su domicilio en Liberty House Building, Level 7, Office 711, DIFC, P.O. Box 506776, Dubai, Emiratos Árabes Unidos.

CLASE 8.^a

OL3049695

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

					Euros	
	Valor en libros de la inversión	% de participación directa	% de participación indirecta	Capital ¹	Reservas ²	Resultados del ejercicio
Al 31 de diciembre de 2012						
CIMD S.A. (Sociedad Matriz)	-	-	-	5 723 195,13	18 525 747,88	8 148 098,89
CIMD, S.V., S.A.	3 005 053,04	99,9%	0,1%	3 005 000,00	1 491 603,48	1 037 387,56
Intermoney, S.A.	669 885,28	99,9%	0,1%	337 000,00	288 637,12	48 100,16
Intermoney Valores, S.V., S.A.*	13 260 495,92	99,9%	0,1%	15 000 000,00	79 373,87	5 336 724,77
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. ³	1 200 514,82	99,9%	0,1%	1 492 086,40	(136 821,89)	(152 543,58)
Intermoney Energía, S.A.	588 428,74	99,9%	0,1%	417 000,82	301 907,04	83 477,43
Wind to Market, S.A.	866 535,14	99,9%	0,1%	961 000,00	(313 612,40)	2 121 573,03
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	699 980,00	70,0%	0,0%	1 000 000,00	123 874,22	1 188 265,21
Intermoney Valora Consulting, S.A.	249 990,00	99,9%	0,1%	250 000,00	16 986,84	430 032,67
CIMD (Dubai) Ltd	833 712,29	100,0%	0,0%	833 712,29	-	3 795 398,77
Al 31 de diciembre de 2011:						
CIMD S.A. (Sociedad Matriz)	-	-	-	5 723 195,13	18 314 403,70	9 759 306,68
CIMD, S.V., S.A.	3 005 053,04	99,9%	0,1%	3 005 000,00	(116 163,20)	2 357 766,68
Intermoney, S.A.	671 219,44	99,9%	0,1%	337 000,00	(102 334,41)	440 971,53
Intermoney Valores, S.V., S.A. (Sociedad Unipersonal)	7 500 868,15	100,0%	0,0%	10 000 000,00	(1 395 390,74)	6 886 830,31
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1 414 349,72	99,9%	0,1%	1 492 086,40	-	(136 809,86)
Intermoney Energía, S.A.	504 987,50	99,9%	0,1%	417 000,82	301 907,04	(213 559,69)
Wind to Market, S.A.	866 535,14	99,9%	0,1%	961 000,00	(190 486,19)	1 476 873,79
Intermoney Portugal S.F.C., S.A.	5 759 777,77	100,0%	0,0%	3 500 000,00	(162 715,03)	2 502 105,28
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	699 980,00	70,0%	0,0%	1 000 000,00	(16 326,50)	1 340 200,72
Intermoney Valora Consulting, S.A.	249 990,00	99,9%	0,1%	250 000,00	(295 747,82)	862 734,66

* En esta participación se incluye Intermoney Portugal, S.F.C., S.A. como consecuencia de la fusión de ambos. Asimismo, se incluye la sucursal de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., que empieza a operar a partir del 1 de julio de 2012.

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

² Reservas netas de dividendo a cuenta, en su caso. En la Sociedad Matriz del Grupo se incluye las acciones propias y otros instrumentos de patrimonio neto.

³ El importe de reservas corresponde a los resultados negativos de ejercicios anteriores

a) Hechos relevantes

Con fecha 30 de abril de 2012, la Sociedad como accionista único, aprobó la fusión por absorción de Intermoney Portugal, Sociedade Financeira de Corretagem, S.A., como sociedad absorbida, por parte de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., como sociedad absorbente, con disolución sin liquidación de la primera y transmisión en bloque, a título universal, de su patrimonio social a favor de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., mediante la sucesión universal de todos los bienes, derechos y obligaciones que componen dicho patrimonio con afectación simultánea de todos los activos y pasivos de la sociedad absorbida a favor de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., como sociedad absorbente. Producto de dicha absorción la sociedad absorbida aporta a las reservas de la sociedad absorbente un importe total de 4.737.934,30 euros (Capital Social: 3.500.000,00 euros; Reservas: 1.237.934,30 euros).



CLASE 8ª



OL3049696

Con fecha 2 de octubre 2012, la Sociedad como Accionista Único de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., decidió aumentar el capital social con cargo a reservas voluntarias por importe de 5.000.000,00 de euros, mediante el aumento del valor nominal de todas y cada una de las acciones por importe de 5 euros por acción, pasando a tener dichas acciones un valor nominal de 15 euros por acción.

Durante el ejercicio 2012, la C.N.M.V. realizó una inspección a la sociedad Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. y a su grupo consolidable en relación al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011. Con fecha 24 de enero de 2013, el supervisor remitió a la Sociedad el resultado de su inspección mediante comunicación escrita exponiendo una serie de hechos que precisaban de rectificaciones o mejoras. Con fecha 27 de febrero de 2013, y cumpliendo con los plazos de respuestas a la C.N.M.V., la sociedad remitió la información requerida en la memoria explicativa con las medidas a adoptar para solucionar los hechos expuestos, así como el calendario de implantación para su subsanación de los mismos.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Matriz del Grupo, en fecha 20 de marzo de 2013, 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 2012. La fecha de formulación de las cuentas anuales del resto del Grupo ha sido el 15 de marzo de 2013.

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

D. Ramón Moreno Rubio
D. Luis E. Navarro Barrionuevo
D. Rafael de Mena Arenas
Crédito Agrícola S.G.P.S., S.A.
D. Ricardo Laiseca Asla
D. Peter Best
D. Iñigo Trincado Boville
D. Rafael Bunzl Csonka
Dª. Marta Candela Samitier

Presidente
Vicepresidente
Consejero
Consejero (representado por D. Sérgio Manuel Raposo Frade)
Consejero
Consejero
Consejero – Delegado
Consejero
Consejera



CLASE 8.^a



OL3049697

c) **Sucursales y Representantes**

Con fecha de 15 de noviembre de 2011, se puso en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la apertura por parte de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. resultante de la fusión, una Sucursal en Portugal, la cual comenzó sus actividades el 1 de julio de 2012. La sucursal de la Sociedad se encuentra domiciliada en Avenida de República, nº25, 5º piso, Escritorio B, travesía de Nossa Senhora de Fátima, concelho de Lisboa, Portugal. Con fecha 1 de julio de 2012, Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., comienza a operar con una Sucursal en Portugal.

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no contaba con Sucursales o Representantes.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) **Imagen fiel**

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad Matriz del Grupo, 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 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., que ha sido publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, la situación financiera consolidada y el resultado consolidado.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, si bien se estima serán aprobadas sin modificaciones.

No se han efectuado cambios en criterios contables significativos que afecten a los ejercicios 2012 y 2011.

A pesar de que las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones, al alza o a la baja, en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la normativa de aplicación, de forma prospectiva.

Las presentes cuentas anuales consolidadas, se presentan de forma comparativa con las del ejercicio precedente, que fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas de la Sociedad el 3 de mayo de 2012.



CLASE 8.ª



OL3049698

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 del Grupo, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

b) Principios contables no obligatorios

No existen principios contables obligatorios que, teniendo carácter significativo sobre las cuentas anuales, hayan dejado de aplicarse durante los ejercicios 2012 y 2011.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

- La vida útil aplicada a los elementos del Activo material y del Activo intangible (Notas 9 y 10).
- Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio (Nota 1 y 3.e).

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011, 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, 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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.ª



OL3049699

3. Criterios contables

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

a) Principios de consolidación

La definición del Grupo se ha efectuado de acuerdo con lo indicado por la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V. Son Entidades Dependientes las Entidades Participadas que constituyan una unidad de decisión con la Entidad Dominante, que se corresponde con aquéllas para las que la Entidad Dominante tiene, directamente 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, directamente o indirectamente a través de otra u otras Entidades Participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se mantenga el porcentaje de participación antes indicado.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el procedimiento de integración global para las cuentas anuales de las Entidades Dependientes. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativos realizados entre las entidades consolidadas han sido eliminados en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el Patrimonio neto del Grupo se presenta en el epígrafe de Intereses minoritarios del balance de situación consolidado y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en el epígrafe de 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 2012 y 2011 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Entidades Dependientes integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

Se incluye en la Nota 1, un detalle de la información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011.



CLASE 8.ª



OL3049700

b) Cartera de negociación

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de capital.

Se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, las Inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

Los activos monetarios adquiridos con compromiso de reventa se registran por su valor efectivo.

b.1) Baja del balance de activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.



OL3049701

CLASE 8.^a

- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Sociedad Matriz del Grupo pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad Matriz del Grupo.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad Matriz del Grupo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.



CLASE 8.^a



OL3049702

Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Sociedad Matriz del Grupo y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Sociedad Matriz del Grupo clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

La evaluación colectiva de un grupo de activos financieros para estimar sus pérdidas por deterioro se realiza de la siguiente forma:

- Los instrumentos de deuda se incluyen en grupos que tengan características de riesgo de crédito similares, indicativas de la capacidad de los deudores para pagar todos los importes, principal e intereses, de acuerdo con las condiciones contractuales. Las características de riesgo de crédito que se consideran para agrupar a los activos son, entre otras, el tipo de instrumento, el sector de actividad del deudor, el área geográfica de la actividad, el tipo de garantía, la antigüedad de los importes vencidos y cualquier otro factor que sea relevante para la estimación de los flujos de efectivo futuros.
- Los flujos de efectivo futuros de cada grupo de instrumentos de deuda se estima sobre la base de la experiencia de pérdidas históricas de la Sociedad Matriz del Grupo para instrumentos con características de riesgo de crédito similares a las del respectivo grupo, una vez realizados los ajustes necesarios para adaptar los datos históricos a las condiciones actuales del mercado.
- La pérdida por deterioro de cada grupo es la diferencia entre el valor en libros de todos los instrumentos de deuda del grupo y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.



CLASE 8.^a

701501111



OL3049703

Los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, los riesgos contingentes y los compromisos contingentes se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación, en las siguientes categorías: riesgo normal, riesgo subestándar, riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente, riesgo dudoso por razones distintas de la morosidad del cliente y riesgo fallido. Para los instrumentos de deuda no clasificados como riesgo normal se estiman, sobre la base de la experiencia de la Sociedad Matriz del Grupo y del sector, las coberturas específicas necesarias por deterioro, teniendo en cuenta la antigüedad de los importes impagados, las garantías aportadas y la situación económica del cliente y, en su caso, de los garantes. Dicha estimación se realiza, en general, sobre la base de calendarios de morosidad elaborados sobre la base de la experiencia de la Sociedad Matriz del Grupo y de la información que tiene del sector.

Similarmente, los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y los riesgos contingentes, cualquiera que sea el cliente, se analizan para determinar su riesgo de crédito por razón de riesgo-país. Se entiende por riesgo-país el riesgo que concurre en los clientes residentes en un determinado país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.

Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.



CLASE 8.^a



OL3049704

b.2) Pérdidas por deterioro

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

c) Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, en los que todo el desembolso realizado por la Sociedad Matriz del Grupo se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la Sociedad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco los cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un fondo de inversión.

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento.

No obstante lo anterior, los deudores comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran por el importe pendiente de cobro, deduciendo las correcciones de valores necesarias, dotándose el 25% en facturas vencidas desde hace 6 meses, el 50% en las facturas vencidas desde hace 12 meses, el 75% en las facturas vencidas desde hace 18 meses y el 100% en aquellas vencidas desde hace 24 meses.

Al menos al cierre del ejercicio, en casos de imposibilidad manifiesta de cobro o suspensión de pagos se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor dotando hasta el 100% del importe de cobro independientemente del tiempo transcurrido.



CLASE 8.^a



OL3049705

d) Inmovilizado intangible

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

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

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

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

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

e) Fondo de comercio de consolidación

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

Con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que produzca su valor recuperable a importe inferior al coste neto registrado, y en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

Tal y como se indica en la Nota 1, el fondo de comercio de consolidación corresponde a Wind to Market, S.A. e Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. como consecuencia de la fusión por absorción de Intermoney Portugal, S.F.C.



CLASE 8.ª



OL3049706

El detalle del fondo de comercio de consolidación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A./ Intermoney Portugal, S.F.C.	2 117 656,12	2 117 656,12
Wind to Market, S.A.	563 007,51	563 007,51
	<u>2 680 663,63</u>	<u>2 680 663,63</u>

f) Inmovilizado material

El inmovilizado material se registra por su precio de adquisición. La dotación por amortización se calcula por el método lineal para "Mobiliario y enseres" e "Instalaciones técnicas" y por el método degresivo para "Equipos para proceso 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.

g) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que designa la Sociedad Matriz del Grupo en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante.

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.



CLASE 8.^a



OL3049707

g.1) Registro y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en los casos siguientes:

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.
- Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

g.2) Baja del balance de pasivos financieros

- Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato, porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



OL3049708

CLASE 8.^a

- Un pasivo financiero liquidado por la Sociedad a un tercero para que asuma el importe de la deuda transferida no se extinguirá, aunque tal circunstancia se haya comunicado al acreedor, a menos que la entidad quede legalmente liberada de su obligación, por acuerdo contractual con el acreedor o mediante resolución judicial o arbitral.

Cuando la Sociedad quede liberada por el acreedor de su obligación de liquidar una deuda, porque ha sido asumida por un tercero, pero garantice su pago en el nuevo supuesto de incumplimiento del nuevo acreedor, la entidad deberá:

- * Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.
 - * Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.
- Una permuta de un pasivo financiero entre la Sociedad y sus acreedores, o una modificación en sus condiciones, se tratará contablemente aplicando los siguientes criterios:
 - * Cuando la permuta o modificación, suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la Sociedad deberá darlo de baja del balance y reconocer un nuevo pasivo financiero. Los costes o comisiones incurridos por la entidad en la transacción se registrarán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
 - * Cuando la permuta o modificación no suponga u cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad no lo dará de baja en el balance y reconocerá el importe de los costes y comisiones como un ajuste en el valor en libros del pasivo financiero, determinando sobre la base de las nuevas condiciones.

A estos efectos, las condiciones de los contratos se considerarán sustancialmente diferentes cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas cobradas o pagadas, sea diferente, al menos, en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo remanentes del pasivo original, descontados ambos al tipo de interés efectivo de este último.



CLASE 8.^a



0L3049709

h) 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.

i) Moneda funcional

La moneda funcional de la Sociedad Matriz del Grupo es el Euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera.

j) Impuestos corrientes y diferidos

La Sociedad Matriz del Grupo 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. y de CIMD (Dubai) Ltd.

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 del Grupo puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.



CLASE 8.ª



OL3049710

k) Contabilización 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 Matriz del Grupo, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad Matriz del Grupo 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 del Grupo 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 del Grupo 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 procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

k.1) Comisiones pagadas o cobradas

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

- Comisiones financieras

Son aquellas 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.



OL3049711

CLASE 8.ª

- 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 a 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.

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.

k.2) Reconocimiento de gastos financieros y de quebrantos de negociación

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

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



CLASE 8.^a



OL3049712

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.

I) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

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

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

- Remuneraciones basadas en instrumentos de capital

Cuando una entidad entregue a sus empleados instrumentos de capital propios, como contraprestación de los servicios recibidos, deberá aplicar el siguiente tratamiento contable:

- Si la entrega de instrumentos de capital se realiza en forma inmediata sin exigirles un periodo específico de servicios para adquirir la titularidad sobre ellos, la entidad reconocerá, en la fecha de concesión, un gasto por la totalidad de los servicios recibidos, abonando su importe a patrimonio neto.
- Si los empleados obtienen el derecho a recibir los instrumentos de capital una vez finalizado un periodo específico de servicios, se reconocerá el gasto por los servicios recibidos y el correspondiente incremento de patrimonio neto, a medida que aquéllos presten servicios durante dicho periodo.



