

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

**Informe de auditoría,
cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2013
e informe de gestión de 2013**



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 2013, 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 2013 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 2013, 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 2013 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 2013. 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

27 de marzo de 2014

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejercitante:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 1ª 01/14/00665
IMPORTE COLEGIAL: 88,00 EUR

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



CLASE B.ª



0L2899234

CORREAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****(Expresados en euros)**

	2013	2012
Activo		
Tesorería (Nota 5)	1 040 224,38	1 542 008,39
Cartera de negociación (Nota 6)	12 117 344,56	10 329 715,78
Valores representativos de deuda	5 033 233,42	3 939 366,63
Instrumentos de capital	7 082 111,14	6 390 329,15
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros activos financieros	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6)	1 695,00	2 115,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	1 695,00	2 115,00
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
Inversiones crediticias	268 075 657,87	523 449 354,43
Crédito a intermediarios financieros (Nota 7)	255 695 236,64	511 748 803,56
Crédito a particulares (Nota 8)	12 380 421,23	229 135,03
Otros activos financieros (Nota 8)	-	13 471 725,84
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	610,00	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	610,00	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del Grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (Nota 9)	887 431,49	1 027 576,88
De uso propio	887 431,49	1 027 576,88
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 10)	3 017 860,26	3 042 542,41
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)	2 680 663,63	2 680 663,63
Otro activo intangible	337 196,63	361 878,78
Activos fiscales	928,61	-
Corrientes	928,61	-
Diferidos	-	-
Resto de activos (Nota 8)	2 264 350,78	2 156 877,32
Total activo	287 406 102,85	543 550 200,21



0L2899235

CLASE 8.ª

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en euros)**

	2013	2012
Pasivo y patrimonio neto		
Pasivos financieros a coste amortizado	188 750 926,59	457 894 702,08
Deudas con intermediarios financieros (Nota 11)	185 102 409,23	449 532 617,05
Deudas con particulares (Nota 11)	3 648 517,36	8 362 085,03
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 13)	362 500,00	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	25 500,00	-
Otras provisiones	337 000,00	-
Pasivos fiscales	340 005,05	1 961 384,28
Corrientes (Nota 12)	340 005,05	1 961 384,28
Diferidos	-	-
Restos de pasivos (Nota 12)	46 231 580,10	37 640 333,78
Total pasivo	235 685 031,74	497 495 420,14
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	36 921 904,69	34 397 675,19
Otros instrumentos de capital	-	144 036,35
Menos: Valores propios	(2 912 641,59)	(4 615 060,37)
Resultado del ejercicio (Nota 14)	11 416 742,77	9 710 291,94
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
Ajustes por valoración	(230 845,63)	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio (Nota 14)	(230 845,63)	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
Subvenciones, donaciones y legados	-	-
Total patrimonio neto atribuible a la entidad dominante	50 918 355,36	45 360 138,24
Intereses minoritarios (Nota 14)	802 735,85	693 641,83
Total pasivo y patrimonio neto	287 405 101,95	543 550 200,21



CLASE 8.ª



0L2899236

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 (Expresados en euros)

Pro-memoria	2013	2012
Avalos y garantías concedidas (Nota 17)	12.367.949,16	13.353.830,00
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros (Nota 17)	5.027.848,89	2.492.558,30
Otras cuentas de riesgo y compromiso (Nota 17)	279.402.413,55	770.591.631,48
Total cuentas de riesgo y compromiso	245.798.211,51	786.438.009,69
Depósito de títulos (Nota 17)	15.786.276.659,41	19.702.229.731,42
Carteras gestionadas (Nota 17)	36.660.856,36	33.435.875,70
Otras cuentas de orden (Nota 17)	73.127.508,02	63.464.813,48
Total otras cuentas de orden	15.896.064.833,79	19.799.130.420,60



OL2899237

CLASE B²**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 2013 Y 2012
(Expresadas en euros)**

	2013	2012
Intereses y rendimientos asimilados	700 518,29	1 172 117,04
Intereses y cargas asimiladas	(202 276,56)	(837 608,28)
Margen de intereses (Nota 18)	498 241,73	334 508,76
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 19)	54 918 505,25	40 417 703,70
Comisiones pagadas (Nota 20)	(3 815 025,36)	(3 429 138,26)
Resultado de operaciones financieras (neto)	10 198 814,03	70 469 500,70
Cartera de negociación (Nota 21)	10 177 115,11	10 469 500,70
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	21 688,92	-
Diferencias de cambio (neto)	257 094,78	158 516,33
Otros productos de explotación	-	-
Otras cargas de explotación (Nota 20)	(154 693,87)	(171 045,39)
Margen bruto	64 901 875,55	57 779 055,84
Gastos de personal (Nota 22)	(39 907 114,81)	(12 416 963,50)
Gastos generales (Nota 23)	(12 090 349,38)	(11 697 676,77)
Amortización (Notas 9 y 10)	(524 764,50)	(510 716,17)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	135 934,92	(55 152,88)
Inversiones crediticias (Nota 8)	135 934,92	(55 152,88)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Resultado de la actividad de explotación	13 515 681,79	13 098 556,52
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(10 495,68)	-
Activos materiales (Nota 9)	(497,08)	-
Activos intangibles (Nota 10)	(9 998,60)	-
Resto	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	(358 333,16)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
Resultado antes de impuestos	13 505 086,11	12 740 223,36
Impuesto sobre beneficios (Nota 16)	(1 739 249,32)	(2 673 453,86)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	11 765 836,79	10 066 771,50
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado del ejercicio	11 765 836,79	10 066 771,50
Resultado atribuido a la entidad dominante (Nota 14)	11 416 742,77	9 710 291,94
Resultado atribuido a intereses minoritarios	349 094,01	356 479,56
Beneficio por acción		
Básico (Nota 14)	35,31	28,17
Diluido (Nota 14)	35,31	28,17



CLASE B.ª



0L2899238

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 2013 Y 2012
(Expresados en euros)**

a) Estados de Ingresos y gastos reconocidos

	2013	2012
Resultado del ejercicio	11.765.836,79	10.066.771,50
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	11.765.836,79	10.066.771,50
Atribuidos a la entidad dominante	11.416.742,77	9.710.291,94
Atribuidos a intereses minoritarios	349.094,02	356.479,56



CLASE 01



0L2899239

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 2013 Y 2012
(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	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración	Total fondos propios	Socios externos	Total patrimonio neto
Saldo final en 2012	2.167.350,24	3.555.844,89	34.397.675,19	(4.615.060,37)	144.036,35	9.710.701,94	45.360.138,24	-	45.360.138,24	603.641,83	46.053.780,07
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2013	2.167.350,24	3.555.844,89	34.397.675,19	(4.615.060,37)	144.036,35	9.710.701,94	45.360.138,24	-	45.360.138,24	603.641,83	46.053.780,07
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	11.416.742,77	11.416.742,77	-	11.416.742,77	349.094,02	11.765.836,79
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	(144.036,35)	-	(144.036,35)	-	(144.036,35)	-	(144.036,35)
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	(7.254.580,00)	(7.254.580,00)	-	(7.254.580,00)	-	(7.254.580,00)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.455.711,94	-	-	(3.455.711,94)	-	-	-	(240.000,00)	(240.000,00)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	68.517,55	1.702.418,78	-	-	1.770.936,33	(330.845,63)	1.540.090,70	-	1.540.090,70
Saldo final en 2013	2.167.350,24	3.555.844,89	36.921.304,68	(2.912.641,59)	-	11.416.742,77	51.149.200,99	(330.845,63)	50.918.355,36	602.735,85	51.721.091,21

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 2013 Y 2012
(Expresados en Euros)

CLASE B.ª



0L2899240

	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	31.930.104,57	-	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	31.930.104,57	-	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	358.479,56	10.068.771,50
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(154.201,23)	-	(154.201,23)	(154.201,23)	-	(154.201,23)
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	(9.587.000,00)	(9.587.000,00)	(9.587.000,00)	-	(9.587.000,00)
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	(2.428.559,52)	-	-	(360.023,24)	(360.023,24)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	2.428.559,52	-	-	-	-	-	-	-
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	5.710.291,94	45.360.138,24	45.360.138,24	693.641,83	46.053.780,07



0L2899241

CLASE 8.ª

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 2013 Y 2012****(Expresados en euros)**