CLASE 8.^a



OL3049713

m) Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad Matriz del Grupo, 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 Matriz del Grupo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad Matriz del Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad Matriz del Grupo 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 Matriz del Grupo no podrá sustraerse.

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 del Grupo 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.

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



OL3049714

n) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

El contravalor en Euros de los activos en moneda extranjera mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Dólares Americanos	2 441 519,51	136 045,39
Libras Esterlinas	154 656,03	98 071,89
Franco Suizos	-	3,16
Total	2 596 175,54	234 120,44

El detalle de los saldos de activo y pasivo en moneda extranjera (principalmente dólares americanos) aportados por las Sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2012 se presenta a continuación:

	Euros	
	2012	2011
Cartera de negociación	56 919,81	-
Inversiones crediticias	1 696 340,54	-
Activo material	125 011,16	-
Resto de Activos	153 315,89	-
Créditos a intermediarios financieros y a particulares (Notas 5 y 7)	2 572 266,61	225 433,56
Caja en moneda extranjera (Nota 5)	23 908,93	8 686,88
	4 627 762,94	234 120,44
Diferencias por tipo de cambio atribuibles al patrimonio consolidado (Nota 14)	(78 549,56)	-
Resto de pasivos	(4 070 635,11)	-
	(4 149 184,67)	-
Total	478 578,27	234 120,44



CLASE 8.ª



OL3049715

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 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 de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

o) 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.



CLASE 8.^a



OL3049716

- 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 costos de venta, o bien por la venta o disposición por otro 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.

4. Gestión de riesgos

De acuerdo con la normativa vigente -Ley 24/1988, de 28 de julio; el RD 216/2008 y RD 217/2008, ambos de 15 de febrero; y la Circular 12/2008 (Circular de Solvencia)- la gestión de riesgos a nivel de Grupo se rige por una *Política de Gestión de Riesgo*, aprobada por el Consejo de Administración de CIMD, S.A. (Sociedad Matriz del Grupo), 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 el control y seguimiento de los mismos, recae en cuatro órganos cada uno con funciones independientes: Consejo de Administración de CIMD, S.A; Consejero Delegado; Consejo de Administración de las sociedades filiales; y Área de Control (Unidad de Control de Riesgos).

La gestión de los riesgos se asienta sobre cinco pilares:

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

Siguiendo la Circular 12/2008 (Circular de Solvencia), en referencia al nivel de exposición y a la calidad de cada tipo de riesgo, se han determinado como riesgos relevantes para la sociedad los riesgos de crédito, concentración, mercado, operacional y liquidez.



CLASE 8ª



OL3049717

Para la valoración de la exposición cada uno de estos riesgos y para la cuantificación de los requerimientos se siguen los criterios recogidos en la *Guía de Autoevaluación del Capital de las ESI*, publicada por la CNMV, y los recogidos en la *Guía del Proceso de Autoevaluación del Capital (PAC)*, publicada por el Banco de España. De esta forma en la PGR se establecen los siguientes métodos de cálculo:

- Riesgo de crédito: Método Estándar
- Riesgo de concentración: Opción simplificada de la GAC.
- Riesgo de mercado: Opción 1 de la PAC.
- Riesgo operacional: Método del Indicador Básico.
- Riesgo de liquidez: Opción simplificada de la GAC.
- Otros riesgos: Opción Simplificada de la GAC.

El nivel de tolerancia se corresponde con los límites establecidos por el órgano competente para cada uno de los riesgos a nivel individual o del conjunto de todos ellos.

En función de la naturaleza y características de cada riesgo, así como de la actividad a la que afecta, se determinan los respectivos límites, bien en valores absolutos o bien en porcentajes. En su caso se determinarán las ponderaciones a las que estén sometidos dichos límites.

A continuación, se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad que se liquidan por el neto agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato. Los importes que se muestran en las tablas corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato sin descontar. Los saldos a pagar dentro de 12 meses equivalen a los valores en libros de los mismos, dado que el efecto del descuento no es significativo.

	Euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Sin vencimiento
Al 31 de diciembre de 2012:				
Operaciones pendientes de liquidar (Nota 11)	385 281 723,88	-	-	-
Cesiones temporales de activos (Nota 11)	68 375 050,36	-	-	-
Acreedores, facturas pendientes de recibir (Nota 12)	22 845 982,80	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	11 216 820,89	-	-	-
Hacienda pública acreedora (Nota 12)	1 961 384,28	-	-	-
Acreedores diversos (Nota 12)	2 761 307,86	-	-	-
Deudas con particulares (Nota 11)	1 301 187,17	-	-	-
Ingresos anticipados (Nota 12)	476 088,94	-	-	-
Organismos de la Seguridad Social (Nota 12)	340 133,29	-	-	-
Otros (Nota 11)	27,96	-	-	-
Fianzas recibidas (Nota 11)	-	-	-	2 047 191,11
Préstamos con entidades de crédito (Nota 11)	-	-	-	837 558,00
Otras operaciones pendientes de liquidar (Nota 13)	-	-	-	51 963,60



CLASE 8ª



OL3049718

	Euros			
			Entre 2 y 5	Sin
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	años	vencimiento
Al 31 de diciembre de 2011:				
Cesiones temporales de activos (Nota 11)	214 696 572,47	-	-	-
Acreedores, facturas pendientes de recibir (Nota 12)	21 123 345,19	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	8 278 134,27	-	-	-
Hacienda pública acreedora (Nota 12)	4 157 021,56	-	-	-
Acreedores diversos (Nota 12)	2 646 975,50	-	-	-
Deudas con particulares (Nota 11)	1 291 628,21	-	-	-
Ingresos anticipados (Nota 12)	776 575,28	-	-	-
Organismos de la Seguridad Social (Nota 12)	330 990,56	-	-	-
Otros (Nota 11)	17 019,86	-	-	-
Fianzas recibidas (Nota 11)	-	-	-	2 183 268,50
Préstamos con entidades de crédito (Nota 11)	-	-	-	662 602,06
Provisiones (Nota 13)	-	-	-	100 000,00

b) Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

5. Tesorería

El detalle del epígrafe "Tesorería" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Bancos centrales, Banco de España	1 497 363,01	1 796 091,99
Caja en euros	20 736,45	18 597,11
Caja en moneda extranjera (Nota 3.n)	23 908,93	8 686,88
	1 542 008,39	1 823 375,98

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

**CLASE 8.ª**

0L3049719

A efectos del estado de flujos de efectivo, el epígrafe de “Efectivo o equivalentes de efectivo al final del ejercicio” al 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluye:

	Euros	
	2012	2011
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 7)	25 400 514,00	23 885 517,85
Imposiciones a plazo fijo en euros (Nota 7)	23 242 515,11	11 208 150,42
Tesorería	1 542 008,39	1 823 375,98
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Notas 3.n y 7)	2 572 266,61	225 433,56
	<u>52 757 304,11</u>	<u>37 142 477,81</u>

6. Cartera de negociación y Activos financieros disponibles para la venta

El detalle del epígrafe “Cartera de negociación”, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Valores representativos de deuda	<u>3 939 386,63</u>	<u>3 817 374,25</u>
Instrumentos negociables de renta fija	3 891 946,99	3 811 305,23
Intereses devengados instrumentos negociables de renta fija	47 439,64	6 069,02
	<u>6 390 329,15</u>	<u>5 968 247,70</u>
Instrumentos de capital	<u>5 611 486,98</u>	<u>5 182 247,75</u>
Fondos de Inversión gestionados por el Grupo	5 611 486,98	5 182 247,75
Exchanged-Traded Funds	744 383,97	785 999,95
Derivados financieros	34 458,20	-
	<u>10 329 715,78</u>	<u>9 785 621,95</u>

El detalle de los “Instrumentos negociables de renta fija” al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros					
	Valor nominal	Fecha de vencimiento	Valor adquisición	Intereses devengados	Valor de mercado	Plusvalía/ (Minusvalías)
Al 31 de diciembre de 2012:						
Obligaciones del Estado	3 800 000,00	30.07.2013	3 851 946,99	47 439,64	3 899 386,63	-
Participaciones preferentes Caixa Sabadell	100 000,00	14.07.2049	99 291,00	-	40 000,00	(59 291,00)
			<u>3 951 237,99</u>	<u>47 439,64</u>	<u>3 939 386,63</u>	<u>(59 291,00)</u>
Al 31 de diciembre de 2011:						
Letras del Tesoro	3 869 000,00	24.08.2012	3 781 305,23	5 545,92	3 786 851,15	-
Participaciones preferentes Caixa Sabadell	100 000,00	14.07.2049	99 291,00	523,10	30 523,10	(69 291,00)
			<u>3 880 596,23</u>	<u>6 069,02</u>	<u>3 817 374,25</u>	<u>(69 291,00)</u>



CLASE 8.ª



OL3049720

El movimiento de los instrumentos negociables para los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 31.12.11	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31.12.12
Instrumentos negociables - renta fija				
Obligaciones del Estado	-	3 899 386,63	-	3 899 386,63
Letras del Tesoro	3 786 851,15	82 148,85	(3 869 000,00)	-
Participaciones preferentes Caixa Sabadell	30 523,10	-	(523,10)	40 000,00
	<u>3 817 374,25</u>	<u>3 981 535,48</u>	<u>(3 869 523,10)</u>	<u>3 939 386,63</u>

	Euros			
	Saldo al 31.12.10	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31.12.11
Instrumentos negociables - renta fija				
Letras del Tesoro	3 667 345,48	3 781 851,14	(3 781 450,02)	3 786 851,15
Obligaciones de Caixa Nova	57 125,00	-	(57 125,00)	-
Participaciones preferentes Caixa Sabadell	33 529,89	523,10	(529,89)	30 523,10
	<u>3 758 000,37</u>	<u>3 782 374,24</u>	<u>(3 839 104,91)</u>	<u>3 817 374,25</u>

Las plusvalías y minusvalías generadas por los instrumentos negociables – renta fija se encuentran registradas dentro de la rúbrica “Otros” perteneciente al epígrafe “Resultados de operaciones financieras – Cartera de negociación” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de los “Fondos de Inversión gestionados por el Grupo” al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Intermoney Renta Fija Corto Plazo, F.I.	3 009 816,51	2 930 111,31
Intermoney Variable Euro, F.I.	2 601 670,47	2 252 136,44
	<u>5 611 486,98</u>	<u>5 182 247,75</u>

**CLASE 8.^a**

OL3049721

El movimiento de las participaciones en Fondos de Inversión gestionados por el Grupo para el ejercicio 2012 y 2011 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.11	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías)	Euros Saldo al 31.12.12
Fondos de Inversión:					
Intermoney Renta Fija Corto Plazo, F.I.	2 930 111,31	-	-	79 705,20	3 009 816,51
Intermoney Variable Euro, F.I.	2 252 136,44	-	-	349 534,03	2 601 670,47
	<u>5 182 247,75</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>429 239,23</u>	<u>5 611 486,98</u>

	Saldo al 31.12.10	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías)	Euros Saldo al 31.12.11
Fondos de Inversión:					
Intermoney Renta Fija Corto Plazo, F.I.	2 869 762,17	-	-	60 349,14	2 930 111,31
Intermoney Variable Euro, F.I.	2 653 555,11	-	-	(401 418,67)	2 252 136,44
	<u>5 523 317,28</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(341 069,53)</u>	<u>5 182 247,75</u>

El detalle de las participaciones en Fondos de Inversión gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Euros Plusvalía / (Minusvalía)
Al 31 de diciembre de 2012				
Intermoney Renta Fija Corto Plazo, F.I.	22 882,92	2 609 128,77	3 009 816,51	400 687,74
Intermoney Variable Euro, F.I.	27 053,23	3 224 120,53	2 601 670,47	(622 450,06)
		<u>5 833 249,30</u>	<u>5 611 486,98</u>	<u>(221 762,32)</u>
Al 31 de diciembre de 2011				
Intermoney Renta Fija Corto Plazo, F.I.	22 882,92	2 609 128,77	2 930 111,31	320 982,54
Intermoney Variable Euro, F.I.	27 053,23	3 224 120,53	2 252 136,44	(971 984,09)
		<u>5 833 249,30</u>	<u>5 182 247,75</u>	<u>(651 001,55)</u>

Los beneficios o pérdidas producto de las minusvalías o plusvalías latentes en las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012 se encuentran registrados dentro del epígrafe "Resultado de operaciones financieras - Cartera de negociación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 21).



OL3049722

CLASE 8.^a

El movimiento de las participaciones en Exchanged-Traded Funds durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 31.12.11	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías)
Exchanged-Traded Funds	785 999,95	-	-	(41 615,98)
	<u>785 999,95</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(41 615,98)</u>
				<u>744 383,97</u>

	Euros			
	Saldo al 31.12.10	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías)
Exchanged-Traded Funds	-	975 584,70	-	(189 584,75)
	<u>-</u>	<u>975 584,70</u>	<u>-</u>	<u>(189 584,75)</u>
				<u>785 999,95</u>

El detalle de las participaciones en Exchanged-Traded Funds al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Euros			
	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Plusvalía / (Minusvalía)
Al 31 de diciembre de 2012				
Fondos de Inversión:				
Acción IBEX 35 Exchanged-Traded Funds	90 000,00	975 584,70	744 383,97	(231 200,73)
		<u>975 584,70</u>	<u>744 383,97</u>	<u>(231 200,73)</u>

	Euros			
	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Plusvalía / (Minusvalía)
Al 31 de diciembre de 2011				
Fondos de Inversión:				
Acción IBEX 35 Exchanged-Traded Funds	90 000,00	975 584,70	785 999,95	(189 584,75)
		<u>975 584,70</u>	<u>785 999,95</u>	<u>(189 584,75)</u>

Los beneficios o pérdidas generadas por las inversiones en Exchanged-Traded Funds al 31 de diciembre de 2012 se encuentran registrados dentro del epígrafe "Resultado de operaciones financieras - Cartera de negociación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 21).



CLASE 8.ª



0L3049723

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad realizó operaciones de compraventa por cuenta propia en el mercado de renta fija. El movimiento de dichas operaciones para los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros		
	Saldo al 31.12.11	Adiciones	Disminuciones
Operaciones por cuenta propia en el mercado de renta fija	-	28 031 743 102,46	(28 031 743 102,46)
	-	28 031 743 102,46	(28 031 743 102,46)

	Euros		
	Saldo al 31.12.10	Adiciones	Disminuciones
Operaciones por cuenta propia en el mercado de renta fija	-	16 589 076 325,00	(16 589 076 325,00)
	-	16 589 076 325,00	(16 589 076 325,00)

Dicha operativa de compraventa de renta fija ha reportado un beneficio a la Sociedad durante los ejercicios 2012 y 2011 por importe neto de 20.047.624,73 euros y por importe de 18.373.588,93 euros, respectivamente. Dicho beneficio neto se registra en el epígrafe de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta "Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación" (Nota 21). Al 31 de diciembre de 2012 existen operaciones deudoras pendientes de liquidar correspondientes a esta operativa por importe de 385.309.897,60 euros (Notas 7 y 17) y operaciones acreedoras pendientes de liquidar correspondientes a esta operativa por importe de 385.281.723,88 euros a (Notas 11 y 17). Al 31 de diciembre de 2011 las operaciones pendientes de liquidar por dicha operativa recogían un importe neto de 12.490,64 euros a cobrar (Nota 7).

Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 mencionadas anteriormente han sido liquidadas durante los meses de enero de 2013 y 2012, respectivamente.



CLASE 8.^a



OL3049724

El epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluye participaciones de varias Sociedades del Grupo en la Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversores, S.A. en cumplimiento con los términos establecidos en el Real Decreto 948/2001 al cual están sujetos dichas sociedades. El detalle al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Sociedad dependiente	Número de participaciones	Porcentaje de participación	Euros
Al 31 de diciembre 2012			
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.V., S.A.	547	0,34%	547,00
Intermoney Valores, S.V., S.A.	958	0,54%	958,00
			1 505,00
Al 31 de diciembre 2011			
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.V., S.A.	553	0,35%	553,00
Intermoney Valores, S.V., S.A.	963	0,60%	963,00
			1 516,00

Asimismo, el epígrafe “Activo financieros disponible para la venta” al 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluye 610 participaciones de Cajas Rurales Unidas Sociedad Cooperativa de Crédito, S.A. (anteriormente denominada Cajamar, S.A.) por importe total de 610,00 euros, en ambos ejercicios.

7. Crédito a intermediarios financieros y a particulares

El detalle del epígrafe “Crédito a intermediarios financieros”, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Operaciones pendientes de liquidar de Renta fija (Nota 6)	385 309 897,60	12 490,64
Adquisiciones temporales de activos	71 826 421,20	234 085 590,20
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 5)	25 400 514,00	23 885 517,85
Imposiciones a plazo fijo (Nota 5)	23 242 515,11	11 208 150,42
Fianzas y depósitos constituidos	2 981 093,86	7 088 854,17
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Notas 3.n y 5)	2 572 266,61	225 433,56
Otros intermediarios financieros	361 375,51	657 593,18
Otras operaciones pendientes de liquidar	51 948,00	-
Otros intereses devengados pendientes de cobro	2 471,67	649,00
	511 748 503,56	277 164 279,02



OL3049725

CLASE 8.ª

El detalle del epígrafe "Operaciones en renta fija por cuenta propia pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2012 clasificados por importe y por mercados de liquidación, es el siguiente:

	Euros	Tipo de interés	Vencimiento
IBERCLEAR	51 122 602,74	-	31.10.2016
IBERCLEAR	51 116 780,82	-	31.10.2016
IBERCLEAR	51 097 602,74	-	31.10.2016
BCP	23 588 495,53	4,45%	15.10.2016
BCP	20 588 127,44	3,00%	28.02.2013
BCP	17 538 234,15	6,39%	14.06.2019
BCP	17 074 915,25	4,00%	25.02.2013
BCP	15 702 402,57	3,80%	15.10.2015
BCP	14 794 093,91	4,00%	20.05.2013
BCP	13 250 332,88	4,98%	16.10.2017
BCP	12 862 112,19	6,59%	15.06.2020
BCP	12 758 015,24	2,96%	13.05.2013
BCP	10 831 012,33	6,66%	15.04.2021
RBC	9 910 066,15	1,70%	19.07.2013
BCP	9 783 924,90	5,89%	15.06.2018
BCP	9 141 800,29	2,50%	28.03.2013
BCP	8 255 602,11	4,81%	21.01.2015
BCP	7 749 985,53	4,53%	05.06.2014
RBC	7 731 885,62	3,02%	16.03.2015
BCP	6 373 642,46	3,52%	19.02.2014
RBC	4 991 935,14	1,15%	05.04.2013
BCP	4 009 788,90	6,66%	15.04.2021
RBC	1 997 523,90	0,93%	22.02.2013
BCP	1 955 202,23	6,83%	25.10.2023
EOC	623 909,50	7,65%	21.01.2050
BCP	255 488,01	4,08%	05.12.2016
BCP	204 415,07	4,08%	05.12.2016
	385 309 897,60		



CLASE 8.ª



OL3049726

El detalle de los saldos netos presentados en el epígrafe “Operaciones en renta fija por cuenta propia pendientes de liquidar” al 31 de diciembre de 2011 clasificados por importe neto y por mercados de liquidación, es el siguiente:

	<u>Euros</u>	<u>Tipo de interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Euroclear	2 600,00	12,15%	28.09.2015
Euroclear	2 500,00	8,05%	25.02.2015
Euroclear	2 187,50	0,01%	06.02.2012
Euroclear	1 750,00	18,27%	06.06.2012
Euroclear	525,00	6,98%	04.04.2013
Iberclear	473,84	2,52%	24.08.2012
Euroclear	325,00	9,43%	19.02.2014
Euroclear	310,00	4,00%	22.07.2012
Euroclear	300,00	5,06%	18.09.2017
Iberclear	250,00	10,97%	23.04.2014
Euroclear	250,00	6,92%	18.02.2014
Euroclear	200,00	0,01%	11.01.2013
Euroclear	168,00	5,62%	15.11.2014
Euroclear	150,00	5,66%	15.11.2014
Iberclear	137,20	6,05%	31.01.2022
Euroclear	100,00	4,32%	03.02.2014
Euroclear	100,00	4,27%	09.07.2014
Iberclear	62,50	2,65%	30.04.2012
Euroclear	51,60	6,70%	04.01.2013
Euroclear	50,00	4,32%	03.02.2014
	<u>12 490,64</u>		

Los saldos deudores y acreedores por las “Operaciones en renta fija por cuenta propia pendientes de liquidar” al 31 de diciembre de 2011 eran de un importe de 3.949.125,58 euros y de un importe 3.936.634,94 euros, respectivamente (Notas 6 y 17).

Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 mencionadas anteriormente han sido liquidadas durante los meses de enero de 2013 y 2012, respectivamente.

El detalle del epígrafe “Adquisiciones temporales de activos” al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>Euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bonos, Obligaciones y Letras del Estado y del Tesoro	71 826 421,20	234 085 590,20
	<u>71 826 421,20</u>	<u>234 085 590,20</u>



CLASE 8.^a



OL3049727

El detalle del epígrafe “Bonos, Obligaciones y Letras del Estado y del Tesoro” con vencimiento menor a seis meses a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio adquisición	Intereses devengados	Tipo interés	Vencimiento
Bonos del Estado	37 803 000,00	38 822 895,46	1 936,18	1,30%	02.01.2013
Obligaciones del Estado	30 168 000,00	32 000 433,99	1 155,57	1,30%	02.01.2013
Letras del Tesoro	1 001 000,00	1 000 000,00	-	0,00%	14.01.2013
	68 972 000,00	71 823 329,45	3 091,75		

El detalle del epígrafe “Bonos, Obligaciones y Letras del Estado y del Tesoro” con vencimiento menor a seis meses a 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio adquisición	Intereses devengados	Tipo interés	Vencimiento
Bonos del Estado	98 674 000,00	99 413 421,58	1 933,04	0,2%	02.01.2012
Bonos del Estado	84 675 000,00	85 000 998,76	1 888,91	0,2%	02.01.2012
Bonos del Estado	17 415 000,00	17 700 000,00	983,33	0,9%	23.02.2012
Obligaciones del Estado	9 379 000,00	8 400 000,00	6 346,67	1,55%	23.02.2012
Obligaciones del Estado	6 514 000,00	6 600 000,00	5 742,00	1,5%	23.02.2012
Obligaciones del Estado	4 612 000,00	4 600 079,61	5 686,21	1,55%	23.02.2012
Bonos del Estado	3 735 000,00	3 500 000,00	7 194,44	0,2%	23.02.2012
Bonos del Estado	3 444 000,00	3 500 000,00	194,44	0,9%	30.03.2012
Obligaciones del Estado	3 408 000,00	3 400 058,84	4 202,85	1,55%	23.02.2012
Obligaciones del Estado	1 883 000,00	1 693 283,31	2 916,21	1,7%	23.02.2012
Obligaciones del Estado	237 000,00	240 000,00	660,00	1,65%	02.02.2012
	233 976 000,00	234 047 842,10	37 748,10		

Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por las adquisiciones temporales de activos han ascendido a 889.746,22 euros y a 3.071.531,84 euros respectivamente (Nota 18). Dichos intereses se registran en el epígrafe de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta “Intereses y rendimientos asimilados”.

El epígrafe “Bancos, cuentas corrientes en euros” incluye a 31 de diciembre de 2012 y 2011, saldos en entidades bancarias de libre disposición por importe de 25.400.514,00 euros y por importe de 23.885.517,85 euros, respectivamente (Nota 5).

**CLASE 8.ª**

OL3049728

El detalle del epígrafe "Imposiciones a plazo fijo en euros" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

				Euros
Entidad bancaria	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Imposiciones a plazo fijo	
Al 31 de diciembre de 2012				
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	27.12.2012	27.01.2013	5 500 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	24.12.2012	24.01.2013	3 500 000,00
Depósito a plazo fijo	Ibercaja	30.11.2012	30.03.2013	3 500 000,00
Depósito a plazo fijo	Cajas Rurales Unidas	26.10.2012	26.01.2013	2 000 000,00
Depósito a plazo fijo	BBVA	03.12.2012	03.03.2013	1 500 000,00
Depósito a plazo fijo	Cajas Rurales Unidas	14.09.2012	02.01.2013	1 250 000,00
Depósito a plazo fijo	Deutsche Bank	12.12.2012	12.12.2013	1 200 000,00
Depósito a plazo fijo	Caixabank	21.09.2012	16.09.2013	1 000 100,00
Depósito a plazo fijo	Caixabank	21.09.2012	26.01.2013	1 000 100,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	18.07.2012	18.07.2013	708 750,00
Depósito a plazo fijo	BBVA	06.11.2012	31.01.2013	600 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Espirito Santo	27.12.2012	11.01.2013	550 000,00
Depósito a plazo fijo	BBVA	21.12.2012	21.12.2013	350 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	18.09.2012	18.09.2013	250 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	18.04.2012	18.04.2013	125 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	30.11.2012	30.11.2013	37 500,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	30.11.2012	30.11.2013	37 500,00
Depósito a plazo fijo	Emirates Bank	26.12.2011	17.11.2013	56 844,02
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	30.05.2012	30.11.2013	26 900,00
				23 192 694,02

				Euros
Entidad bancaria	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Imposiciones a plazo fijo	
Al 31 de diciembre de 2011				
Depósito a plazo fijo	CCCAM	28.12.2011	18.01.2012	3 000 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	20.12.2011	03.01.2012	2 900 000,00
Depósito a plazo fijo	BBVA	03.11.2011	01.02.2012	1 550 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	01.10.2011	A la vista	1 417 000,00
Depósito a plazo fijo	Cajamar	26.12.2011	26.01.2012	1 000 000,00
Depósito a plazo fijo	BBVA	28.12.2011	11.01.2012	620 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	10.09.2011	16.09.2012	500 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	18.04.2011	18.04.2012	125 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	30.11.2011	30.11.2012	75 000,00
				11 187 000,00

El tipo de interés de estas operaciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 varía entre un 0,20% y un 2,72%, y entre un 1,75% y un 4,15%, respectivamente.



CLASE 8.ª



OL3049729

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los intereses devengados pendientes de cobro ascendieron a un importe de 49.821,09 euros y a un importe de 21.150,42 euros, respectivamente. Dichos intereses se encuentran registrados dentro del epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El saldo del epígrafe "Fianzas y depósitos constituidos" corresponde, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, a garantía y fianzas constituidas según el siguiente detalle:

	Euros	
	2012	2011
Garantías MEFF para mercados de futuros	1 274 500,00	1 408 719,55
Garantías Kas Bank	867 068,78	662 596,06
Fianzas constituidas con MEFF para mercado energético	800 000,00	4 247 235,49
Fianzas SCLV	30 000,00	40 303,07
Garantías ICBC	-	640 000,00
Otras garantías	9 525,08	90 000,00
	2 981 093,86	7 088 854,17

El epígrafe "Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera" incluye al 31 de diciembre de 2012 y 2011, saldos en entidades bancarias de libre disposición por importe de 2.572.266,61 euros y por importe de 225.433,56 euros, respectivamente (Notas 3.n y 5).

El detalle del epígrafe de "Créditos a particulares" del balance de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Fianzas para locales de oficinas del Grupo	229 135,03	211 346,42
Préstamos solicitados para la adquisición de acciones de CIMD S.A.	-	62 350,00
Saldos transitorios por operaciones con valores	-	6 361,62
	229 135,03	280 058,04



CLASE 8.^a



OL3049730

8. Otros activos financieros y Resto de activos

El detalle del epígrafe "Otros activos financieros", al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Cientes	12 861 213,60	12 796 550,28
Deudores diversos	541 227,94	202 972,31
Anticipos a acreedores varios	61 029,46	14 370,92
Créditos a corto plazo con el personal	8 254,84	6 050,74
	<u>13 471 725,84</u>	<u>13 019 944,25</u>

El detalle del epígrafe "Clientes" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Cientes por operaciones	12 294 628,93	11 875 651,95
Cientes de dudoso cobro	1 319 188,11	1 618 838,16
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	(752 603,44)	(697 939,83)
	<u>12 861 213,60</u>	<u>12 796 550,28</u>

El movimiento de la "Provisión por deterioro del valor" producido durante los ejercicios 2012 y 2011, es el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 31.12.11	Altas	Bajas	Aplicaciones fallidos	Saldo al 31.12.12
Deterioro del valor de créditos por operaciones Comerciales	(697 939,83)	(776 047,81)	720 894,93	489,27	(752 603,44)
	<u>(697 939,83)</u>	<u>(776 047,81)</u>	<u>720 894,93</u>	<u>489,27</u>	<u>(752 603,44)</u>

	Euros				
	Saldo al 31.12.10	Altas	Bajas	Aplicaciones fallidos	Saldo al 31.12.11
Deterioro del valor de créditos por operaciones Comerciales	(460 375,40)	(564 638,38)	256 852,21	70 221,74	(697 939,83)
	<u>(460 375,40)</u>	<u>(564 638,38)</u>	<u>256 852,21</u>	<u>70 221,74</u>	<u>(697 939,83)</u>



CLASE 8.^a



OL3049731

El epígrafe de "Clientes por operaciones" recoge los saldos pendientes de cobro resultantes de las operaciones corrientes del Grupo, registrados según Nota de criterios contables 3.c).

El epígrafe de "Clientes de dudoso cobro" recoge los saldos dudosos de clientes. La variación de la provisión por insolvencias de los ejercicios 2012 y 2011, se encuentra registrados en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El epígrafe de "Deudores diversos" recoge al 31 de diciembre de 2012 el importe a cobrar con entidades financieras por la operativa de la Sociedades del Grupo.

El detalle del epígrafe de Balance "Resto de activos" al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Hacienda Pública	1 752 849,69	238 712,64
Gastos anticipados	403 108,72	288 909,85
Retenciones e ingresos	918,91	265 995,00
	<u>2 156 877,32</u>	<u>793 617,49</u>

El epígrafe "Hacienda Pública" incluye principalmente al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el importe deudor por IVA que las Sociedades mantienen con Hacienda. Dicho importe se genera principalmente por las operaciones de Wind to Market con los distintos parques eólicos.