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	19 162 210,99	9 754 316,04
Resultado del ejercicio (+/-)	11 765 835,79	10 066 771,50
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	514 268,82	(349 032,00)
Amortización	524 764,50	510 715,17
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	(20 495,68)	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	-	(859 748,17)
Resultado ajustado (+/-)	12 280 105,61	9 717 739,50
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	267 501 915,58	(856 979,79)
Inversiones crediticias (+/-)	268 341 817,73	-
Cartera de negociación (+/-)	(1 787 628,78)	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	420,00	-
Otros activos de explotación (+/-)	947 305,63	(856 979,79)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(260 619 810,20)	893 556,33
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(269 143 775,49)	-
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	7 332 367,09	893 556,33
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	1 191 598,20	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión (+/-)	(370 432,64)	161 377 066,50
Pagos (-)	(370 432,64)	(1 232 695 338,47)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	(50,80)
Activos materiales (-)	(213 201,43)	(358 223,99)
Activos intangibles (-)	(157 231,21)	(89 204,32)
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	(1 232 247 859,36)



0L2899242

CLASE 8ª

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 2013 Y 2012
(Expresados en euros)**

	2013	2012
Cobros (+)	-	1 394 072 404,97
Cartera de inversión a vencimiento (+)	-	-
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	-	10 501,18
Activos intangibles (+)	-	15 542,73
Otras unidades de negocio (+)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)	-	1 394 046 361,06
Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-)	(8 956 598,78)	(155 675 072,45)
Pagos (-)	(2 221 668,78)	(1 379 702 623,32)
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	(2 221 668,78)	(14,80)
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)	-	(1 370 674 735,97)
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	(9 027 672,55)
Cobros (+)	519 250,00	1 233 786 657,55
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	963 098,21
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	519 250,00	14,80
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)	-	1 224 363 641,03
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	8 439 903,51
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(7 254 580,00)	(9 759 306,56)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	257 094,78	158 516,21
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	10 091 874,35	15 614 826,30
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-) (Nota 5)	52 757 304,11	37 142 477,81
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (Nota 5)	62 849 178,46	52 757 304,11



CLASE B.ª



0L2899243

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 2013
(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" o CIMD, S.A.) 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 CIMD, S.A. el 99,9% de sus acciones.



CLASE B.ª



0L2899244

La filial Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A. (en adelante 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. Su actividad principal es la recepción, transmisión y ejecución de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.

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. (en adelante, Intermoney Valores, S.V., S.A.) se constituyó el 14 de mayo de 1998, bajo la denominación de Corretaje Multi-Bolsa, Agencia de Valores y Bolsa, S.A., transformándose en Sociedad de Valores en el ejercicio 2000. Su actividad principal es la recepción, transmisión y ejecución de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros, si bien también está autorizada por la C.N.M.V. para la realización de otras actividades como la negociación 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 cambió a Intermoney Portugal S.F.C., S.A., y cuyo valor nominal de las mismas era de 5 euros por acción.

El coste de adquisición de esta Sociedad reflejaba 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 ascendía a un importe de 2.118 miles de euros.

Dicho fondo de comercio ha sido transferido a la Sociedad absorbente de Intermoney Portugal S.F.C., S.A. (Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.) en el marco de la operación societaria descrita a continuación. La Sociedad procede 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.



0L2899245

CLASE 8.ª

Con fecha 30 de abril de 2012, la Sociedad Matriz del Grupo, aprobó la fusión por absorción de InterMoney Portugal, S.F.C., 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. El objeto de dicha fusión fue convertir la filial portuguesa en sucursal de InterMoney Valores, Sociedades de Valores, S.A. Producto de dicha absorción la sociedad absorbida aportó 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).

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 C.N.M.V.

Por otro lado, dado que la apertura de la sucursal 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. El día 1 de julio de 2012 la sucursal comenzó a prestar sus servicios en Portugal bajo el nombre de InterMoney Valores, S.V., S.A. – Sucursal em Portugal.

Como consecuencia de la fusión descrita, el fondo de comercio de InterMoney Portugal, S.F.C., S.A. fue transferido a la sociedad absorbente, InterMoney Valores, S.V., S.A. Tras la evaluación de dicho fondo de comercio, no se ha 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 2013 (Nota 3.e) procedente de la Sociedad absorbida, tal y como se ha indicado.

Con fecha 2 de octubre 2012, la Sociedad Matriz del Grupo, 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.



CLASE B.ª



0L2899246

Con fecha 25 de enero de 2012, el Consejo de Administración de la Sociedad Matriz del Grupo acordó la constitución de la filial 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. Su actividad principal es la prestación de servicios de intermediación sobre una serie de instrumentos financieros.

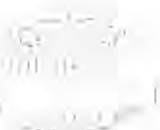
La filial Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal) fue constituida el 4 de abril de 2000 y tiene como actividad principal la realización de todo tipo de estudios e investigaciones en relación con la energía y los mercados energéticos, así como la asistencia y asesoramiento en relación con las materias referidas. Adicionalmente, su objeto social incluye la actividad de intermediación en la compraventa de energía, aunque no es desarrollada.

La filial Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal) se constituyó el 26 de agosto de 2008 y tiene por objeto social, 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 la formación en todas las actividades mencionadas.

La filial Intermoney Gestión, S.G.I.C., S.A. tiene por objeto social 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.C., S.A. y su cambio de denominación por la actual.

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, fondos de titulización hipotecaria y Fondos de Activos Bancarios (en adelante, F.A.B.). La convalidación de la C.N.M.V. necesaria para la constitución, administración y representación de FAB se obtuvo en mayo de 2013.

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.



OL2899247

CLASE 8.ª

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 2013 y 2012 a 563.007,51 euros (Nota 3.e).

Todas las entidades mencionadas anteriormente tienen su domicilio, al igual que la Sociedad Matriz del Grupo, en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso 1, Torre Picasso, planta 32, excepto Intermoney Valores, S.V., S.A. – Sucursal en Portugal que se encuentra domiciliada en Avenida de República, nº 25, 5º piso, Escritorio B, freguesia 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.

La información relevante de las participaciones en Entidades Dependientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013						
CIMD S.A. (Sociedad Matriz)	-	-	-	5 723 195,13	16 621 131,43	8 449 315,99
CIMD, S.V., S.A.	3 005 053,04	99,9%	0,1%	3 005 000,00	1 028 991,04	1 673 761,72
Intermoney, S.A.	273 686,81	99,9%	0,1%	337 000,00	336 737,28	(400 047,50)
Intermoney Valores, S.V., S.A.*	13 260 495,92	99,9%	0,1%	15 000 000,00	2 916 098,64	2 801 166,35
Intermoney Gestión, S.G.I.C., S.A.*	1 052 194,51	99,6%	0,4%	1 492 086,40	(289 365,47)	(148 722,39)
Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal)	523 330,33	99,9%	0,1%	417 000,82	171 824,78	(57 141,20)
Wind to Market, S.A.	856 535,14	99,9%	0,1%	961 000,00	807 960,60	1 445 306,39
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	699 980,00	70,0%	0,0%	1 000 000,00	512 139,43	1 163 646,73
Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal)	249 990,00	99,9%	0,1%	250 000,00	447 019,51	(510,17)
CIMD (Dubai) Ltd	833 712,29	100,0%	0,0%	833 712,29	(4 863 383,68)	8 184 038,37
Al 31 de diciembre de 2012:						
CIMD S.A. (Sociedad Matriz)	-	-	-	5 723 195,13	14 133 273,42	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.	669 085,28	99,9%	0,1%	337 000,00	288 617,12	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.C., S.A.*	1 200 514,82	99,6%	0,4%	1 492 086,40	(136 821,89)	(152 543,58)
Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal)	588 428,74	99,9%	0,1%	417 000,82	301 907,04	83 477,43
Wind to Market, S.A.	856 535,14	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	1 186 265,21
Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal)	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	-	3 795 399,77

* 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, S.V., S.A., que empieza a operar a partir del 1 de julio de 2012.

¹ En la Sociedad Matriz del Grupo incluye el capital suscrito 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.



OL2899248

CLASE 0.ª

a) Hechos relevantes

Con fecha 21 de octubre de 2013, la C.N.M.V. inició un proceso de inspección a la Sociedad CIMD, S.V., S.A. y a su grupo consolidable con fecha de referencia 30 de septiembre de 2013 el cual se encuentra abierto a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas.

Con fecha de 29 de enero de 2014, el Consejo de Administración de la Sociedad Matriz del Grupo acordó llevar a cabo la fusión de Intermoney Valora Consulting, S.A., como sociedad absorbente, e Intermoney Energía, S.A., como sociedad absorbida, al objeto de lograr una gestión simplificada, ordenada y eficaz de ambos negocios, la optimización de sus recursos, así como la eliminación de duplicidades e Ineficiencias que redundarán de forma evidente en una mejora de la productividad. Dicha fusión se encuentra en curso a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas.

Con fecha 25 de febrero de 2014, la Sociedad Matriz del Grupo adquirió de Intermoney, S.A., una acción de la sociedad Intermoney Energía, S.A., por importe de 3,97 euros. Asimismo y en esta fecha, la Sociedad Matriz del Grupo adquirió de CIMD, S.V., S.A., una acción de la sociedad Intermoney Valora Consulting, S.A., por importe de 27,86 euros, convirtiéndose en accionista único de ambas sociedades. Actualmente, ambas sociedades se encuentran en proceso de fusión.

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 organismo 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 la subsanación de los mismos. Finalmente, para dar cumplimiento a los requerimientos del regulador, el 22 de noviembre de 2013 se remitió a la C.N.M.V. un informe en el que constaba la efectiva implantación de todas las medidas comunicadas para la corrección de las deficiencias.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Matriz del Grupo, en fecha 26 de marzo de 2014, 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 2013. La fecha de formulación de las cuentas anuales del resto de las sociedades del Grupo ha sido el 21 de marzo de 2014.



0L2899249

CLASE 8.ª

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

D. Ramón Moreno Rubio	Presidente
D. Luis E. Navarro Barrionuevo	Vicepresidente
D. Iñigo Trincado Boville	Consejero – Delegado
D. Rafael de Mena Arenas	Consejero
D. Rafael Bunzl Csonka	Consejero
Crédito Agrícola S.G.P.S., S.A.	Consejero (representado por D. Sérgio Manuel Raposo Frade)
Cajas Rurales Unidas, S.C.C.	Consejero (representada por D. Antonio de Parellada Durán)
D. José Antonio Ordás Porras	Consejero
Dª Samantha Anne Wren	Consejera
D. Peter Stuart Best	Consejero
Dª. Marta Candela Samitier	Consejera

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) causó baja del cargo de Consejero de la Sociedad Matriz del Grupo, no formando parte del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2013.

En el mes de julio del ejercicio 2013, D. Ricardo Laiseca Asla causó baja del cargo de Consejero de la Sociedad Matriz del Grupo, no formando parte del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2013.

En el mes de enero de 2013, Dña. Marta Candela Samitier y la sociedad Cajas Rurales Unidas, S.C.C, fueron nombradas Consejeras de la Sociedad Matriz del Grupo, formando parte del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2013.

En el mes de abril de 2013, Dña. Samantha Anne Wren fue nombrada Consejera de la Sociedad Matriz del Grupo, formando parte del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2013.

En el mes de septiembre de 2013, D. Antonio Ordás Porras fue nombrado Consejero de la Sociedad Matriz del Grupo, formando parte del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2013.

c) Sucursales y Representantes

Tal y como se ha indicado anteriormente en esta Nota, al 31 de diciembre de 2013 la filial Intermoney Valores, S.V., S.A. tiene una sucursal en Portugal denominada Intermoney Valores, S.V., S.A. – Sucursal em Portugal.



CLASE 8ª



0L2899250

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 2013 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 2013 y 2012.

A pesar de que las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, 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 23 de abril de 2013.

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 2013 y 2012.



CLASE 0.3



0L2899251

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 2013 y 2012 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 2013 y 2012, no existen incertidumbres derivadas de riesgos significativos que puedan suponer un cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del próximo ejercicio.

d) Comparabilidad de la Información

Los Administradores de la Sociedad Matriz del Grupo, 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.



0L2899252

CLASE 0.ª

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 aquellas 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 2013 y 2012 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 2013 y 2012.



0L2899253

CLASE 0.ª

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.



0L2899254

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.



0L2899255

CLASE 8.ª

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.



OL2899256

CLASE 0.º

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 período 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.



0L2899257

CLASE 8.ª

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



0L2899258

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 reduzca 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.



CLASE 0.ª



0L2899259

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., S.A. Tras la evaluación de dicho fondo de comercio, no se ha observado que exista deterioro en el mismo en función de la evolución del negocio de ambas sociedades, su nivel de resultados y el grado de consecución de su plan de negocio.

El detalle del fondo de comercio de consolidación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
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.



0L2899260

CLASE 8.ª

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.

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.



0L2899261

CLASE B.^a

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.

- 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 un 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 B.ª



0L2899262

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.



0L2899263

CLASE 8.ª

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



0L2899264

CLASE D.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 período 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.



0L2899265

CLASE 8.ª

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 8ª



0L2899266

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.



OL2899267

CLASE 8.ª

n) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

El contravalor en Euros de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Dólares Estados Unidos de América	4 311 935,32	323 922,24
Libras Esterlinas	107 990,47	154 656,03
Total	4 419 925,79	478 578,27

El detalle de los saldos de activo y pasivo en moneda extranjera (principalmente dólares de Estados Unidos de América) aportados por las Sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	Euros	
	2013	2012
Créditos a intermediarios financieros y a particulares (Notas 5 y 7)	5 627 891,96	2 572 266,61
Inversiones crediticias	2 975 653,42	1 696 340,54
Resto de activos	194 693,60	153 315,89
Activo material	93 371,27	125 011,16
Caja en moneda extranjera (Nota 5)	16 543,65	23 908,93
Cartera de negociación	-	56 919,81
	8 908 153,90	4 627 762,94
Diferencias por tipo de cambio atribuibles al patrimonio consolidado (Nota 14)	(230 845,63)	(78 549,56)
Pasivos financieros a coste amortizado	(571 113,06)	-
Resto de pasivos	(3 686 269,42)	(4 070 635,11)
	(4 438 228,11)	(4 149 184,67)
Total	4 419 925,79	478 578,27

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.



0L2899268

CLASE 8.ª

- 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.
- 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.



0L2899269

CLASE 8.ª

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) y posteriores modificaciones - la gestión de riesgos a nivel de Grupo se rige por una *Política de Gestión de Riesgo* (en adelante, PGR) 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.

Seguendo 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.

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* (en adelante, GAG) publicada por la CNMV, y los recogidos en la *Guía del Proceso de Autoevaluación del Capital* (en adelante, PAC), publicada por el Banco de España. De esta forma en la PGR se establecen los siguientes métodos de cálculo:

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

CLASE 8.^a

OL2899270

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

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

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

	Euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Sin vencimiento
Al 31 de diciembre de 2013:				
Operaciones pendientes de liquidar (Nota 11)	114 667 269,50	-	-	-
Cesiones temporales de activos (Nota 11)	71 299 486,16	-	-	-
Acreedores, facturas pendientes de recibir (Nota 12)	30 086 420,70	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	11 297 725,33	-	-	-
Acreedores diversos (Nota 12)	2 771 126,37	-	-	-
Hacienda Pública acreedora (Nota 12)	1 612 130,82	-	-	-
Otras operaciones pendientes de liquidar (Nota 11)	1 062 902,97	-	-	-
Deudas con particulares (Nota 11)	971 524,26	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito (Nota 11)	468 710,00	-	-	-
Ingresos anticipados (Nota 12)	446 863,69	-	-	-
Feridas fiscales (Nota 12)	340 005,05	-	-	-
Otros intermediarios financieros (Nota 11)	241 090,15	-	-	-
Otros impuestos (Nota 12)	17 312,59	-	-	-
Otros (Nota 11)	6 942,95	-	-	-
Provisiones (Nota 13)	-	-	-	362 500,00
Finanzas recibidas (Nota 11)	-	-	-	33 000,50

	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)	305 281 723,88	-	-	-
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)	2 761 307,66	-	-	-
Deudas con particulares (Nota 11)	1 301 487,17	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito (Nota 11)	837 558,00	-	-	-
Ingresos anticipados (Nota 12)	476 088,94	-	-	-
Organismos de la Seguridad Social (Nota 12)	340 133,29	-	-	-
Otras operaciones pendientes de liquidar (Nota 11)	51 963,60	-	-	-
Otros (Nota 11)	27,96	-	-	-
Finanzas recibidas (Nota 11)	-	-	-	2 047 191,11



0L2899271

CLASE B.º**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 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Bancos centrales, Banco de España	1 016 300,67	1 497 363,01
Caja en moneda extranjera (Nota 3.n)	16 543,65	23 908,93
Caja en euros	7 320,06	20 736,45
	<u>1 040 224,38</u>	<u>1 542 008,39</u>

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

A efectos del estado de flujos de efectivo, el epígrafe de "Efectivo o equivalentes de efectivo al final del ejercicio" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluye:

	Euros	
	2013	2012
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 7)	31 753 364,59	25 400 514,00
Imposiciones a plazo fijo en euros (Nota 7)	24 427 697,53	23 242 515,11
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Notas 3.n y 7)	5 627 891,96	2 572 266,61
Tesorería	<u>1 040 224,38</u>	<u>1 542 008,39</u>
	<u>62 849 178,46</u>	<u>52 757 304,11</u>