9. Activo material

El detalle del epígrafe "Activo material" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Equipo para tratamiento de la información	385 160,04	518 699,74
Equipos telefónicos	57 675,08	73 507,92
Instalaciones técnicas	276 462,12	183 488,58
Mobiliario y enseres	308 279,64	250 296,77
	<u>1 027 576,88</u>	<u>1 025 993,01</u>

CLASE 8.ª



0L3049732

Las variaciones experimentadas durante el ejercicio 2012 y 2011 por las partidas que componen el inmovilizado material y su correspondiente amortización son las siguientes:

	Euros				
	31.12.11	Altas	Bajas	Reclasificaciones	31.12.12
Coste					
Equipo para tratamiento de la información	4 600 434,00	100 840,68	(11 806,37)	15 712,43	4 705 180,74
Equipos telefónicos	3 694 919,91	3 560,48	(5,82)	-	3 698 474,57
Instalaciones técnicas	1 538 458,37	120 739,61	(204,40)	-	1 658 993,58
Mobiliario y enseres	1 319 650,34	118 377,67	-	-	1 438 028,01
	11 153 462,62	343 518,44	(12 016,59)	15 712,43	11 500 676,90
Amortización acumulada					
Equipo para tratamiento de la información	(4 081 734,26)	(221 933,94)	11 806,37	(28 158,87)	(4 320 020,70)
Equipos telefónicos	(3 621 411,99)	(20 620,34)	5,82	1 227,02	(3 640 799,49)
Instalaciones técnicas	(1 354 969,79)	(39 706,99)	204,40	11 940,92	(1 382 531,46)
Mobiliario y enseres	(1 069 353,57)	(75 385,73)	-	14 990,93	(1 129 748,37)
	(10 127 469,61)	(357 647,00)	12 016,59	-	(10 473 100,02)
Inmovilizaciones material neto	1 025 993,01	(14 128,56)	-	15 712,43	1 027 576,88

	Euros			
	31.12.10	Altas	Bajas	31.12.11
Coste				
Equipo para tratamiento de la información	4 401 218,35	199 215,65	-	4 600 434,00
Equipos telefónicos	3 669 452,75	25 467,16	-	3 694 919,91
Instalaciones técnicas	1 533 669,52	4 788,85	-	1 538 458,37
Mobiliario y enseres	1 279 325,59	40 324,75	-	1 319 650,34
	10 883 666,21	269 796,41	-	11 153 462,62
Amortización acumulada				
Equipo para tratamiento de la información	(3 750 069,03)	(331 665,23)	-	(4 081 734,26)
Equipos telefónicos	(3 406 183,52)	(215 228,47)	-	(3 621 411,99)
Instalaciones técnicas	(1 311 160,45)	(43 809,34)	-	(1 354 969,79)
Mobiliario y enseres	(1 001 194,05)	(68 159,52)	-	(1 069 353,57)
	(9 468 607,05)	(658 862,56)	-	(10 127 469,61)
Inmovilizaciones material neto	1 415 059,16	(389 066,15)	-	1 025 993,01



CLASE 8.ª



OL3049733

10. Activo intangible

El detalle del epígrafe "Activo intangible" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Fondo de Comercio (Notas 1 y 3.e)	2 680 663,63	2 680 663,63
Aplicaciones informáticas	348 384,21	441 286,36
Activos intangibles en curso	13 494,57	-
Patentes, licencias y marcas	-	-
	3 042 542,41	3 121 949,99

El movimiento de este epígrafe para los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	31.12.11	Altas	Bajas	Traspasos por reclasificaciones	31.12.12
Coste					
Aplicaciones informáticas	2 484 037,56	75 879,45	-	(15 712,43)	2 544 204,58
Activos intangibles en curso	-	13 494,57	-	-	13 494,57
Patentes, licencias y marcas	1 892,93	-	-	-	1 892,93
	2 485 930,49	89 374,02	-	(15 712,43)	2 559 592,08
Amortización acumulada					
Aplicaciones informáticas	(2 042 751,20)	(153 069,17)	-	-	(2 195 820,37)
Patentes, licencias y marcas	(1 892,93)	-	-	-	(1 892,93)
	(2 044 644,13)	(153 069,17)	-	-	(2 197 713,30)
	441 286,36	(63 695,15)	-	(15 712,43)	361 878,78
Fondo de Comercio (Notas 1 y 3.e)	2 680 663,63	-	-	-	2 680 663,63
Activo intangible neto	3 121 949,99	(63 695,15)	-	(15 712,43)	3 042 542,41

	31.12.10	Altas	Bajas	Traspasos por reclasificaciones	31.12.11
Coste					
Aplicaciones informáticas	2 268 539,34	215 498,22	-	-	2 484 037,56
Patentes, licencias y marcas	-	1 892,93	-	-	1 892,93
	2 268 539,34	217 391,15	-	-	2 485 930,49
Amortización acumulada					
Aplicaciones informáticas	(1 829 924,99)	(212 826,21)	-	-	(2 042 751,20)
Patentes, licencias y marcas	-	(1 892,93)	-	-	(1 892,93)
	(1 829 924,99)	(214 719,14)	-	-	(2 044 644,13)
	438 614,35	2 672,01	-	-	441 286,36
Fondo de Comercio (Notas 1 y 3.e)	2 680 663,63	-	-	-	2 680 663,63
Activo Intangible neto	3 119 277,98	2 672,01	-	-	3 121 949,99



CLASE 8.^a



OL3049734

11. Deudas con intermediarios financieros y Deudas con particulares

El detalle del epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Operaciones pendientes de liquidar Renta fija	385 281 723,88	-
Cesiones temporales de activos	61 314 152,50	205 056 755,90
Fianzas recibidas	2 047 191,11	2 183 268,50
Préstamos con entidades de crédito	837 558,00	662 602,06
Otras operaciones pendientes de liquidar	51 963,60	-
Otros	27,96	17 019,86
	<u>449 532 617,05</u>	<u>207 919 646,32</u>

El detalle del epígrafe “Operaciones en renta fija por cuenta propia pendientes de liquidar” al 31 de diciembre de 2012 clasificados por importe neto y por mercados de liquidación, es el siguiente:

	Euros	Tipo de interés	Vencimiento
IBERCLEAR	51 122 602,74	-	31.10.2016
IBERCLEAR	51 116 780,82	-	31.10.2016
IBERCLEAR	51 097 602,74	-	31.10.2016
BCP	23 586 138,32	4,45%	15.10.2016
BCP	20 586 062,44	3,00%	28.02.2013
BCP	17 536 371,99	6,39%	14.06.2019
BCP	17 073 205,25	4,00%	25.02.2013
BCP	15 700 825,52	3,80%	15.10.2015
BCP	14 792 620,91	4,00%	20.05.2013
BCP	13 248 984,83	4,98%	16.10.2017
BCP	12 860 719,26	6,59%	15.06.2020
BCP	12 756 780,24	2,96%	13.05.2013
BCP	10 829 742,33	6,66%	15.04.2021
RBC	9 907 366,13	1,70%	19.07.2013
BCP	9 782 904,65	5,89%	15.06.2018
BCP	9 140 880,29	2,50%	28.03.2013
BCP	8 254 792,11	4,81%	21.01.2015
BCP	7 749 245,53	4,53%	05.06.2014
RBC	7 731 135,62	3,02%	16.03.2015
BCP	6 373 042,46	3,52%	19.02.2014
RBC	4 991 435,14	1,15%	05.04.2013
BCP	4 009 318,90	6,66%	15.04.2021
RBC	1 997 382,60	0,93%	22.02.2013
BCP	1 954 977,23	6,83%	25.10.2023
EOC	622 477,75	7,65%	21.01.2050
BCP	254 613,01	4,08%	05.12.2016
BCP	203 715,07	4,08%	05.12.2016
	<u>385 281 723,88</u>		



OL3049735

CLASE 8.ª

Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2012 mencionadas anteriormente han sido liquidadas durante el mes de enero de 2013, respectivamente.

El detalle de las cesiones temporales de activos con intermediarios financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Euros					
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo interés	Vencimiento
Al 31 de diciembre de 2012					
Obligaciones del Estado	22 165 000,00	23 509 012,85	848,94	1,30%	02.01.2013
Bonos del Estado	36 818 000,00	37 802 476,34	1 814,37	1,15%	02.01.2013
	58 983 000,00	61 311 489,19	2 663,31		

Euros					
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo interés	Vencimiento
Al 31 de diciembre de 2011					
Bonos del Estado	154 707 000,00	155 630 814,93	3 157,51	0,20%	02.01.2012
Bonos del Estado	17 415 000,00	17 700 000,00	885,00	0,90%	23.02.2012
Obligaciones del Estado	9 379 000,00	8 400 000,00	5 786,66	1,55%	23.02.2012
Obligaciones del Estado	8 020 000,00	8 000 138,45	8 611,26	1,55%	23.02.2012
Obligaciones del Estado	6 514 000,00	6 600 000,00	4 950,00	1,50%	23.02.2012
Bonos del Estado	3 735 000,00	3 500 000,00	6 475,00	1,80%	02.01.2012
Bonos del Estado	3 444 000,00	3 500 000,00	175,00	0,90%	23.02.2012
Obligaciones del Estado	1 883 000,00	1 693 283,31	2 478,78	1,70%	23.02.2012
	205 097 000,00	205 024 236,69	32 519,21		

La totalidad de los intereses devengados por las cesiones temporales de activos durante los ejercicios 2012 y 2011 están registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 718.717,66 euros y por importe de 2.820.319,40 euros respectivamente (Nota 18).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el detalle de "Fianzas recibidas" corresponde a las fianzas iniciales y adicionales recibidas de parques eólicos con los que Wind to Market, S.A. opera en el mercado de energía eléctrica y de CO₂, con la finalidad de permitir la intermediación de energía en el mercado eléctrico por importe de 2.047.191,11 euros y por importe de 2.183.268,50 euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, el detalle del epígrafe "Préstamos con entidades de crédito" se encuentra compuesto por préstamos mantenidos con Kas Bank para la liquidación de operaciones realizadas en mercados internacionales por importe de 837.558,00 euros y por importe de 662.602,06 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



OL3049736

El detalle del epígrafe “Deudas con particulares” al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Cesiones temporales de activos	7 060 897,86	9 639 816,57
Depósitos recibidos a corto plazo	1 301 187,17	1 291 628,21
	8 362 085,03	10 931 444,78

El detalle del epígrafe “Cesiones temporales de activos” con particulares al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo interés	Vencimiento
Obligaciones del Estado	6 692 000,00	7 060 718,97	178,89	1,15%	02.01.2013
	6 692 000,00	7 060 718,97	178,89		

El detalle del epígrafe “Cesiones temporales de activos” con particulares al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo interés	Vencimiento
Bonos del Estado	9 455 000,00	9 399 053,56	103,01	0,20%	02.01.2012
Obligaciones del Estado	237 000,00	240 000,00	660,00	1,65%	02.02.2012
	9 692 000,00	9 639 053,56	763,01		

El detalle del epígrafe “Depósitos recibidos a corto plazo” recoge principalmente depósitos recibidos en efectivo en garantía de operaciones de futuros y de valores durante los ejercicios 2012 y 2011 por importe de 1.301.187,17 euros y por importe de 1.291.628,21 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



OL3049737

12. Pasivos fiscales y Resto de pasivos

El saldo registrado en el epígrafe de balance "Pasivos fiscales" al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se corresponde con saldos acreedores a favor de la Hacienda Pública en concepto de Retenciones e Impuestos por importe de 1.961.384,28 euros y por importe de 4.157.021,56 euros, respectivamente.

El saldo registrado en el epígrafe de balance "Resto de pasivos" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 está formado por los siguientes importes:

	Euros	
	2012	2011
Acreedores, facturas pendientes de recibir	22 845 982,80	21 123 345,19
Remuneraciones pendientes de pago	11 216 820,89	8 278 134,27
Acreedores diversos	2 761 307,86	2 646 975,50
Ingresos anticipados	476 088,94	776 575,28
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	340 133,29	330 990,56
	37 640 333,78	33 156 020,80

En el epígrafe de "Acreedores, facturas pendientes de recibir" al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se recogen principalmente, las previsiones de compra de energía a los parques eólicos, por importe de 21.683.995,93 euros y por importe de 19.789.287,80 euros respectivamente, y las propias de la operativa de cada una de las Sociedades del Grupo.

El epígrafe de "Remuneraciones pendientes de pago" recoge al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las gratificaciones pendientes de pago a los empleados, calculadas como un porcentaje del resultado consolidado del ejercicio y las provisiones por pagas extras.

El 5 de julio de 2010 se publicó la Ley 15/2010, 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.

Entre otros aspectos, dicha norma suprime la posibilidad del "pacto entre las partes", en relación con la ampliación del plazo de pago a proveedores, como respuesta a las repercusiones financieras de la crisis económica en todos los sectores, traducidas en un aumento de impagos, retrasos y prórrogas en la liquidación de facturas vencidas, que afecta con especial gravedad a las pequeñas y medianas empresas por su gran dependencia del crédito a corto plazo y por las limitaciones de tesorería en el actual contexto económico. Además, para luchar contra estas dificultades, la ley fija un aplazamiento general máximo entre empresas de 60 días naturales a partir de la fecha de entrega de las mercancías o de prestación de los servicios que empezará a regir el 1 de enero de 2013. Hasta ese momento se configura un régimen transitorio con plazos legales máximos de pago superiores que se ajustarán progresivamente para aquellas empresas que vinieran pactando plazos de pago más elevados.



CLASE 8.^a



OL3049738

De manera adicional, la disposición adicional tercera de dicha norma indica que las sociedades deberán publicar de forma expresa las informaciones sobre plazos de pago a sus proveedores en la memoria de sus cuentas anuales individuales y consolidadas. En cumplimiento de dicha disposición, el detalle de los pagos realizados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012		2011	
	Euros	%	Euros	%
Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance				
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	275 148 473,21	99,58%	263 367 666,78	99,42%
Resto	1 152 286,15	0,42%	1 542 800,31	0,58%
Total pagos del ejercicio	276 300 759,36	100,00%	264 910 467,09	100,00%
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	56 462,63		22 069,83	

13. Otras provisiones

Los movimientos habidos en las provisiones reconocidas en el balance en los ejercicios 2012 y 2011 han sido los siguientes:

	Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	100 000,00	100 000,00
Dotaciones	-	-
Aplicaciones de la provisión	(100 000,00)	-
Saldo final	-	100 000,00

Al 31 de diciembre de 2011, la provisión registrada recoge una provisión para riesgos y gastos por importe de 100.000,00 euros, con Intermoney Portugal, S.F.C., S.A., que tenía registrada con el objetivo de cubrir los riesgos existentes en la operativa de dicha Sociedad, las cuales se han aplicado, pagando el importe correspondiente a la misma durante el ejercicio 2012.