CLASE 0.ª



0L2899272

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

El detalle del epígrafe "Cartera de negociación", al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Valores representativos de deuda	5 035 233,42	3 939 386,63
Instrumentos negociables de renta fija	5 010 205,81	3 891 946,99
Intereses devengados Instrumentos negociables de renta fija	25 027,61	47 439,64
Instrumentos de capital	7 082 111,14	6 390 329,15
Fondos de Inversión gestionados por el Grupo	6 218 155,75	5 611 486,98
Exchanged-Traded Funds	803 382,32	744 383,97
Derivados financieros	60 573,07	34 458,20
	12 117 344,56	10 329 715,78

El detalle de los "Instrumentos negociables de renta fija" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Valor nominal	Fecha de vencimiento	Valor adquisición	Intereses devengados	Valor de mercado	Plusvalía/ (Minusvalías)
Al 31 de diciembre de 2013:						
Obligaciones del Estado	3 800 000,00	31.01.2014	3 941 822,25	16 663,14	3 958 485,39	-
Letras del Tesoro	1 000 000,00	17.06.2015	1 068 383,56	8 364,47	1 076 748,03	-
			5 010 205,81	25 027,61	5 035 233,42	-
Al 31 de diciembre de 2012:						
Letras del Tesoro	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)
			3 951 237,99	47 439,64	3 939 386,63	(59 291,00)

El movimiento de los instrumentos negociables para los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.12	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías)	Saldo al 31.12.13
Instrumentos negociables - renta fija					
Obligaciones del Estado	3 899 386,63	49 923 080,92	(49 863 982,16)	-	3 958 485,39
Letras del Tesoro	-	1 076 748,03	-	-	1 076 748,03
Participaciones preferentes Caixa Sabadell	40 000,00	69 047,37	(130 047,37)	21 000,00	-
	3 939 386,63	51 068 876,32	(49 994 029,53)	21 000,00	5 035 233,42



0L2899273

CLASE 8ª

	Euros			
	Saldo al 31.12.11	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías) 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)	10 000,00
	<u>3 817 374,25</u>	<u>3 981 535,48</u>	<u>(3 869 523,10)</u>	<u>10 000,00</u>
				<u>3 939 386,63</u>

Las plusvalías y minusvalías generadas por los instrumentos negociables de 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 (Nota 21).

El detalle de los "Fondos de Inversión gestionados por el Grupo" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Intermoney Variable Euro, F.I.	3 160 131,53	2 601 670,47
Intermoney Renta Fija Corto Plazo, F.I.	3 058 024,22	3 009 816,51
	<u>6 218 155,75</u>	<u>5 611 486,98</u>

El movimiento de las participaciones en Fondos de Inversión gestionados por el Grupo para el ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 31.12.12	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías) Saldo al 31.12.13
Fondos de Inversión:				
Intermoney Renta Fija Corto Plazo, F.I.	3 009 816,51	-	-	48 207,71
Intermoney Variable Euro, F.I.	2 601 670,47	-	-	558 461,06
	<u>5 611 486,98</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>606 668,77</u>
				<u>6 218 155,75</u>
	Saldo al 31.12.11	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías) Saldo al 31.12.12
Fondos de Inversión:				
Intermoney Renta Fija Corto Plazo, F.I.	2 930 111,31	-	-	79 705,20
Intermoney Variable Euro, F.I.	2 252 136,44	-	-	349 534,03
	<u>5 182 247,75</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>429 239,23</u>
				<u>5 611 486,98</u>



CLASE B.A



0L2899274

El detalle de las participaciones en Fondos de Inversión gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Euros Plusvalía / (Minusvalía)
Al 31 de diciembre de 2013				
Intermoney Renta Fija Corto Plazo, F.I.	22 882,92	2 609 128,77	3 058 024,22	448 895,45
Intermoney Variable Euro, F.I.	27 053,23	3 224 120,53	3 160 131,53	(63 989,00)
		<u>5 833 249,30</u>	<u>6 218 155,75</u>	<u>384 906,45</u>
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>

Los beneficios o pérdidas producto de las minusvalías o plusvalías latentes en las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se encuentran registrados dentro del epígrafe "Resultado de operaciones financieras - Cartera de negociación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 21).

El movimiento de las participaciones en Exchanged-Traded Funds durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Saldo al 31.12.12	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías)	Euros Saldo al 31.12.13
Exchanged-Traded Funds	744 383,97	-	(79 969,00)	138 967,35	803 382,32
	<u>744 383,97</u>	<u>-</u>	<u>(79 969,00)</u>	<u>138 967,35</u>	<u>803 382,32</u>

	Saldo al 31.12.11	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías)	Euros Saldo al 31.12.12
Exchanged-Traded Funds	785 999,95	-	-	(41 615,98)	744 383,97
	<u>785 999,95</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(41 615,98)</u>	<u>744 383,97</u>



0L2899275

CLASE 8.ª

El precio medio de venta por participación de las operaciones ocurridas en el ejercicio 2013 es de 7,9969 euros por participación por un importe de 141.707,68 euros, produciéndose pérdidas por dichas ventas en el ejercicio 2013 por importe de 2.740,33 euros, las cuales se encontraban registradas en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación" de la cuenta de pérdidas y ganancias, neto de las variaciones de valor al 31 de diciembre de 2013 (Nota 21).

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 2013				
Fondos de Inversión:				
Acción IBEX 35 Exchanged-Traded Funds	80 000,00	867 186,40	803 382,32	(63 804,08)
		<u>867 186,40</u>	<u>803 382,32</u>	<u>(63 804,08)</u>

				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>

Los beneficios o pérdidas generadas por las inversiones en Exchanged-Traded Funds al 31 de diciembre de 2013 Y 2012 se encuentran registrados dentro del epígrafe "Resultado de operaciones financieras - Cartera de negociación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 21).

Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad realizó operaciones de compraventa por cuenta propia en el mercado de renta fija. El movimiento de dichas operaciones para los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

				Euros
	Saldo al 31.12.12	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31.12.13
Operaciones por cuenta propia en el mercado de renta fija	-	49 508 757 736,00	(49 508 757 736,00)	-
	<u>-</u>	<u>49 508 757 736,00</u>	<u>(49 508 757 736,00)</u>	<u>-</u>



0L2899276

CLASE 8.ª

	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)

Dicha operativa de compraventa de renta fija ha reportado un beneficio a la Sociedad durante los ejercicios 2013 y 2012 por Importe neto de 9.900.014,88 euros y por Importe de 20.047.624,73 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 2013 y al 31 de diciembre de 2012, existen operaciones deudoras pendientes de liquidar correspondientes a esta operativa por importe de 114.735.144,05 euros y 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 114.667.269,50 euros y por importe de 385.281.723,88 euros (Notas 11 y 17).

Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 mencionadas anteriormente han sido liquidadas durante los meses de enero de 2014 y 2013, respectivamente.

El epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 es el siguiente:

Sociedad dependiente	Número de participaciones	Porcentaje de participación	Euros
Al 31 de diciembre 2013			
CIMD, S.V., S.A.	624	0,38%	624,00
Intermoney Valores, S.V., S.A.	1 071	0,65%	1 071,00
			<u>1 695,00</u>
Al 31 de diciembre 2012			
CIMD, S.V., S.A.	547	0,34%	547,00
Intermoney Valores, S.V., S.A.	958	0,54%	958,00
			<u>1 505,00</u>



CLASE 8ª



0L2899277

Asimismo, el epígrafe "Activos financieros disponible para la venta" al 31 de diciembre de 2012 incluye 610 participaciones de Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito (anteriormente denominada Cajamar Caja Rural, Sociedad Cooperativa de Crédito) por importe total de 610,00 euros, en ambos ejercicios.

7. Crédito a Intermediarios financieros

El detalle del epígrafe "Crédito a intermediarios financieros", al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Operaciones pendientes de liquidar de Renta Fija (Nota 6)	114 735 144,05	385 309 897,60
Adquisiciones temporales de activos	71 730 099,84	71 826 421,20
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 5)	31 753 364,59	25 400 514,00
Imposiciones a plazo fijo (Nota 5)	24 427 697,53	23 242 515,11
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Notas 3.n y 5)	5 627 891,96	2 572 266,61
Otros Intermediarios financieros	5 178 397,23	361 375,51
Fianzas y depósitos constituidos	1 800 308,37	2 981 093,86
Otras operaciones pendientes de liquidar	442 333,07	51 948,00
Otros intereses devengados pendientes de cobro	-	2 471,67
	255 695 236,64	511 748 503,56

El detalle del epígrafe "Operaciones en renta fija por cuenta propia pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2013 clasificados por importe y por mercados de liquidación, es el siguiente:

	Euros	Tipo de Interés	Vencimiento
RBC	59 687 260,28	5,44%	14.06.2019
IBERCLEAR	23 036 290,41	1,97%	30.07.2016
IBERCLEAR	21 362 712,33	2,01%	31.10.2016
RBC	9 988 171,23	6,16%	15.02.2024
IBERCLEAR	247 696,56	2,10%	30.07.2016
IBERCLEAR	162 882,12	2,08%	31.01.2017
IBERCLEAR	141 932,53	0,75%	31.01.2014
EUROCLEAR	108 198,59	5,88%	21.09.2019
	114 735 144,05		



0L2899278

CLASE B.º

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 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	23 588 495,53	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	12 852 112,19	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	8,83%	25.10.2023
EDC	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
	<u>385 309 897,60</u>		

Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 mencionadas anteriormente han sido liquidadas durante los meses de enero de 2014 y 2013, respectivamente.

El detalle del epígrafe "Adquisiciones temporales de activos" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Bonos, Obligaciones y Letras del Estado y del Tesoro	<u>71 730 099,84</u>	<u>71 826 421,20</u>
	<u>71 730 099,84</u>	<u>71 826 421,20</u>



OL2899279

CLASE 8.ª

El detalle del epígrafe "Bonos, Obligaciones y Letras del Estado y del Tesoro" con vencimiento menor a seis meses a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio adquisición	Intereses devengados	Tipo Interés	Vencimiento
Bonos del Estado	32 818 000,00	36 728 711,13	612,15	0,67%	02.01.2014
Letras del Tesoro	35 008 000,00	35 000 193,22	583,34	0,60%	02.01.2014
	<u>67 826 000,00</u>	<u>71 728 904,35</u>	<u>1 195,49</u>		

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
	<u>68 972 000,00</u>	<u>71 823 329,45</u>	<u>3 091,75</u>		

Los intereses devengados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por las adquisiciones temporales de activos han ascendido a 117.183,27 euros y a 889.746,22 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 2013 y 2012, saldos en entidades bancarias de libre disposición por importe de 31.753.364,59 euros y por importe de 25.400.514,00 euros, respectivamente (Nota 5).



CLASE 0ª

El detalle del epígrafe "Imposiciones a plazo fijo" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

				Euros
	Entidad bancaria	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Imposiciones a plazo fijo
Al 31 de diciembre de 2013				
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	24.12.2013	24.04.2014	5 000 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	27.12.2013	27.01.2014	3 000 000,00
Depósito a plazo fijo	Ibercaja	26.04.2013	26.04.2014	2 500 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	24.12.2013	24.04.2014	2 000 000,00
Depósito a plazo fijo	Cajas Rurales Unidas	01.12.2013	02.01.2014	2 000 000,00
Depósito a plazo fijo	Kas Bank	27.12.2013	27.01.2014	2 000 000,00
Depósito a plazo fijo	Cajas Rurales Unidas	02.12.2013	02.01.2014	1 500 000,00
Depósito a plazo fijo	Cajas Rurales Unidas	02.10.2013	02.01.2014	1 250 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	24.12.2013	24.01.2014	1 040 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	01.10.2013	01.01.2015	836 681,00
Depósito a plazo fijo	Deutsche Bank	20.08.2013	12.04.2014	700 000,00
Depósito a plazo fijo	Bankinter	15.11.2013	13.02.2014	700 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Espirito Santo	16.12.2013	03.01.2014	350 000,00
Depósito a plazo fijo	BBVA	21.12.2013	21.03.2014	350 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	18.09.2013	18.09.2014	250 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	01.10.2013	01.01.2015	234 395,00
Depósito a plazo fijo	Banco Espirito Santo	19.12.2013	03.01.2014	214 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	19.12.2013	01.01.2015	112 500,00
Depósito a plazo fijo	BBVA	01.02.2013	30.01.2014	100 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	01.10.2013	01.01.2015	48 024,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	01.10.2013	01.01.2015	48 024,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	29.11.2013	30.11.2014	26 900,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	08.03.2013	08.03.2014	25 000,00
Depósito a plazo fijo	Banco Popular	27.06.2013	27.06.2014	25 000,00
Depósito a plazo fijo	Emirates Bank	14.11.2013	14.11.2014	54 933,66
Depósito a plazo fijo	Emirates Bank	30.01.2013	29.11.2014	17 534,99
				24 382 992,65



0L2899281

CLASE 0.ª

				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

El tipo de interés de estas operaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 varía entre un 0,06% y un 1,75%, y entre un 0,20% y un 2,72%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los intereses devengados pendientes de cobro ascendieron a un importe de 44.704,88 euros y a un importe de 49.821,09 euros, respectivamente. Dichos intereses se encuentran registrados dentro del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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



CLASE 0.ª



0L2899282

El saldo del epígrafe "Fianzas y depósitos constituidos" corresponde, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, a garantía y fianzas constituidas según el siguiente detalle:

	Euros	
	2013	2012
Garantías MEFF para mercados de futuros	1 234 878,05	1 274 500,00
Garantías Kas Bank, N.V.	498 220,78	867 068,78
Fianzas ISERCLEAR	60 000,00	30 000,00
Otras garantías	7 209,54	9 525,08
Fianzas constituidas con MEFF para mercado energético	-	800 000,00
	1 800 308,37	2 981 093,86

El epígrafe "Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera" incluye al 31 de diciembre de 2013 y 2012, saldos en entidades bancarias de libre disposición por importe de 5.627.891,96 euros y por importe de 2 572.266,61 euros, respectivamente (Notas 3.n y 5).

El epígrafe "Otras operaciones pendientes de liquidar" incluye al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluye operaciones pendientes de liquidar de CIMD (Dubai), Ltd., las cuales han sido liquidadas durante el mes de enero de 2014 y 2013, respectivamente.

B. Créditos a particulares, Otros activos financieros y Resto de activos

El detalle de los epígrafes "Créditos a particulares", "Otros activos financieros" y "Resto de activos" del balance de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 clasificado por conceptos, es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Clientes	12 079 375,95	12 861 213,60
Hacienda Pública	1 235 636,94	1 752 849,69
Gastos anticipados	589 897,97	403 108,72
Deudores diversos	394 444,15	541 227,94
Fianzas para locales de oficinas del Grupo	219 319,79	229 135,03
Créditos a corto plazo con el personal	81 166,69	8 254,84
Depósitos constituidos	35 683,87	-
Anticipos a acreedores varios	5 678,90	61 029,46
Retenciones e Ingresos	3 567,75	918,91
	14 644 772,01	15 857 738,19



CLASE 0.ª



0L2899283

El detalle del epígrafe "Clientes" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Clientes por operaciones	12 227 343,19	12 294 628,93
Clientes de dudoso cobro	230 183,39	1 319 188,11
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	(378 150,63)	(752 603,44)
	12 079 375,95	12 861 213,60

El movimiento de la "Provisión por deterioro del valor" producido durante los ejercicios 2013 y 2012, es el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 31.12.12	Altas	Bajas	Aplicaciones fallidos	Saldo al 31.12.13
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(752 603,44)	(434 213,81)	570 148,73	238 517,89	(378 150,63)
	(752 603,44)	(434 213,81)	570 148,73	238 517,89	(378 150,63)

	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)
	(697 939,83)	(776 047,81)	720 894,93	489,27	(752 603,44)

El epígrafe "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 "Clientes de dudoso cobro" recoge los saldos dudosos de clientes. La variación de la provisión por insolvencias de los ejercicios 2013 y 2012, 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 "Hacienda Pública" incluye principalmente al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el importe deudor por IVA que las Sociedades del Grupo mantienen con Hacienda. Dicho importe se genera, en su mayoría por las operaciones de la sociedad Wind to Market, S.A. con los distintos parques eólicos.

El epígrafe "Deudores diversos" recoge al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el importe a cobrar de particulares por la operativa de las Sociedades del Grupo.