OL3049739

CLASE 8.^a**14. Patrimonio neto**

El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el movimiento experimentado por los mismos, se muestra a continuación:

	Euros			
	31.12.11	Distribución resultados 2011	Otros movimientos	Resultado del ejercicio
				31.12.12
Capital suscrito	2 167 350,24	-	-	-
Prima de emisión de acciones	3 555 844,89	-	-	-
Acciones propias	-	-	(4 615 060,37)	-
	5 723 195,13	-	(4 615 060,37)	-
Otros instrumentos de capital	386 787,14	-	(242 750,79)	-
Reserva legal	465 414,40	-	-	-
Reservas voluntarias	17 848 989,30	172 282,68	(4 576 049,67)	-
Reservas sociedades consolidadas	13 615 701,17	2 256 276,94	-	-
Reservas para acciones propias	-	-	4 615 060,37	-
	31 930 104,87	2 428 559,62	39 010,70	-
Resultado del ejercicio	12 015 559,62	(12 015 559,62)	-	9 710 291,94
	50 055 646,76	(9 587 000,00)	(4 818 800,46)	9 710 291,94
Dividendo		9 587 000,00		

	Euros			
	31.12.10	Distribución resultados 2010	Otros movimientos	Resultado del ejercicio
				31.12.11
Capital suscrito	2 167 350,24	-	-	-
Prima de emisión de acciones	3 555 844,89	-	-	-
Acciones propias	-	-	-	-
	5 723 195,13	-	-	-
Otros instrumentos de capital	473 944,65	-	(87 157,51)	-
Reserva legal	465 414,40	-	-	-
Reservas voluntarias	17 438 241,74	392 728,81	18 018,75	-
Reservas sociedades consolidadas	10 971 484,66	2 645 114,73	(898,22)	-
Reservas para acciones propias	-	-	-	-
	28 875 140,80	3 037 843,54	17 120,53	-
Resultado del ejercicio	13 397 959,54	(13 397 959,54)	-	12 015 559,62
	48 470 240,12	(10 360 116,00)	(70 036,98)	12 015 559,62
Dividendo		10 360 116,00		



CLASE 8.ª



OL3049740

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social está representado por 360.624 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas de la forma siguiente:

Titular	2012		2011	
	Nº acciones	Porcentaje de participación	Nº acciones	Porcentaje de Participación
Consejeros particulares, empleados y otros	117 826	32,6728%	117 916	32,6978%
ICAP Holdings Limited	72 124	19,9998%	72 124	19,9998%
CIMD, S.A. (autocartera)	38 779	10,7533%	-	-
Cajas Rurales Unidas, S.C.C.	32 912	9,1264%	32 912	9,1264%
BBVA, S.A.	30 996	8,5951%	30 996	8,5951%
Crédito Agrícola S.G.P.S., S.A.	29 040	8,0527%	29 040	8,0527%
Inmobiliaria Viágracia, S.A.	19 586	5,4312%	19 586	5,4312%
Banco grupo Cajatres, S.A.	19 361	5,3687%	19 361	5,3687%
Banca Cívica	-	-	38 689	10,7283%
	360 624	100,0000%	360 624	100,0000%

El capital social de la Sociedad está dividido en un total de 360.624 acciones de las cuales 288.500 acciones son de Clase A y 72.124 acciones son de Clase B (estas últimas pertenecen exclusivamente a ICAP Holdings Limited al 31 de diciembre de 2012 y 2011), 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.

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.

Remuneraciones al personal basadas en instrumentos de capital (Otros instrumentos de capital)

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad Matriz mantiene acuerdos de remuneración basados en Instrumentos de Capital, exclusivamente para Directivos del Grupo.

En el Consejo de Administración del 27 de marzo de 2008, se aprobó el desarrollo de la política retributiva del Grupo, en el que se estableció un programa para premiar, fidelizar y estimular la vinculación y continuidad de cierto número de Directivos del Grupo CIMD.



CLASE 8.ª



OL3049741

El programa se articula mediante la transmisión, a los Directivos incluidos en el programa, de una opción de compra sobre un determinado número de acciones ordinarias (Clase A) de la Sociedad Matriz. Las opciones tienen carácter individual, siendo intransmisibles y no negociables. Cada opción es ejecutable en cuatro tramos independientes, por un número predeterminado individualmente de acciones y en una fecha de vencimiento concreta para cada uno de los tramos.

Las opciones establecidas en dicho Plan, se han determinado por las siguientes cantidades y fechas de vencimiento:

Fecha de vencimiento	Nº acciones
16 de octubre de 2010	6 305
01 de junio de 2011	6 305
01 de junio de 2012	6 305
01 de junio de 2013	6 305

Para el precio de ejercicio de las opciones concedidas se ha determinado un 25% de descuento sobre el valor de las acciones de la Sociedad Matriz. El periodo de ejercicio se extiende a los dos meses siguientes a la fecha de ejercicio. El vencimiento del Programa será dos meses después de la fecha de ejecución establecida para el último tramo.

La Sociedad Matriz del Grupo reconoce los servicios de los empleados recibidos a cambio de la concesión de la opción como un gasto en el momento de su obtención (Nota 22) con el correspondiente incremento en el patrimonio neto.

El movimiento de las reservas por opciones sobre acciones durante los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Saldo inicial	386 787,14	473 944,65
Opciones sobre acciones devengadas no ejercidas (Nota 22)	80 117,52	157 161,24
Recuperaciones por opciones sobre acciones no ejercidas durante el ejercicio	(39 010,70)	(18 018,75)
Recuperaciones por opciones sobre acciones ejercidas durante el ejercicio	(205 308,05)	(226 300,00)
Saldo final	222 585,91	386 787,14



CLASE 8.^a



OL3049742

El movimiento por acciones de las opciones devengadas y no ejercidas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

					Nº acciones
	31.12.11	Adiciones	Opciones ejercidas	Opciones no ejercidas	31.12.12
Opciones sobre acciones	9 980	2 068	(5 295)	(1 010)	5 743
	9 980	2 068	(5 295)	(1 010)	5 743

					Nº acciones
	31.12.10	Adiciones	Opciones ejercidas	Opciones no ejercidas	31.12.11
Opciones sobre acciones	12 229	4 056	(5 840)	(465)	9 980
	12 229	4 056	(5 840)	(465)	9 980

Acciones propias

Durante el ejercicio 2012 el movimiento de las acciones propias es el siguiente:

Fecha	Acciones transmitidas		Precio (euros)	Euros
	Compra/en autocartera	Venta		Importe
febrero – 2012	630	-	155,00	97 650,00
Marzo – 2012	3 086	-	155,00	478 330,00
mayo – 2012	1 579	-	155,00	244 745,00
junio – 2011	-	(5 295)	116,25	(615 543,75)
julio – 2012	90	-	130,00	11 700,00
diciembre – 2012	38 689	-	118,98	4 603 360,37
	44 074	(5 295)		
		38 779		

Asimismo, al 31 de diciembre de 2012 en el epígrafe “Otros instrumentos” se incluye el efecto por conversión de los Estados financieros de CIMD (Dubai), Ltd., por importe de 78.549,56 euros.



CLASE 8.ª



OL3049743

Durante el ejercicio 2011 el movimiento de las acciones propias es el siguiente:

Fecha	Acciones transmitidas		Euros	
	Compra/en autocartera	Venta	Precio (euros)	Importe
febrero – 2011	3 492	-	155,00	541 260,00
mayo – 2011	2 348	-	155,00	363 940,00
junio – 2011	-	(5 840)	116,25	(678 900,00)
	5 840	(5 840)		
		-		

Con fecha 8 de febrero de 2012, la Sociedad adquirió 630 acciones propias de la Clase A, a un precio de adquisición de 155,00 euros por acción.

Con fecha 1 de marzo de 2012, la Sociedad adquirió 3.086 acciones propias de la Clase A, a un precio de adquisición de 155,00 euros por acción.

Con fecha 31 de mayo de 2012, la Sociedad adquirió 1.579 acciones propias de la Clase A, a un precio de adquisición de 155,00 euros por acción.

Con fecha 15 de junio de 2012, los empleados de las Sociedades del Grupo ejercieron un total de 5.295 opciones sobre las acciones que se mantenían en autocartera. Producto de las 1.010 opciones no ejercidas se generó un beneficio sobre las reservas por opciones sobre acciones de 39.010,70 miles de euros, habiéndose registrado en el epígrafe “Reservas voluntarias”.

Con fecha 16 de julio de 2012, la Sociedad adquirió 90 acciones propias de la Clase A, a un precio de adquisición de 130,00 euros por acción.

Con fecha 4 de diciembre de 2012, la Sociedad adquirió 38.698 acciones propias de la Clase A, a un precio de adquisición de 118,98 euros por acción.

Con fecha 18 de febrero de 2011, la Sociedad adquirió 3.492 acciones propias de la Clase A, a un precio de adquisición de 155,00 euros por acción.

Con fecha 25 de mayo de 2011, la Sociedad adquirió 2.348 acciones propias de la Clase A, a un precio de adquisición de 155,00 euros por acción. La operación se realizó mediante un desembolso de efectivo por un importe de 363.940,00 euros.



OL3049744

CLASE 8.ª

Entre el 1 y 8 de junio de 2011, los empleados de la Sociedad ejercieron un total de 5.840 opciones sobre las acciones que se mantenían en autocartera, producto de las 465 opciones no ejercidas se generó un beneficio sobre las reservas por opciones sobre acciones de 18.018,75 miles de euros, habiéndose registrado en el epígrafe "Reservas voluntarias".

El movimiento de la cuenta de "Reservas para acciones propias" durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.11	Aumentos	Disminuciones	31.12.12
Reserva para acciones propias (Nota 13)	-	5 435 785,37	(820 725,00)	4 615 060,37
	-	5 435 785,37	(820 725,00)	4 615 060,37

	Euros			
	31.12.10	Aumentos	Disminuciones	31.12.11
Reserva para acciones propias	-	905 200,00	(905 200,00)	-
	-	905 200,00	(905 200,00)	-

Intereses minoritarios

El desglose de los intereses minoritarios se detalla a continuación:

	Euros	
	2012	2011
Capital social	300 010,00	300 010,00
Reservas y resultados de ejercicios anteriores	337 162,27	295 111,89
Resultado del ejercicio	356 479,56	402 073,62
Distribución de dividendos	-	-
Dividendo a cuenta del ejercicio corriente	(300 010,00)	(300 010,00)
	693 641,83	697 185,51

El capital social de socios externos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 está representado por la participación del 30,001% del capital social de la filial Intermoney Titulización Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., cuyo capital social está representado por 100.000 acciones nominativas de 10 euros de valor nominal cada una.



CLASE 8.^a



OL3049745

Beneficio por acción

i. Beneficio básico por acción

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

	Euros	
	2012	2011
Resultado neto atribuido al Grupo	10 066 771,50	12 417 633,24
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	357 362	360 624
Beneficio básico por acción	28,17	34,43

Al 31 de diciembre de 2012 el beneficio básico por acción de las Acciones Clase A es igual a 26,30 euros (32,07 euros por acción al 31 de diciembre de 2011).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2012 el beneficio básico por acción de las Acciones Clase B es igual a 35,58 euros (43,89 euros por acción al 31 de diciembre de 2011).

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	
	2012	2011
Resultado neto atribuido al Grupo	10 066 771,50	12 417 633,24
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	357 362	360 624
Ajustes para: emisiones para opciones sobre acciones	-	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias a efectos del beneficio diluido por acción	357 362	360 624
Beneficio diluido por acción	28,17	34,43



CLASE 8.^a



OL3049746

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los beneficios diluidos por acción son iguales a los beneficios básicos por acción, al no existir emisiones de acciones revocables o deuda subordinada.

La Sociedad Matriz de Grupo no tiene intención de ampliar el capital social para cumplir con el del plan de remuneraciones sobre acciones para los empleados.

Reservas en sociedades consolidadas

El desglose de esta reserva por sociedades al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Sociedad	Euros	
	2012	2011
Intermoney Valores, S.V., S.A.	8 936 384,11	7 723 741,11
CIMD S.A. (Sociedad Matriz)	4 752 847,00	3 174 545,28
CIMD, S.V., S.A.	2 141 504,00	2 133 728,73
Wind to Market, S.A.	1 843 760,00	1 366 886,18
Intermoney Portugal S.F.C., S.A.	-	796 619,32
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	786 712,00	688 561,61
Intermoney Valora Consulting, S.A.	366 987,00	354 252,18
Intermoney, S.A.	(299 496,00)	(316 283,69)
Intermoney Energía, S.A.	(548 086,00)	(334 525,89)
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	(2 108 634,00)	(1 971 823,66)
	<u>15 871 978,11</u>	<u>13 615 701,17</u>

Recursos propios mínimos

La C.N.M.V., con fecha 30 de diciembre de 2008, ha emitido la Circular 12/2008, sobre solvencia de las empresas de servicios de inversión y sus grupos consolidables (modificada por la Circular 5/2009, de 25 de noviembre y por la Circular 1/2011, de 21 de enero). Dicha circular incorpora la información prudencial reservada que periódicamente deben enviar a la C.N.M.V. las empresas de servicios de inversión.

Además del ya exigido cumplimiento de los requerimientos de solvencia a nivel individual aplicable a las entidades dependientes CIMD, Sociedad de Valores, S.A. e Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., las nuevas normas incorporan el cumplimiento de los requerimientos a nivel consolidado.



CLASE 8.^a



OL3049747

La Comisión Nacional del Mercado de Valores emitió durante el ejercicio 2011 la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, por la que se modifica la Circular 12/2008, de 30 de diciembre, sobre solvencia de las Empresas de Servicios de Inversión y sus Grupos consolidables, y la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo. Esta Circular es de aplicación a la Sociedad a partir del 1 de enero de 2012.

Al 31 de diciembre de 2012 los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 20.363 miles de euros (21.026 miles de euros al 31 de diciembre de 2011), mientras que a nivel individual el superávit de recursos propios computables al 31 de diciembre de 2012 de CIMD, Sociedad de Valores, S.A. e Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., ascienden a 1.849 miles de euros y a 15.177 miles de euros respectivamente (1.787 miles de euros y a 11.075 miles de euros respectivamente, al 31 de diciembre de 2011).

15. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución de los resultados para CIMD, S.A., obtenidos en el ejercicio 2012 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta del ejercicio 2011 aprobada por la Junta General de Accionistas se detalla a continuación:

	Euros	
	2012	2011
Base de reparto		
Beneficios del ejercicio	8 148 098,89	9 759 306,68
Distribución		
A reservas voluntarias	893 518,89	172 306,68
A dividendos	7 254 580,00	9 587 000,00
	8 148 098,89	9 759 306,68

16. Situación fiscal

La Sociedad Matriz tributa por el régimen de tributación consolidada junto con sus filiales CIMD, Sociedad de Valores, S.A., Intermoney, S.A., Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Intermoney Energía, S.A., Wind to Market, S.A. e Intermoney Valora Consulting, S.A.



CLASE 8.ª



OL3049748

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2012 y 2011 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Resultado contable suma de las Sociedades individuales antes de impuestos (*)	19 218 546,27	25 058 119,12
Diferencias permanentes	(2 988 400,30)	(1 434 365,37)
Donaciones	254 000,00	247 000,00
Sanciones	289 087,47	27 213,43
Seguro de jubilación	8 054,00	19 079,59
Retenciones dividendos **	52 817,12	14 471,85
Retribución en instrumentos de patrimonio	(125 063,74)	(69 138,75)
Provisión Intermoney Gestión S.G.I.I.C	(21 535,49)	(21 535,49)
Seguro de jubilación/Preferentes	(14 283,00)	-
Exenciones	(3 431 476,66)	(1 651 456,00)
	16 230 145,97	23 623 753,75
Ajustes de consolidación	(8 028 305,30)	(10 507 340,86)
Resultado fiscal consolidado antes de impuestos (*)	8 201 840,67	13 116 412,89
Bases imponibles positivas (resultado fiscal)	8 201 840,67	13 116 412,89
Cuota 30 %	2 460 552,20	3 934 923,87
Deducciones por doble imposición	(304 813,32)	(224 468,85)
Deducciones por formación del personal	-	-
Deducciones por donaciones	(88 200,00)	(86 450,00)
Cuota íntegra	2 067 538,88	3 624 005,02
Gasto por Impuesto de Sociedades de Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. e Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.- Sucursal en Portugal (no incluidas en el régimen de consolidación fiscal)**	605 912,98	1 528 281,04
Total Impuesto de Sociedades	2 673 451,86	5 152 286,06

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

(**) En el ejercicio 2011, dicho importe incluye Intermoney Portugal, S.F.C, S.A. que durante el ejercicio 2012 ha pasado a ser una Sucursal de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.