OL2899284

CLASE B.ª

9. Activo material

El detalle del epígrafe "Activo material" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Equipo para tratamiento de la información	298 500,22	385 160,04
Instalaciones técnicas	266 859,15	276 462,12
Mobiliario y enseres	261 288,06	308 279,64
Equipos telefónicos	44 849,90	57 675,08
Inmovilizado material en curso	15 934,16	-
	887 431,49	1 027 576,88

Las variaciones experimentadas durante el ejercicio 2013 y 2012 por las partidas que componen el Inmovilizado material y su correspondiente amortización son las siguientes:

	Euros				
	31.12.12	Altas	Bajas	Reclasificaciones	31.12.13
Coste					
Equipo para tratamiento de la información	4 705 180,74	139 283,57	(521,86)	-	4 843 942,45
Instalaciones técnicas	1 658 993,58	37 681,73	-	-	1 696 675,31
Mobiliario y enseres	1 438 028,01	18 916,98	-	-	1 456 944,99
Equipos telefónicos	3 698 474,57	1 384,99	-	-	3 699 859,56
Inmovilizado material en curso	-	15 934,16	-	-	15 934,16
	11 500 676,90	213 201,43	(521,86)	-	11 713 356,47
Amortización acumulada					
Equipo para tratamiento de la información	(4 320 020,70)	(225 446,31)	24,78	-	(4 545 442,23)
Instalaciones técnicas	(1 382 531,46)	(47 284,70)	-	-	(1 429 816,16)
Mobiliario y enseres	(1 129 748,37)	(65 808,56)	-	-	(1 195 656,93)
Equipos telefónicos	(3 640 799,49)	(14 210,17)	-	-	(3 655 009,66)
	(10 473 100,02)	(352 849,74)	24,78	-	(10 825 924,98)
Inmovilizaciones material neto	1 027 576,88	(139 648,31)	(497,08)	-	887 431,49



CLASE 0.ª



0L2899285

	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
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
Equipos telefónicos	3 694 919,91	3 560,48	(5,82)	-	3 698 474,57
	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)
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)
Equipos telefónicos	(3 621 411,99)	(20 620,34)	5,82	1 227,02	(3 640 799,49)
	(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

10. Activo intangible

El detalle del epígrafe "Activo Intangible" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)	2 680 663,63	2 680 663,63
Aplicaciones Informáticas	225 392,63	348 384,21
Activos intangibles en curso	111 804,00	13 494,57
Patentes, licencias y marcas	-	-
	3 017 860,26	3 042 542,41



0L2899286

CLASE 8.ª

El movimiento de este epígrafe para los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros				
	31.12.12	Altas	Bajas	Traspasos por reclasificaciones	31.12.13
Coste					
Aplicaciones informáticas	2 544 204,58	45 427,21	(51 230,50)	13 494,57	2 551 895,86
Activos intangibles en curso	13 494,57	111 804,00	-	(13 494,57)	111 804,00
Patentes, licencias y marcas	1 892,93	-	(1 892,93)	-	-
	2 559 592,08	157 231,21	(53 123,43)	-	2 663 699,86
Amortización acumulada					
Aplicaciones informáticas	(2 195 820,37)	(171 914,76)	41 231,90	-	(2 326 503,23)
Patentes, licencias y marcas	(1 892,93)	-	1 892,93	-	-
	(2 197 713,30)	(171 914,76)	43 124,83	-	(2 326 503,23)
	361 878,78	(14 683,55)	(9 998,60)	-	337 196,63
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)	2 680 663,63	-	-	-	2 680 663,63
Activo intangible neto	3 042 542,41	(14 683,55)	(9 998,60)	-	3 017 860,26

	Euros				
	31.12.11	Altas	Bajas	Traspasos por reclasificaciones	31.12.12
Coste					
Aplicaciones informáticas	2 484 037,56	75 879,43	-	(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	89 374,01	-	(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



CLASE B.1



0L2899287

11. Deudas con intermediarios financieros y Deudas con particulares

El detalle del epígrafe "Deudas con intermediarios financieros" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Operaciones pendientes de liquidar Renta fija (Nota 17)	114.667.269,50	385.281.723,88
Cesiones temporales de activos	68.622.493,06	61.314.152,50
Otras operaciones pendientes de liquidar	1.062.902,97	51.963,60
Préstamos con entidades de crédito	468.710,00	837.558,00
Otros intermediarios financieros	241.090,25	-
Fianzas recibidas	33.000,50	2.047.191,11
Otros	6.942,95	27,96
	185.102.409,23	449.532.617,05

El detalle del epígrafe "Operaciones pendientes de liquidar Renta fija" al 31 de diciembre de 2013 clasificados por importe neto y por mercados de liquidación, es el siguiente:

	Euros	Tipo de Interés	Vencimiento
RBC	59.627.260,28	5,44%	14.06.2019
IBERCLEAR	23.036.290,41	1,97%	30.07.2016
IBERCLEAR	21.362.712,33	2,01%	31.10.2016
RBC	9.980.671,23	6,16%	15.02.2024
IBERCLEAR	162.844,62	2,08%	31.01.2017
IBERCLEAR	159.264,00	2,10%	30.07.2016
IBERCLEAR	141.914,80	0,75%	31.01.2014
EUROCLEAR	108.147,83	5,89%	21.09.2019
IBERCLEAR	88.164,00	2,10%	30.07.2016
	114.667.269,50		



CLASE B.ª



0L2899288

El detalle del epígrafe "Operaciones pendientes de liquidar Renta fija" 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	4,88%	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
	385.281.723,88		

Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 mencionadas anteriormente han sido liquidadas durante el mes de enero de 2014 y 2013, respectivamente.

El detalle de las cesiones temporales de activos con Intermediarios financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo Interés	Vencimiento
Al 31 de diciembre de 2013					
Obligaciones del Estado	32.092.000,00	32.067.354,53	529,29	0,60%	02.01.2014
Bonos del Estado	32.666.000,00	36.554.000,00	609,24	0,68%	02.01.2014
	64.758.000,00	68.621.354,53	1.138,53		



0L2899289

CLASE D.^a

	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		

La totalidad de los intereses devengados por las cesiones temporales de activos durante los ejercicios 2013 y 2012 están registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 116.699,48 euros y por importe de 718.717,66 euros respectivamente (Nota 18).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle del epígrafe "Otras operaciones pendientes de liquidar" corresponde principalmente a operaciones pendientes de CIMD (Dubai), Ltd. las cuales han sido liquidadas durante el mes de enero de 2014 y 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle del epígrafe "Préstamos con entidades de crédito" se encuentra compuesto por préstamos mantenidos con Kas Bank para la liquidación de operaciones de intermediación realizadas en mercados internacionales por importe de 468.710,00 euros y por importe de 837.558,00 euros, respectivamente. Dichas operaciones han sido liquidadas durante el mes de enero de 2014 y 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, el epígrafe "Otros intermediarios financieros" incluye comisiones a pagar por comercialización de los Fondos gestionados por el Grupo por importe de 117.289,01 euros y otras comisiones por diversos conceptos, de cuantía menor, por importe de 123.801,24 euros.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 33.000,50 euros y por importe de 2.047.191,11 euros respectivamente.

El detalle del epígrafe "Deudas con particulares" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Cesiones temporales de activos	2.676.993,10	7.060.897,86
Depósitos recibidos a corto plazo	775.569,79	1.301.187,17
Otros pasivos con particulares	195.954,17	-
	3.648.517,06	8.362.085,03



0L2899290

CLASE 8.ª

El detalle del epígrafe "Cesiones temporales de activos" con particulares al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo interés	Vencimiento
Obligaciones del Estado	2 713 000,00	2 676 956,43	36,67	0,49%	02.01.2014
	<u>2 713 000,00</u>	<u>2 676 956,43</u>	<u>36,67</u>		

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
	<u>6 692 000,00</u>	<u>7 060 718,97</u>	<u>178,89</u>		

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 2013 y 2012 por importe de 775.569,79 euros y por importe de 1.301.187,17 euros, respectivamente.

12. Pasivos fiscales y Resto de pasivos

El saldo registrado en el epígrafe de balance "Pasivos fiscales" al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a saldos acreedores a favor de la Hacienda Pública en concepto de Retenciones e Impuestos por importe de 340.005,05 euros y por importe de 1.961.384,28 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



0L2899291

El saldo registrado en el epígrafe de balance "Resto de pasivos" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 está formado por los siguientes importes:

	Euros	
	2013	2012
Acreedores, facturas pendientes de recibir	30 086 420,70	22 845 982,80
Remuneraciones pendientes de pago	11 297 725,33	11 216 820,89
Acreedores diversos	2 771 126,37	2 761 307,86
Administración Pública, acreedora	1 612 130,82	340 133,29
Ingresos anticipados	446 863,89	476 088,94
Otros impuestos	17 312,99	-
	46 231 580,10	37 640 333,78

En el epígrafe "Acreedores, facturas pendientes de recibir" al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se recogen principalmente, las previsiones de compra de energía a los parques eólicos, por importe de 28.192.279,07 euros y por importe de 21.683.995,93 euros respectivamente, y las propias de la operativa de cada una de las Sociedades del Grupo.

El epígrafe "Remuneraciones pendientes de pago" recoge al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las gratificaciones pendientes de pago a los empleados, calculadas como un porcentaje del resultado consolidado del ejercicio y las provisiones por pagas extras.

El epígrafe "Acreedores diversos" incluye al 31 de diciembre de 2013 y 2012 saldos pendientes de pago a proveedores por importe de 2.771.126,37 euros y por importe de 2.761.307,86 euros, respectivamente.

El epígrafe "Administración Pública acreedora" incluye, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 saldos a pagar en concepto de IRPF, IVA y Seguridad Social a cargo de la empresa.

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.



OL2899292

CLASE 01

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 empezó a regir el 1 de enero de 2013. Hasta ese momento se configuró un régimen transitorio con plazos legales máximos de pago superiores que se ajustaron progresivamente para aquellas empresas que vinieran pactando plazos de pago más elevados.

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 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013		2012	
	Euros	%	Euros	%
Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance				
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	386.213.734,81	99,95%	275.148.473,21	99,58%
Resto	195.415,76	0,05%	1.152.285,15	0,42%
Total pagos del ejercicio	386.409.150,57	100,00%	276.300.758,36	100,00%
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	142.040,35		56.462,63	

13. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo registrado en el epígrafe “Provisiones” incluye un importe de 362.500,00 euros con el objeto de cubrir riesgos operativos existentes en el Grupo, específicamente en las sociedades CIMD, S.A., CIMD, S.V., S.A., Intermoney, S.A. e Intermoney Valores, S.V., S.A.



CLASE 0.º



0L2899293

14. Fondos Propios

El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y el movimiento experimentado por los mismos, se muestra a continuación:

	Euros			
	31.12.12	Distribución resultados 2012	Otros movimientos	Resultado del ejercicio
Capital suscrito	2 167 350,24	-	-	-
Prima de emisión de acciones	3 555 844,89	-	-	-
Acciones propias	(4 615 060,37)	-	1 702 418,78	-
	1 108 134,76	-	1 702 418,78	-
Otros instrumentos de capital	144 036,35	-	(144 036,35)	-
Reserva legal	465 414,40	-	-	-
Reservas voluntarias	13 445 222,31	893 518,89	1 815 975,83	-
Reservas sociedades consolidadas	15 871 978,11	1 562 193,05	(46 039,50)	-
Reservas para acciones propias	4 615 060,37	-	(1 702 418,78)	-
	34 397 675,19	1 455 711,94	68 517,55	-
Ajustes por valoración	-	-	(230 845,63)	-
Resultado del ejercicio	9 710 291,94	(9 710 291,94)	-	11 416 742,77
	45 360 138,24	(7 254 580,00)	1 396 084,35	11 416 742,77
Dividendo		7 254 580,00		
	Euros			
	31.12.11	Distribución resultados 2011	Otros movimientos	Resultado del ejercicio
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	13 615 703,17	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		

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social está representado por 360.624 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.



CLASE B.



OL2899294

El detalle de accionistas que poseen una participación superior al 5% es el siguiente:

Titular	2013	
	Nº acciones	Porcentaje de participación
ICAP Holdings Limited	72.124	19,9998%
Cajas Rurales Unidas, S.C.C	32.912	9,1264%
Len Investment, S.L.	32.744	9,0798%
BBVA, S.A.	30.996	8,5951%
Crédito Agrícola S.G.P.S., S.A.	29.040	8,0527%
Pollux Inversiones, S.L.	25.585	7,0946%
CIMD, S.A. (autocartera)	24.471	6,7857%
Inmobiliaria Viagracia, S.A.	19.586	5,4311%
Rafael Bunzl Csonka	19.497	5,4065%
Banco Grupo Cajates, S.A.	19.361	5,3687%

El capital social de la Sociedad Matriz del Grupo 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 2013), 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)

La Sociedad Matriz del Grupo mantuvo acuerdos de remuneración basados en instrumentos de capital, exclusivamente para Directivos del Grupo.

En el Consejo de Administración de la Sociedad Matriz del Grupo 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



0L2899295

El Programa se articuló 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 Dominante. 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 del Grupo. El período 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 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Saldo inicial	222 585,91	386 787,14
Dotaciones en el ejercicio (Nota 22)	21 732,84	80 117,52
Recuperaciones por opciones sobre acciones no ejercidas durante el ejercicio	(114 506,25)	(39 010,70)
Recuperaciones por opciones sobre acciones ejercidas durante el ejercicio	(129 812,50)	(205 308,05)
Saldo final	-	222 585,91



CLASE 0.ª



0L2899296

El movimiento por acciones de las opciones devengadas y no ejercidas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Nº acciones			
	31.12.12	Adiciones	Opciones ejercidas	Opciones no ejercidas
Opciones sobre acciones	5 743	562	(3 350)	(2 955)
	5 743	562	(3 350)	(2 955)

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

Acciones propias

Durante el ejercicio 2013 el movimiento de las acciones propias es el siguiente:

Fecha	Acciones transmitidas		Euros	
	Compra/en autocartera	Venta	Precio (euros)	Importe
Saldo Inicial	38 779			
marzo - 2013	-	(14 308)	118,98	(1 702 365,84)
junio - 2013	3 350	-	155,00	519 250,00
junio - 2013	-	(3 350)	116,25	(389 437,50)
	42 129	(17 658)		
		24 471		



CLASE B^a



0L2899297

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

Fecha	Acciones transmitidas		Euros	
	Compra/en autocartera	Venta	Precio (euros)	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		

Con fecha 22 de marzo de 2013, accionistas de la Sociedad Matriz del Grupo adquirieron un total de 14.308 acciones propias de la Clase A en autocartera a un precio de venta de 118,98 euros por acción.

Con fecha 4 de junio de 2013, la Sociedad Matriz del Grupo adquirió 3.350 acciones propias de la Clase A, a un precio de adquisición de 155,00 euros por acción.

Con fecha 14 de junio de 2013, los empleados de las Sociedades del Grupo adquirieron 3.350 acciones que se mantenían en autocartera. Producto de las 2.995 acciones no adquiridas se generó un beneficio sobre las reservas por opciones sobre acciones de 115 miles de euros, habiéndose registrado en el epígrafe "Reservas voluntarias".

Con fecha 8 de febrero de 2012, la Sociedad Matriz del Grupo 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 Matriz del Grupo 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 Matriz del Grupo 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 adquirieron 5.295 acciones que se mantenían en autocartera. Producto de las 1.010 acciones no adquiridas 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 Matriz del Grupo adquirió 90 acciones propias de la Clase A, a un precio de adquisición de 130,00 euros por acción.



0L2899298

CLASE 0.ª

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

El movimiento de la cuenta de "Reservas para acciones propias" durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

	Euros			
	31.12.12	Aumentos	Disminuciones	31.12.13
Reserva para acciones propias	4 615 060,37	519 250,00	(2 221 668,78)	2 912 641,59
	<u>4 615 060,37</u>	<u>519 250,00</u>	<u>(2 221 668,78)</u>	<u>2 912 641,59</u>

	Euros			
	31.12.11	Aumentos	Disminuciones	31.12.12
Reserva para acciones propias	-	5 435 785,37	(820 725,00)	4 615 060,37
	<u>-</u>	<u>5 435 785,37</u>	<u>(820 725,00)</u>	<u>4 615 060,37</u>

Intereses minoritarios

El desglose del epígrafe "Intereses minoritarios" del balance de situación se detalla a continuación:

	Euros	
	2013	2012
Capital social	300 010,00	300 010,00
Reservas y resultados de ejercicios anteriores	393 631,83	337 162,27
Resultado del ejercicio	349 094,02	356 479,56
Dividendo a cuenta del ejercicio corriente	<u>(240 000,00)</u>	<u>(300 010,00)</u>
	<u>802 735,85</u>	<u>693 641,83</u>

El capital social de socios externos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 está representado por la participación del 30,001% del capital social de la filial Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., cuyo capital social está representado por 100.000 acciones nominativas de 10 euros de valor nominal cada una.



CLASE 0,4



0L2899299

Beneficio por acción

I. Beneficio básico por acción

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

	Euros	
	2013	2012
Resultado neto atribuido al Grupo	11 765 836,79	10 066 771,50
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	333 172	357 362
Beneficio básico por acción	35,31	28,17

Al 31 de diciembre de 2013 el beneficio por acción de las Acciones Clase A es igual a 30,39 euros (26,30 euros por acción al 31 de diciembre de 2012).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 el beneficio por acción de las Acciones Clase B es igual a 41,58 euros (35,58 euros por acción al 31 de diciembre de 2012).