CLASE 8.^a



OL3049749

El detalle del gasto por Impuesto de Sociedades atribuible a las Sociedades que no tributan de forma consolidada al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	507 756,31	573 724,70
Intermoney Portugal, S.F.C., S.A.	-	954 556,34
Intermoney Valores, Sociedad de Valores – Sucursal en Portugal	98 156,67	-
Impuesto de Sociedades	605 912,98	1 528 281,04

Con fecha 27 de abril de 2011, la Hacienda Pública comenzó una inspección de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. de los siguientes impuestos y ejercicios:

Impuesto de Sociedades	2007 a 2009
Impuesto sobre el Valor Añadido	Abril 2007 a 2009
Retención/Ingreso a cuenta rendimientos trabajo/profesional	Abril 2007 a 2009

Con fecha 8 de febrero de 2012, la Hacienda Pública comenzó una inspección de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. de los siguientes impuestos y ejercicios:

Impuesto de Sociedades	2007 a 2009
Impuesto sobre el Valor Añadido	2008 a 2009
Retención/Ingreso a cuenta rendimientos trabajo/profesional	2008 a 2009
Retenciones/Ingresos a cuenta capital mobiliario	2008 a 2009

Con fecha 27 de abril de 2011, la Hacienda Pública comenzó una inspección de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A. de los siguientes impuestos y ejercicios:

Impuesto de Sociedades	2007 a 2009
Impuesto sobre el Valor Añadido	Abril 2007 a 2009
Retención/Ingreso a cuenta rendimientos trabajo/profesional	Abril 2007 a 2009

Con fecha 27 de abril de 2011, la Hacienda Pública comenzó una inspección de Wind to Market, S.A. de los siguientes impuestos y ejercicios:

Impuesto de Sociedades	2007 a 2009
Impuesto sobre el Valor Añadido	Abril 2007 a 2009
Retención/Ingreso a cuenta rendimientos trabajo/profesional	Abril 2007 a 2009



CLASE 8.^a



OL3049750

Con fechas 20 de septiembre de 2012 y 20 de noviembre de 2012, la Inspección Tributaria incoó actas a CIMD S.A., Sociedad Matriz del Grupo consolidado fiscal, sobre el impuesto de Sociedades de las sociedades sujetas a revisión.

Estas actas contenían liquidaciones respecto de las cuales la Sociedad Matriz firmó en conformidad en concepto de cuotas y sanciones por importe de 282.052,13 euros y por intereses por importe de 40.247,17 euros, habiéndose registrado los intereses en el epígrafe "Gastos generales – tributos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y en el epígrafe "intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente.

Las Sociedades CIMD, S.A., CIMD, Sociedad de Valores, S.A. Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., y Wind to Market, S.A. tienen abiertos a inspección los tres últimos ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables

Las Sociedades Intermoney, S.A., Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Intermoney Energía, S.A. e Intermoney Valora Consulting, S.A. tienen abiertos a inspección los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables.

La Sociedad Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades tributarias los cinco últimos ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables.

La Sociedad Intermoney Portugal, S.F.C., S.A., transformada durante el ejercicio 2012 en Sucursal de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades tributarias portuguesas los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables.

Debido a posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo en opinión de la Sociedad y de sus asesores fiscales, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Durante el año 2000, la Inspección tributaria incoó actas a CIMD, S.A., Sociedad Matriz del Grupo consolidado fiscal, por los diferentes conceptos tributarios de los ejercicios inspeccionados (1993 a 1996).

Estas actas contenían liquidaciones respecto de las cuales la Sociedad firmó en disconformidad un importe de 2.755.368,38 euros en concepto de cuota e intereses de demora. Firmándose con una entidad financiera avales de garantía ante la Agencia Estatal Tributaria por la totalidad dichos importes en disconformidad.



CLASE 8.ª



OL3049751

Durante el ejercicio 2008 se anularon actas y sanciones por un importe total de 1.769.620,88 euros, procediéndose a la recuperación de los avales de garantía y a la devolución de sus costes bancarios por un importe de 149.882,10 euros. De igual forma, con fecha 20 de noviembre de 2012 se anularon a favor de la Sociedad las actas y sanciones correspondientes al ejercicio 1995 por importe de 985.747,50 euros.

17. Avales y garantías concedidas y depósito de títulos

La composición del epígrafe “Avales y garantías concedidas” al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Fianzas constituidas ante Sociedad Compensación y Liquidación de Valores	4 030 000,00	4 040 303,07
Colateral - Euroclear	3 800 000,00	3 869 000,00
Fianzas constituidas ante MEFF	1 202 500,00	1 408 719,55
Avales y garantías concedidas	4 200 000,00	640 000,00
Otras garantías ante intermediarios para operar en el mercado	121 330,00	147 660,00
	13 353 830,00	10 105 682,62

El valor nominal de los derivados contratados por la Compañía al 31 de diciembre de 2012 por importe de 2.492.558,20 euros se encuentra registrado en la rúbrica de “Derivados financieros” dentro de las Cuentas de Riesgo y Compromiso de la Sociedad, no habiendo importe alguno por este concepto al 31 de diciembre de 2011.

La composición del epígrafe “Otras cuentas de riesgo y compromiso” al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Operaciones pendientes de liquidar por ventas de valores de renta fija	385 309 897,60	3 949 125,58
Operaciones pendientes de liquidar por compras de valores de renta fija	385 281 723,88	3 936 634,94
	770 591 621,48	7 885 760,52



CLASE 8.^a



OL3049752

La composición del epígrafe "Depósito de títulos" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Cédulas Hipotecarias depositadas	19 481 445 700,00	20 276 020 700,00
Títulos depositados	149 860 701,97	102 596 561,31
Títulos de terceros en la Central de Anotaciones	69 497 598,40	226 078 976,21
Renta fija (cuenta propia)	1 425 731,05	7 828 865,89
	<u>19 702 229 731,42</u>	<u>20 612 525 103,41</u>

La composición del epígrafe "Cartera gestionadas" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Valores de renta fija	21 548 399,74	20 244 777,83
Acciones	5 774 524,74	5 744 222,27
Fondos nacionales y extranjeros	2 121 547,84	2 484 195,84
Adquisiciones temporales de activos con pacto de recompra	3 775 097,84	1 027 540,93
Efectivo	216 305,54	161 632,62
	<u>33 435 875,70</u>	<u>29 662 369,49</u>

El detalle del número de clientes y el total de sus patrimonios gestionados por la Sociedad Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., a cierre del 31 de diciembre de 2012 y 2011, clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas es el siguiente:

Tramos	2012		2011	
	Clientes	Euros	Clientes	Euros
Hasta 60 miles de euros	13	173 070,81	14	137 594,76
De 61 miles de euros a 300 miles de euros	14	1 531 064,27	17	1 769 700,13
De 301 miles de euros a 600 miles de euros	7	1 595 645,26	6	1 710 653,31
De 601 miles de euros a 1.500 miles de euros	5	3 226 152,86	5	3 068 842,24
Más de 1.501 miles de euros	6	26 909 942,50	6	22 975 579,05
	<u>45</u>	<u>33 435 875,70</u>	<u>48</u>	<u>29 662 369,49</u>



CLASE 8.ª



OL3049753

La composición del epígrafe “Otras cuentas de orden” al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito	40 000 000,00	40 000 000,00
Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades - valor de mercado	18 026 027,89	17 112 072,20
Ordenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar	4 339 530,39	4 304 178,87
Ordenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar	1 099 255,20	1 103 985,11
	<u>63 464 813,48</u>	<u>62 520 236,18</u>

18. Margen de intereses

El epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” recoge principalmente los intereses devengados durante los ejercicios 2012 y 2011, correspondientes a adquisiciones temporales de activos, por importe de 889.746,22 euros y por importe de 3.071.531,84 euros respectivamente (Nota 7), así como otros intereses por diversos conceptos por un importe total de 282.370,82 euros y por un importe total de 357.763,40 euros respectivamente.

El epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” recoge principalmente los intereses devengados durante los ejercicios 2012 y 2011, correspondientes a las cesiones temporales de activos, por importe de 718.717,66 euros y por importe de 2.820.319,40 euros respectivamente (Nota 11), así como los intereses correspondiente a la póliza de crédito mantenida con el Banco Popular por importe de 13.791,44 euros durante el ejercicio 2011. Adicionalmente, durante los ejercicios 2012 y 2011 se incluyen otros conceptos cuyos intereses ascienden a 118.890,62 euros y a 54.119,46 euros, respectivamente.

19. Comisiones percibidas

En el epígrafe “Comisiones percibidas” se recogen al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los ingresos obtenidos por las actividades propias de cada una de las sociedades que forman el Grupo por importe de 40.448.425,47 euros y por importe de 48.867.902,88 euros respectivamente, viéndose minorados por descuentos sobre el volumen de transacciones realizados por los clientes por importe de 30.721,77 euros y por importe de 105.896,97 euros respectivamente.



CLASE 8.^a



OL3049754

El importe de ingresos obtenidos por comisiones incluye al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ventas de energía eléctrica a través de la filial Wind to Market, S.A. por importe de 332.756.688,91 euros y por importe de 307.614.381,00 euros respectivamente y compras de energía eléctrica por importe de 329.600.693,45 euros y por importe de 305.754.366,99 euros respectivamente, siendo registrado el neto de esta operativa en este epígrafe por importe de 3.155.995,46 euros y por importe de 1.860.014,01 euros, con el fin de homogeneizar con el resto de Sociedades del Grupo.

20. Comisiones pagadas y otras cargas de explotación

En el epígrafe "Comisiones pagadas" se recogen principalmente las comisiones originadas en la tramitación y ejecución de órdenes de clientes para la compraventa de valores durante los ejercicios 2012 y 2011 por importe de 1.384.472,91 euros y por importe de 2.256.762,34 euros respectivamente, y también recoge los gastos de liquidación por las operaciones realizadas por importe de 2.044.645,35 euros y 2.438.353,95 euros, respectivamente.

En el epígrafe "Otras cargas de explotación" se incluyen al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos por quebrantos por importe de 172.045,39 euros y por importe de 80.544,46 euros respectivamente. El detalle de los quebrantos producidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

Mercado de negociación	2012		2011	
	Número de casos	Euros	Número de casos	Euros
Instrumentos derivados	17	31 855,22	16	26 537,42
Renta fija	13	91 755,60	19	57 822,89
Renta variable	442	48 434,57	279	(3 815,85)
	472	172 045,39	314	80 544,46

21. Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación

El detalle del epígrafe "Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Operativa compraventa de renta fija (Nota 6)	20 047 624,73	18 373 588,93
Operativa compraventa de instrumentos de capital (Nota 6)	387 623,25	(530 654,28)
Operativa compraventa de derivados de negociación	(222 787,31)	478 795,57
Otros	257 040,03	220 702,28
	20 469 500,70	18 542 432,50



CLASE 8.ª



OL3049755

22. Gastos de personal

El detalle del epígrafe "Gastos de personal" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Sueldos y gratificaciones	27 786 763,03	28 281 714,76
Cuotas a la Seguridad Social	2 997 754,03	3 181 930,99
Otros gastos de personal	840 490,89	850 919,02
Indemnizaciones por despidos	711 838,03	875 798,41
Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital (Nota 14)	80 117,52	157 161,24
Total	32 416 963,50	33 347 524,42

El número medio de personas empleadas en el Grupo durante los ejercicios 2012 y 2011 distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	2012			2011		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	9	2	11	8	2	10
Técnicos y administrativos	168	98	266	179	105	284
	177	100	277	187	107	294

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2012 y 2011 por las Sociedades incluidas en la consolidación, con discapacidad mayor o igual al 33% por categoría es el siguiente:

	2012	2011
Titulados, técnicos y administrativos	3	2
Total	3	2



CLASE 8.^a



OL3049756

23. Gastos generales

El detalle del epígrafe "Gastos generales" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Comunicaciones	4 021 413,07	4 209 442,19
Otros servicios de profesionales independientes y otros servicios	2 346 039,10	1 744 081,10
Alquileres de inmuebles e instalaciones	2 020 250,55	1 861 509,09
Representación y desplazamiento	1 462 923,85	1 334 158,17
Conservación y reparación	692 162,87	677 473,43
Tributos	632 636,98	313 318,35
Suministros	199 510,73	220 018,00
Seguros	133 597,08	133 672,02
Otros gastos menores	120 798,86	110 669,18
Publicidad y propaganda	68 343,68	64 725,08
Total	11 697 676,77	10 669 066,61

24. Otras informaciones

Los miembros del Consejo de Administración de las diferentes Compañías del Grupo han percibido durante los ejercicios 2012 y 2011 en concepto de sueldos, dietas o remuneraciones un total de 5.889 miles de euros y de 5.946 miles de euros respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se han concedido anticipos o créditos a los citados miembros del Consejo de Administración.

Los honorarios de los auditores externos correspondientes a la auditoría de la Sociedad Matriz del Grupo y sus Sociedades Dependientes para los ejercicios 2012 y 2011 han ascendido a 148 miles de euros y 134 miles de euros respectivamente. Asimismo, los honorarios devengados durante los ejercicios 2012 y 2011 por otros servicios prestados al Grupo ascendieron a 27 miles de euros y 27 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 el Consejo de Administración del Grupo está formado por 8 hombres y 1 mujer.

Las operaciones globales de la Sociedad Matriz del Grupo y sus Sociedades Dependientes se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes Medioambientales) y a la seguridad y salud del trabajador (Leyes sobre Seguridad Laboral). La Sociedad considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.



CLASE 8.^a



OL3049757

La Sociedad Matriz del Grupo y sus Sociedades Dependientes 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 2012 y 2011, la Sociedad Matriz del Grupo 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.

El artículo 229 de la ley de Sociedades de Capital, aprobada mediante el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, impone a los administradores el deber de comunicar al Consejo de Administración, cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la sociedad. El Administrador afectado se deberá abstener de intervenir en los acuerdos o decisiones relativos a la operación a que el conflicto se refiera.

Igualmente, los Administradores deben comunicar la participación directa o indirecta que, tanto ellos como las personas vinculadas a los mismos, tuvieran en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social, y comunicarán igualmente los cargos o las funciones que en ella ejerzan.

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229.1 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad Matriz manifiestan que, al 31 de diciembre de 2012, no se encontraban en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con la actividad de la Sociedad Matriz y sus filiales.

Tal y como se define en el artículo 229.2 de la citada Ley, la relación de miembros del Consejo de Administración que mantienen participaciones en sociedades con el mismo o análogo género de actividad que constituye el objeto social de la Sociedad y/u ostenten cargos o funciones en dichas sociedades, se recoge a continuación:

D. Rafael de Mena Arenas:

Sociedad	Cargo	% Participación
Banco Popular	Director General	menor al 0,004%
BBVA	Financiero	menor al 0,001%
Banco Santander	-	menor al 0,001%
Mapfre	-	menor al 0,001%
Banesto	-	menor al 0,001%
Sabadell	-	menor al 0,001%
Caixabank	-	menor al 0,001%
Bolsas y Mercados	-	menor al 0,001%



CLASE 8.^a



OL3049758

D. Ricardo Laiseca Asla:

Sociedad	Cargo	Participación
Altura Market, Sociedad de Valores, S.A.	Presidente	-
Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	Consejero	10 acciones

D. Iñigo Trincado Boville:

Sociedad	Cargo	% Participación
Intermoney Valores, S.V., S.A.	Presidente	3,161%
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.V., S.A.	-	3,161%
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	-	3,161%
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	Consejero	2,213%
Intermoney, S.A.	Presidente	3,161%
Intermoney Valora Consulting, S.A.	Presidente	3,161%
Intermoney Energía, S.A.	Presidente	3,161%
Wind to Market, S.A.	Consejero	3,161%
CIMD (Dubai) Limited	-	3,161%

D. Rafael Bunzl Csonka

Sociedad	Cargo	% Participación
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.V., S.A.	Presidente	3,796%
Intermoney Titulización S.G.F.T., S.A.	Consejero	2,657%
Intermoney, S.A.	Consejero	3,796%
Intermoney Valores, S.V., S.A.	-	3,796%
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	Presidente	3,796%
Intermoney Valora Consulting, S.A.	Consejero	3,796%
Intermoney Energía, S.A.	Consejero	3,796%
Wind to Market, S.A.	Consejero	3,796%
CIMD (Dubai) Limited	Presidente	3,796%

D. Peter Stuart Best:

Sociedad	Cargo	Participación
ICAP plc	Gerente	menor al 0,001%



CLASE 8.ª



OL3049759

Crédito Agrícola S.G.P.S, S.A. (representado por D. Sérgio Manuel Raposo Frade):

Sociedad	Cargo	Participación
Crédito Agrícola Consult – Assessoria Financiera e de gestao, S.A.	-	100,00%
Crédito Agrícola Gest – Sociedade Gestora de Fondos de Investimento Mobiliario, S.A.	-	100,00%
Floresta Atlántica – Sociedade Gestora de Fondos de investimento Inmobiliario, S.A.	-	11,89%

Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos (representado por D. Luis Bausela Collantes):

Sociedad	Cargo	% Participación
ADE Gestión Sodical S.G.E.C.R., S.A.	Consejero	-
Banco Grupo Cajatres, S.A.	-	29,75%

D. Ramón Moreno Rubio, D. Luis E. Navarro Barrionuevo, Dña. Marta Candela, D. Sérgio Manuel Raposo Frade (representante de Crédito Agrícola S.G.P.S., S.A.) y Luis Bausela Collantes (representante de Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos) no tienen participaciones en el capital ni ejercen cargos o funciones en ninguna sociedad que tenga el mismo, análogo o complementario género de actividad de la Sociedad.

D. João Antonio Morais da Costa Pinto que ejerció de representante de Crédito Agrícola S.G.P.S., S.A. durante el ejercicio 2012, no tiene participaciones en el capital ni ejerce cargos o funciones en ninguna sociedad que tenga el mismo, análogo o complementario género de actividad de la Sociedad. Durante el ejercicio 2013 se ha procedido a cambiar el representante de la Sociedad, nombrando a D. Sérgio Manuel Raposo Frade.

En el mes de marzo del ejercicio 2012, D. Timothy Charles Kidd dejó el cargo de Consejero de la compañía, no formando parte del Consejo al 31 de diciembre de 2012.

En el mes de octubre del ejercicio 2012, Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito (representada por D. Luis Rodríguez González) dejó el cargo de Consejero de la compañía, no formando parte del Consejo al 31 de diciembre de 2012.

En el mes de enero del ejercicio 2013, Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos (representada por D. Luis Bausela Collantes) dejó el cargo de Consejero de la compañía.



CLASE 8.ª



OL3049760

Asimismo, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración, la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, las personas vinculadas con los miembros de dicho Consejo de Administración, según se detallan en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, no ostentaban participaciones directas o indirectas en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad Matriz y sus filiales, así como tampoco sustentaban cargos o funciones en una sociedad, análogos o complementarios al género de actividad que constituye el objeto social de la Sociedad Matriz y sus filiales.

Durante el ejercicio 2012 se promulgó la Ley 16/2012, de 27 de diciembre (en adelante, Ley 16/2012), por la que se adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, en el artículo 9 del Capítulo III relativo a la actualización de balances, establece que los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades, los contribuyentes del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas que realicen actividades económicas, que lleven su contabilidad conforme al Código de Comercio o estén obligados a llevar los libros registros de su actividad económica, y los contribuyentes del Impuesto sobre la Renta de no Residentes con establecimiento permanente podrán acogerse, con carácter voluntario, a la actualización de valores regulada en esa disposición.

En el caso de sujetos pasivos que tributen en el régimen de consolidación fiscal, de acuerdo con lo establecido en el capítulo VII del título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, las operaciones de actualización se practicarán en régimen individual.

La mencionada Ley establece asimismo que, con carácter general, serán actualizables los elementos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias situados tanto en España como en el extranjero.

Los Administradores están llevando a cabo un proceso de evaluación de la mencionada Ley 16/2012 y sus potenciales implicaciones e impactos contables y fiscales. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales la Sociedad no dispone todavía de información suficiente para concluir sobre si optará por la aplicación de la mencionada actualización de balances.

25. Departamento de Atención al Cliente

Con arreglo a la orden ECO 734/2004, del 11 de marzo, el titular del Departamento de Atención al cliente no ha recibido ni quejas ni reclamaciones desde su puesta en funcionamiento y hasta el cierre de los ejercicios 2012 y 2011, de ningún cliente del Grupo.

26. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2012 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas.



CLASE 8.ª



OL3049761

27. Información por segmentos

Como se comenta en la nota 1, el Grupo se encuentra radicado en España, Portugal y Dubai.

La actividad principal del Grupo es la intermediación en los mercados financieros, concentrándose dicha actividad en las filiales Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A. y CIMD (Dubai), Ltd (creada durante el ejercicio 2012).

También, es importante la intermediación en el mercado energético que lleva a cabo la filial Windto Market, S.A.



OL3049762

CLASE 8.^a

ANEXO I

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

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en miles de euros)

Activo	2012	2011
Activo no corriente	22 103	21 550
Inmovilizado intangible	151	195
Inmovilizado material	360	469
Inversiones en empresas del Grupo a largo plazo	21 375	20 613
Instrumentos de patrimonio	21 375	20 613
Créditos a empresas	-	-
Inversiones financieras a largo plazo	217	273
Créditos a terceros	-	62
Otros activos financieros	217	211
Activo corriente	13 573	15 593
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	274	134
Deudores varios	84	56
Personal	-	1
Otros créditos con las Administraciones Públicas	190	77
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	765	12 160
Créditos a empresas	-	9 939
Otros activos financieros	765	2 221
Inversiones financieras a corto plazo	10 858	1 747
Instrumentos de patrimonio	1 853	1 747
Otros activos financieros	9 005	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1 649	1 511
Periodificaciones a corto plazo	27	41
Total activo	35 676	37 143



CLASE 8.^a



OL3049763

ANEXO I

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

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Expresados en miles de euros)

	2012	2011
Pasivo		
Fondos propios	28 005	34 184
Capital	2 167	2 167
Prima de emisión	3 556	3 556
Reservas	18 526	18 315
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(4 615)	-
Resultado del ejercicio	8 148	9 759
Otros instrumentos de patrimonio neto	223	387
Pasivo no corriente	4 500	-
Deudas con empresas del Grupo a largo plazo	4 500	-
Pasivo corriente	3 171	2 959
Deudas con empresas del Grupo a corto plazo	50	162
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3 121	2 797
Acreedores varios	223	205
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	2 726	1 518
Administraciones Públicas	163	1 067
Anticipos de clientes	9	7
Total pasivo	35 676	37 143



CLASE 8.^a



OL3049764

ANEXO I

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Expresadas en miles de euros)

	2012	2011
Operaciones continuadas		
Importe neto de la cifra de negocios	2 420	2 259
Gastos de personal	(4 538)	(3 967)
Sueldos salarios y asimilados	(4 137)	(3 553)
Cargas sociales	(401)	(414)
Otros gastos de explotación	(3 230)	(2 612)
Servicios exteriores	(2 927)	(2 612)
Tributos	(303)	-
Amortización del inmovilizado	(218)	(218)
Otros resultados	(7)	(6)
Resultado de explotación	(5 573)	(4 544)
Ingresos financieros	12 220	13 294
De participaciones en instrumentos de patrimonio	12 041	13 146
De empresas del Grupo	12 041	13 146
De terceros	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	216	148
De empresas del Grupo	23	41
De terceros	193	107
Gastos financieros	(63)	(14)
Por deudas con Empresas del Grupo	(9)	-
Por deudas con terceros	(54)	(14)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	106	(54)
Diferencias de cambio	(8)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(73)	(287)
Resultados financieros	12 143	12 939
Resultado antes de impuesto	6 570	8 395
Impuesto sobre beneficios	1 578	1 364
Resultado del ejercicio	8 148	9 759



CLASE 8.^a



OL3049765

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2012

El año 2012 ha sido nuevamente inestable y complicado en casi todos los entornos en que las diferentes sociedades participadas por Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A han desarrollado su actividad. Nuestra rápida adaptación a los escenarios cambiantes y nuevas iniciativas puestas en marcha a lo largo del 2012, nos han permitido mantenernos como principal grupo independiente en intermediación, consultoría y gestión en mercados financieros y de energía en España y Portugal, sin olvidar nuestra incursión a nuevos mercados con el inicio de actividades de CIMD (Dubái) Limited.

A continuación exponemos un breve resumen de la Gestión durante el año 2012 de cada una de las sociedades participadas.

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

El ejercicio de 2012 fue muy complicado para esta sociedad del GRUPO CIMD, no obstante consiguió liderar un año más el sector de los cinco brókeres institucionales españoles en tipo de interés y divisas, según datos de la CNMV; la desaparición de muchos de nuestros clientes nacionales y una menor presencia de clientes internacionales ante un posible rescate de España afectaron de manera directa a nuestros ingresos.

Mencionar el entorno económico y la crisis del sector financiero es reiterativo, pero su impacto se multiplicó cuando se añadieron dudas acerca de la viabilidad de España y del Euro en su conjunto. Si a esto le añadimos incertidumbres regulatorias, la actividad en los mercados financieros se reduce drásticamente. Todas las áreas se han visto afectadas, teniendo que adaptar nuestra fuerza laboral al entorno operativo.

Aun así, el equipo humano de esta sociedad sigue representando la diversidad cultural de Europa. Más de 50 personas de todo el continente europeo atienden a más de 220 entidades financieras, consiguiendo ampliar, día a día, nuestra base de clientes, lo que está resultando clave para asegurar nuestra viabilidad.

A lo largo de 2012 hemos seguido invirtiendo en la internacionalización de nuestra base de clientes, reafirmandonos como el mayor intermediario de Europa continental.

Consideramos que la labor de intermediación financiera en los mercados ha sido fructífera, con un reconocimiento por parte de los clientes que permite buscar nuevos retos y ofrecer todos los servicios al mayor número de clientes institucionales posible.

Los Ingresos netos del ejercicio han sido 12.374 miles de euros y los Resultados del Ejercicio después de impuestos han sido de 1.037 miles de euros.



CLASE 8.ª



OL3049766

Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A

En 2012, tras un proceso de fusión transfronteriza, se integró Intermoney Portugal, S.F.C, S.A., en Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. (Madrid), con el objetivo de crear una sociedad más robusta y sólida en términos de recursos propios y de capital necesarios para el desarrollo sostenido de su actividad.

Los Resultados del Ejercicio después de impuestos han sido 5.337 miles de euros incluyendo la Sucursal en Portugal

La actividad de la sociedad de valores desarrollada desde la sede en Madrid, se divide en tres grandes áreas:

- Distribución de renta variable

2012 ha seguido siendo un año difícil para la renta variable marcado una vez mas por la caída generalizada de la actividad a nivel mundial. Intermoney Valores, por el contrario ha sido capaz de incrementar sus volúmenes intermediados, debido especialmente a la operativa en bolsa nacional por parte de clientes internacionales. De esta manera hemos conseguido seguir ascendiendo puestos en el ranking de Sociedades y Agencias de Valores para terminar el año en el puesto 9, con una cuota del 3.69% del mercado nacional. Eso nos coloca como primer bróker independiente, situado entre los principales bancos de inversión.

Con respecto a la operativa de clientes, hemos sufrido la baja actividad del cliente nacional, afectada por la reestructuración del sector financiero y la preferencia por activos con menor riesgo. De igual forma, los nuevos marcos regulatorios y fiscales han tenido un impacto directo en la operativa en las principales bolsas internacionales de las que Intermoney Valores es miembro. Aun con todo, nuestra presencia local ha conseguido aumentar la base de clientes y la operativa de clientes internacionales.

- Derivados

El año 2012 ha sido un año muy difícil para la intermediación de derivados consecuencia de la falta de liquidez en el sistema en la primera parte del año y esto provocó una caída en el número de operaciones. Hemos dedicado tiempo y esfuerzo para avanzar en nuestro sistema de contratación electrónica, e- CIMD, que ya dispone de acceso directo a MEFF, EUREX Y LIFFE.



CLASE 8.^a



OL3049767

- **Distribución de crédito**

Durante el año 2012, los spreads del mercado de crédito han estado sometidos a grandes variaciones, debido a las incertidumbres de cumplimiento de los déficits vs. Crecimientos esperados y esto ha generado una volatilidad extrema en las primas de riesgo de los países de la Unión Europea.

A pesar de ser un año difícil para el sector financiero, el equipo de Renta Fija de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. ha sido capaz de consolidar e incluso de ampliar la base de más de 160 clientes, compuesta principalmente por Fondos de inversión, Aseguradoras, Bancas Privadas, Mutuas, Mutualidades y Entidades Financieras.

Intermoney Valores Sociedad de Valores, S.A - Sucursal em Portugal

Con el fin de mantener una estructura cimentada en Portugal y garantizar de manera eficiente todo el servicio que hasta ahora era proporcionado por Intermoney Portugal, S.F.C., S.A., el Consejo de Administración Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. decidió la apertura de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. – Sucursal en Portugal, registrada en la CMVM con el número 350.

En las actividades de mercados, la Sucursal sigue con una sólida posición en el mercado local, ocupando una de las primeras posiciones entre los partícipes de los mercados de renta variable, fija y monetaria.

CIMD (Dubai) Ltd.

La apertura de nuestra oficina de Dubai en Julio de 2012 tuvo como objetivo una mayor cercanía a los clientes ya existentes de la zona del Golfo Árabe y una búsqueda de nuevos clientes que de alguna manera compensen a la desaparición de clientes en España/Europa.

Establecida en el DIFC y supervisada por la DFSA, CIMD (Dubai) Ltd., está especializada en la intermediación en los Mercados Financieros internacionales, con especial atención a Asia y el Golfo Árabe, siendo la primera entidad española que se establece en el DIFC.

El balance de estos primeros seis meses no puede ser más satisfactorio. Nuestra actividad en monetarios, así como la intermediación de renta fija privada, nos ha permitido obtener unos resultados sobresalientes.

Los Resultados del Ejercicio después de impuestos han sido 3.795 miles de euros.



CLASE 8.ª



OL3049768

Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

En el año 2012, la evolución de la economía, los eventos relacionados con el sistema financiero español y la competencia de los depósitos, entre otros factores, han ahondado la crisis en la industria de la gestión de activos en España.

Sin embargo, la finalización del proceso de consolidación en el sector es inminente y derivará en una mayor profesionalización de la gestión. No cabe duda que aquellas entidades con capacidad para identificar las oportunidades, flexibilidad para adaptarse al nuevo contexto y visión para anticiparse a las necesidades de sus clientes partirán desde una situación de ventaja frente a sus competidores.

IM Gestión tiene como objetivo facilitar a sus clientes el acceso a una posición de ventaja frente a su competencia. Por el lado de la gestión de activos, las IIC gestionadas han continuado, un año más, especialmente bien situadas con respecto tanto a la competencia como a sus respectivos índices de referencia, tanto en el corto como en el medio y largo plazo. En ese sentido, cabe destacar la inclusión de algunos de nuestros fondos en las listas de fondos recomendados de otras entidades. Con respecto a los servicios asociados a la gestión, continuamos ampliando la gama de dichos servicios, tratando de adelantarnos a las necesidades de nuestros clientes y del mercado.

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

Durante el año 2012, Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. ha completado 3 nuevas operaciones de titulización por un importe total de 2.428 millones de euros. Entre ellas la primera operación de titulización de tarjetas de crédito realizada en España.

La sociedad ha constituido un total de 73 fondos de titulización, desde el inicio de su actividad en 2004, y totalizan un volumen de emisión de más de 88.000 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2012, Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. mantenía en gestión un total de 55 fondos, ya que en los últimos ejercicios se han extinguido 18 fondos, (por vencimiento o liquidación).

Los Resultados del Ejercicio después de impuestos han sido 1.188 miles de euros

Intermoney, S.A.

El pasado año, ha sido un ejercicio donde ha continuado el deterioro del entorno económico y donde la consolidación de las entidades financieras ha seguido su curso.

Nueva regulación y una legislación más restrictiva ha propiciado que dichas entidades hayan tenido que focalizar sus esfuerzos en reorganizaciones internas y en el desarrollo de planes estratégicos para los próximos años de cara a estabilizar el margen financiero.



CLASE 8.^a



OL3049769

En este sentido, el Memorándum de Entendimiento, firmado entre el gobierno español y la Unión Europea, ha sentado las bases sobre las que establecer el proceso de saneamiento, recapitalización y restructuración de nuestro sector bancario.

La segunda mitad del año permitió ver algo de luz en financiaciones mayoristas con algo mayor de acceso a dichos mercados, pero sin ser, en modo alguno, un relevo a la financiación proveniente de depósitos minoristas donde la competencia ha continuado su intensidad.

Intermoney se ha adaptado, en términos de estructura y servicios a esta situación, tanto en territorio nacional como internacional, donde se ha incrementado el número de proyectos realizados y presentados, con especial intensidad en el área internacional (Sudáfrica, Andorra, Cabo verde...). Asimismo, Intermoney ha colaborado con otras empresas del Grupo en países como Brasil, Mozambique y Portugal.

La consultora financiera del grupo, divide sus actividades en dos grandes áreas: Consultoría y asesoría financiera y de riesgos por un lado y el Análisis Macroeconómico por otro.

- En cuanto a la actividad principal de Consultoría los servicios se han centrado en la Asesoría en los procesos de restructuración de cajas de ahorro, 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 rentabilidad y riesgos financieros (liquidez, tipo de interés, crédito y mercado) adaptándolos a los nuevos requerimientos regulatorios, colaboración en la gestión financiera y de riesgos en entidades de crédito y por último, desarrollo de una rigurosa y actual labor de formación frente a los retos que la regulación y la coyuntura financiera impone a nuestros clientes.
- Sobre la actividad de Análisis, la crisis del Euro y la recaída de la recesión de la economía española han incrementado significativamente la demanda de análisis macroeconómico. El departamento de Análisis de Intermoney ha vuelto a ser un referente de opinión en el sistema financiero español y en los medios de comunicación, nacionales e internacionales. Intermoney contribuye con sus previsiones al panel de expertos del BCE sobre economía europea y al panel de Funcas sobre economía española. En este último, según la escuela de negocios ESADE, Intermoney lidera el ranking de aciertos desde 2006 hasta 2012.

Los Resultados del Ejercicio después de impuestos han sido 48 miles de euros



CLASE 8.^a



OL3049770

Intermoney Valora Consulting, S.A.

Durante el año 2012 el mapa financiero español ha continuado su proceso de cambio con una reducción significativa del número de entidades financieras. Pese a la contracción del perímetro de negocio que ello ha conllevado, IM Valora Consulting se ha consolidado como empresa líder en el campo de la valoración independiente de instrumentos financieros. Actualmente, se valoran de forma recurrente, aproximadamente, 6.000 instrumentos financieros de distinta naturaleza y complejidad, y se actúa en calidad de Agente Independiente de Cálculo en más de 150 fondos garantizados de inversión y de pensiones, alguno de ellos en el extranjero.

En la misma línea, y fruto del posicionamiento alcanzado por IM Valora Consulting en años anteriores en la elaboración como experto independiente de los informes de valoración para Emisión o Canje de Deuda exigidos por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el Banco de España y las autoridades europeas, la compañía ha seguido a la cabeza en la elaboración de este tipo de informes. Los informes realizados han abarcado, tanto emisiones de deuda senior como de capital y/o productos de depósito, destinados, principalmente y por las situaciones de mercado o de reglamentación europea, a complejas operaciones de recompra de emisiones de deuda subordinada y de participaciones preferentes en circulación.

La actual coyuntura de negocio ha propiciado, asimismo, la participación de IM Valora Consulting en proyectos de valoración puntuales en las puestas en valor razonable de los balances de las entidades inmersas en procesos de reestructuración.

Los servicios que IM Valora Consulting presta en materia de gestión de riesgos se han materializado en la ejecución de distintos proyectos de reorganización de estructuras de gestión global de riesgos para entidades financieras y sus grupos financieros, alguna de ellas extranjera. Complementariamente, en el año 2012 han continuado los servicios de medición y control de riesgos prestados para diversas entidades financieras y que se traducen, fundamentalmente, en el cálculo de medidas de riesgo de mercado y crédito para diferentes fondos y carteras de entidades bancarias, así como la valoración y seguimiento de posiciones de cobertura de riesgos y la realización de sus pruebas de eficacia en cumplimiento con la normativa contable vigente.

Transversalmente a los servicios de valoración y riesgos, IM Valora Consulting ha desarrollado para sus clientes de dos herramientas informáticas de gestión de riesgos: VECTOR, destinada a la valoración de coberturas y realización de pruebas de eficacia prospectivas y retrospectivas y, SIGMA, orientada a la medición de riesgos, análisis de rentabilidad o *performance* y *performance attribution*, y reporting a terceros (clientes, supervisores).

IM Valora Consulting ha continuado la actividad de finanzas corporativas participando en múltiples procesos de valoración de empresas y proyectos, operaciones de compra-venta, de levantamiento de capital y de búsqueda de financiación para corporaciones y sus proyectos de expansión, la mayoría de ellos en el extranjero.



CLASE 8.^a

POSTAL



OL3049771

En el 2012 se ha consolidado definitivamente la actividad del área de *forensic* donde la compañía se ha posicionado como uno de los referentes del mercado en la elaboración de informes periciales en situaciones de litigio o arbitraje sobre inversiones financieras. En este ejercicio ha aumentado tanto el número de entidades financieras y gabinetes legales demandantes de estos servicios, como la diversidad de la casuística objeto de los mismos. En 2012 se han elaborado y ratificado cerca de 60 informes periciales.

La actividad de formación ha continuado siendo un punto de referencia para IM Valora Consulting, especialmente interesada en la transmisión del conocimiento en sus áreas de competencia. Se han impartido cursos colectivos o individualizados, estándar o ad-hoc, in-company o in-house.

Finalmente, destacar el inicio de la apertura de IM Valora Consulting a nuevos mercados de Latinoamérica, donde hemos detectado una destacable demanda de los productos y servicios ofrecidos por la compañía.

Los Resultados del Ejercicio después de impuestos han sido 430 miles de euros

Intermoney Energía, S.A.

El sector eléctrico español continuó su deterioro en 2012 arrastrado por la crisis económica, con lo que sumó 4 años consecutivos de caídas con la contada excepción de 2010. El mercado de derivados de la electricidad tampoco fue inmune a la recesión, registrando una disminución del volumen OTC negociado del 8,7% interanual.

Toda esta inestabilidad, tanto económica como regulatoria, puede suponer una oportunidad para la consultoría energética de ofrecer servicios de elevado valor añadido, que ayuden a los agentes del sector a la toma de decisiones a corto, medio y largo plazo. En este contexto, InterMoney Energía ha aprovechado la coyuntura para reorientar sus servicios a las nuevas necesidades de los clientes, potenciando las sinergias con otras empresas del Grupo especialmente en lo referente a valoración de activos y la gestión del riesgo de mercado, priorizando la orientación cuantitativa de la consultora como ventaja comparativa frente a nuestros competidores, reforzando el desarrollo interno de herramientas de previsión para otras empresas del grupo con intereses en el sector energético y consolidando la consultoría tradicional en materia regulatoria en un momento convulso en lo que a regulación de los mercados energéticos se refiere.

También hemos mejorado nuestro servicio web a través de ENERVIA, para aprovechar el potencial del portal de información energética líder en España, con casi 8.000 suscriptores, y proveer a nuestros clientes de información actualizada de forma sencilla.

Los Resultados del Ejercicio después de impuestos han sido 83 miles de euros



CLASE 8.ª



OL3049772

Wind to Market, S.A.

Wind to Market, (W2M), es la primera empresa independiente en España que presta servicios de gestión de venta de electricidad para instalaciones de generación de régimen especial y de adquisición de energía para comercializadores de electricidad independientes. Prestamos servicio a una amplia cartera de productores y tecnologías de generación. W2M presta también servicios de centro de control y telemedida para instalaciones de régimen especial en un centro de control homologado por el Operador del Sistema.

No gestionamos energía propia, lo que garantiza que nuestro único interés es el servicio y la dedicación a nuestros clientes, tanto en generación como en consumo. W2M es líder en generación de valor para sus clientes gracias a la dedicación exclusiva de recursos técnicos y humanos al análisis para la gestión de las operaciones en el mercado de electricidad.

En el año 2012 hemos mejorado de manera continuada el resultado que obtienen nuestros clientes con el servicio, aumentando también el número de instalaciones y la potencia instalada de la cartera de W2M, a pesar de la eliminación de las primas a nuevas instalaciones de régimen especial. Nos mantenemos como el mejor gestor de energía eólica en el mercado español, obteniendo los menores costes de desvío para nuestros clientes.

Pese a las incertidumbres en la evolución en el mercado europeo de derechos de emisión W2M ha continuado prestando servicios de compraventa de emisiones de CO₂ para las industrias de cumplimiento gracias a su acceso al mercado mayorista de derechos de emisión (EUA) y de certificados de reducción de emisiones (CER), facilitando a sus clientes la realización de operaciones a precios de mercados internacionales. Prestamos también servicios de cálculo de emisiones indirectas para empresas no afectadas por el cumplimiento de cuotas de emisiones y su compensación con certificados de reducciones voluntarias de emisiones en países en vías de desarrollo. W2M dispone de una amplia oferta de proyectos de compensación, con todos los estándares de verificación, con una gran diversidad de tecnologías e impacto en las comunidades receptoras de las inversiones.

Los Resultados del Ejercicio después de impuestos han sido 2.122 miles de euros

Evaluación del riesgo

Del conjunto de sociedades que forman el Grupo CIMD, la actividad con mayor participación en los ingresos es la Intermediación financiera.

Por ello, el principal riesgo al que está expuesto el Grupo es el "riesgo operacional", entendido éste no sólo como el riesgo asociado exclusivamente a la ejecución de la operativa, sino como el definido en la Circular 12/2008, de 30 de diciembre, de la CNMV y que incluye conceptos más amplios que el simple riesgo operativo.



CLASE 8.ª



OL3049773

Por otro lado, como consecuencia de la constante diversificación que el Grupo persigue en el desarrollo de actividades, el "riesgo legal", derivado de las obligaciones de los contratos mercantiles que documentan la relación jurídica con los clientes, ha ido aumentando.

Para controlar y reducir al máximo los riesgos identificados anteriormente, la sociedad matriz del Grupo, CIMD, SA, cuenta, además de herramientas desarrolladas para tal fin, con un Área de Control, un Área Legal, un Seguro de Responsabilidad Civil y Profesional así como acuerdos de prestación de servicios con especialistas en el ámbito legal.

Otra información

- Con fecha 30 de abril de 2012, Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. como accionista único de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. aprobó la fusión por absorción de Intermoney Portugal, Sociedade Financeira de Corretagem, S.A., por parte de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. y la apertura de una Sucursal en Lisboa. La eficacia del citado acuerdo de fusión quedó condicionada suspensivamente a la obtención de la correspondiente autorización del Ministro de Economía y Competitividad, a propuesta de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Por otro lado, en cuanto a la Sucursal se refiere, y dado que su apertura no estaba condicionada a ninguna autorización, se procedió durante el mes de mayo de 2012 a su creación ante los organismos portugueses competentes, dejándose en suspenso y sin actividad la misma hasta que la fusión no se hiciera efectiva, todo ello de conformidad con los acuerdos previamente adoptados por el Consejo.

Finalmente, emitida la correspondiente autorización por parte del Ministro de Economía y Competitividad con fecha de 28 de mayo de 2012, la fusión se hizo efectiva con fecha 30 de junio de 2012, comenzando así a prestarse servicios en Portugal por parte de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. a través de su Sucursal al día siguiente de la misma, esto es, el 1 de julio de 2012. Todo lo anterior fue debidamente comunicado por parte de la Sociedad a los organismos supervisores competentes españoles y portugueses.

- Con fecha 25 de enero de 2012, Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. procedió a acordar en el Consejo de Administración la constitución de la Sociedad CIMD (Dubai), Ltd., la cual se constituyó con fecha 13 de junio de 2012, incluyéndose en el Registro de Compañías de Dubái, y empezando oficialmente a operar el 1 de julio de 2012. El objeto de dicha sociedad es proporcionar servicios financieros de intermediación en mercados monetarios, de renta fija e inversiones para los distintos productos que ofrece el mercado en los Emiratos Árabes Unidos



CLASE 8.ª



OL3049774

- Una vez concluido el proceso de fusión anteriormente descrito, y contando Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. con unas reservas voluntarias de aproximadamente 10 millones de euros como consecuencia entre otros de la fusión, se procedió a llevar a cabo una ampliación de capital contra dichas reservas en un importe de 5 millones de euros, quedando fijado el patrimonio neto (sin resultados) de la sociedad a 30 de octubre en 20.079.373,87 euros.
- Las acciones propias, en autocartera a 31 de diciembre de 2012 ascienden a 38.779 y han tenido un coste de adquisición de 4.615.060,37 euros.



CLASE 8.^a



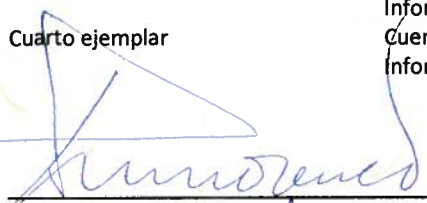
OK9598998

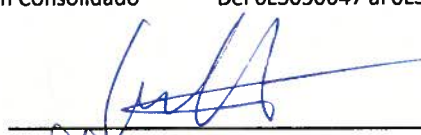
CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

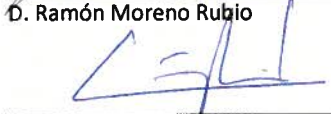
FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2012

El Consejo de Administración de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A., en su reunión de fecha 20 de marzo de 2013 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 2012, firmando todos los señores Administradores, extendidas en cuatro ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

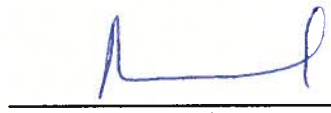
Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Consolidadas	Del 0L3049681 al 0L3049764
	Informe de Gestión Consolidado	Del 0L3049765 al 0L3049774
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Consolidadas	Del 0L3049775 al 0L3049858
	Informe de Gestión Consolidado	Del 0L3049859 al 0L3049868
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Consolidadas	Del 0L3049869 al 0L3049952
	Informe de Gestión Consolidado	Del 0L3049953 al 0L3049962
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Consolidadas	Del 0L3049963 al 0L3050046
	Informe de Gestión Consolidado	Del 0L3050047 al 0L3050056


D. Ramón Moreno Rubio


D.ª María Candela Samitier


D. Iñigo Trincado Boville

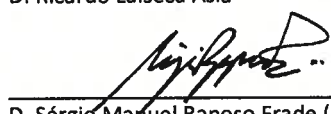

D. Luis E. Navarro Barrionuevo


D. Rafael Bunzl Csonka


D. Peter Best


D. Ricardo Laiseca Asla


D. Rafael de Mena Arenas


D. Sergio Manuel Raposo Frade (representante
persona física de Crédito Agrícola S.G.P.S., S.A.)