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	
	2013	2012
Resultado neto atribuido al Grupo	11 765 836,79	10 066 771,50
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	333 172	357 362
Ajustes para: emisiones para opciones sobre acciones	-	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias a efectos del beneficio diluido por acción	333 172	357 362
Beneficio diluido por acción	35,31	28,17



0L2899300

CLASE 0.ª

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 es el siguiente:

Sociedad	Euros	
	2013	2012
Intermoney Valores, S.V., S.A.	9 273 058,04	8 936 384,11
CIMD S.A. (Sociedad Matriz)	2 983 042,68	4 752 847,00
CIMD, S.V., S.A.	2 528 883,46	2 141 504,00
Wind to Market, S.A.	2 465 333,00	1 843 760,00
CIMD (Dubai), Ltd	1 749 428,60	-
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	918 507,67	786 712,00
Intermoney Valora Consulting, S.A.	447 019,51	366 987,00
Intermoney, S.A.	(251 356,05)	(299 496,00)
Intermoney Energía, S.A.	(464 608,15)	(548 086,00)
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	(2 261 177,10)	(2 108 634,00)
	17 388 131,66	15 871 978,11

Recursos propios mínimos

La C.N.M.V., con fecha 30 de diciembre de 2008, emitió 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 sociedades dependientes CIMD, S.V., S.A. e Intermoney Valores, S.V., S.A., las nuevas normas incorporan el cumplimiento de los requerimientos a nivel consolidado.

La C.N.M.V. 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 al Grupo consolidable la Sociedad a partir del 1 de enero de 2012.



0L2899301

CLASE 0.^a

Al 31 de diciembre de 2013 los recursos propios computables del Grupo exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 23.295 miles de euros (20.363 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), mientras que a nivel individual el superávit de recursos propios computables al 31 de diciembre de 2013 de CIMD, Sociedad de Valores, S.A. e Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., ascienden a 2.644 miles de euros y a 15.756 miles de euros respectivamente (1.849 miles de euros y a 15.177 miles de euros respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

Ajustes por Valoración

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad Matriz incluye en el epígrafe "Ajustes por Valoración – Diferencias de cambio" un importe de 230.845,63 euros por las diferencias de cambio originadas en el proceso de consolidación de los estados financieros de CIMD (Dubai), Ltd. (Nota 3.n).

15. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución de los resultados para CIMD, S.A., obtenidos en el ejercicio 2013 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta del ejercicio 2012 aprobada por la Junta General de Accionistas se detalla a continuación:

	Euros	
	2013	2012
Base de reparto		
Beneficios del ejercicio	8.449.315,99	8.148.098,89
Distribución		
A reservas voluntarias	124.515,99	893.518,89
A dividendos	8.324.800,00	7.254.580,00
	8.449.315,99	8.148.098,89

16. Situación fiscal

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



CLASE 0^a



0L2899302

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2013 y 2012 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Resultado contable suma de las Sociedades individuales antes de impuestos (*)	14.991.788,03	19.218.546,27
Diferencias permanentes	(5.354.460,87)	(2.968.400,30)
Donaciones	234.100,00	254.000,00
Sanciones	13.666,24	289.087,47
Seguro de jubilación	12.290,36	8.054,00
Retenciones dividendos	57.462,00	52.817,12
Retribución en instrumentos de patrimonio	(107.998,33)	(125.063,74)
Amortización	95.939,83	-
Provisiones	362.500,00	-
Provisión Intermoney Gestión S.G.I.C., S.A.	(21.525,44)	(21.535,49)
Deterioro participadas	609.687,87	155.136,33
Seguro de jubilación/Preferentes	(61.448,06)	(34.283,00)
Exenciones	(6.549.275,34)	(3.431.476,66)
	<u>9.637.327,16</u>	<u>16.385.282,30</u>
Ajustes de consolidación	(5.000.000,00)	(8.183.441,63)
Resultado fiscal consolidado antes de impuestos (**)	<u>4.637.327,16</u>	<u>8.201.840,67</u>
Bases imponibles positivas (resultado fiscal)	<u>4.637.327,16</u>	<u>8.201.840,67</u>
Cuota 30 %	<u>1.391.198,15</u>	<u>2.460.552,20</u>
Deducciones por doble imposición	(225.459,60)	(304.813,32)
Deducciones por formación del personal	-	-
Deducciones por donaciones	(81.835,00)	(88.200,00)
Cuota íntegra	<u>1.083.803,55</u>	<u>2.067.538,88</u>
Gasto por Impuesto de Sociedades de Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. e Intermoney Valores, S.V., S.A. - Sucursal em Portugal (no incluidas en el régimen de consolidación fiscal)	<u>655.445,87</u>	<u>605.912,98</u>
Total Impuesto de Sociedades	<u>1.739.249,42</u>	<u>2.673.451,86</u>

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

El detalle del gasto por Impuesto de Sociedades atribuible a las Sociedades que no tributan de forma consolidada al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	500.591,46	507.756,31
Intermoney Valores, S.V., S.A. - Sucursal em Portugal	154.854,41	98.156,67
Impuesto de Sociedades	<u>655.445,87</u>	<u>605.912,98</u>



0L2899303

CLASE 8.ª

Con fecha 8 de febrero de 2012, la Agencia Tributaria comenzó una inspección a la Sociedad Matriz del Grupo y a la filial Intermoney Valores, S.V., 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 fechas 20 de septiembre de 2012 y 20 de noviembre de 2012, la Inspección Tributaria incoó actas a la 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 del Grupo 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, S.V., S.A., Intermoney Valores, S.V., 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. (Sociedad Unipersonal) e Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal) 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, S.V., S.A. tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades tributarias portuguesas los tres 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 Matriz del Grupo 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.



0L2899305

CLASE 8.ª

La composición del epígrafe "Otras cuentas de riesgo y compromiso" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Operaciones pendientes de liquidar por ventas de valores de renta fija	114 735 144,05	385 309 897,60
Operaciones pendientes de liquidar por compras de valores de renta fija	114 667 269,50	385 281 723,88
	<u>229 402 413,55</u>	<u>770 591 621,48</u>

La composición del epígrafe "Depósito de títulos" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Cédulas Hipotecarias depositadas	15 446 679 338,30	19 481 445 700,00
Títulos depositados	267 868 416,76	149 860 701,97
Títulos de terceros en la Central de Anotaciones	71 473 821,97	69 497 598,40
Renta fija (cuenta propia)	255 082,38	1 425 731,05
	<u>15 786 276 659,41</u>	<u>19 702 229 731,42</u>

La composición del epígrafe "Cartera gestionadas" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Valores de renta fija	21 313 607,75	21 548 399,74
Acciones	11 744 972,30	5 774 524,74
Fondos nacionales y extranjeros	2 554 259,61	2 121 547,84
Adquisiciones temporales de activos con pacto de recompra	819 797,03	3 775 097,84
Efectivo	228 019,67	216 305,54
	<u>35 660 656,36</u>	<u>33 435 875,70</u>



0L2899306

CLASE 8.ª

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 2013 y 2012, clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas es el siguiente:

Tramos	2013		2012	
	Clientes	Euros	Clientes	Euros
Hasta 60 miles de euros	10	204 250,31	13	173 070,81
De 61 miles de euros a 300 miles de euros	15	1 875 953,81	14	1 531 064,27
De 301 miles de euros a 600 miles de euros	2	865 345,92	7	1 595 645,26
De 601 miles de euros a 1.500 miles de euros	4	3 374 305,80	5	3 226 152,86
Más de 1.501 miles de euros	5	30 340 800,52	6	26 909 942,50
	36	36 660 656,36	45	33 435 875,70

La composición del epígrafe "Otras cuentas de orden" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Euros	
	2013	2012
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	16 184 760,17	18 026 027,89
Órdenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar	8 547 521,85	4 339 530,39
Órdenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar	8 395 226,00	1 099 255,20
	73 127 508,02	63 464 813,48

18. Margen de Intereses

El epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" recoge principalmente los intereses devengados durante los ejercicios 2013 y 2012, correspondientes a adquisiciones temporales de activos, por importe de 117.183,27 euros y por importe de 889.746,22 euros, respectivamente (Nota 7), así como otros intereses por diversos conceptos por un importe total de 583.335,02 euros y por un importe total de 282.370,82 euros, respectivamente.

El epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" recoge principalmente los intereses devengados durante los ejercicios 2013 y 2012, correspondientes a las cesiones temporales de activos, por importe de 116.699,48 euros y por importe de 718.717,66 euros respectivamente (Nota 11). Adicionalmente, durante los ejercicios 2013 y 2012 se incluyen otros conceptos cuyos intereses ascienden a 85.577,08 euros y a 118.890,62 euros, respectivamente.



CLASE 0.ª



0L2899307

19. Comisiones percibidas

En el epígrafe "Comisiones percibidas" se recogen al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los ingresos obtenidos por las actividades propias de cada una de las sociedades que forman el Grupo por importe de 54.992.565,21 euros y por importe de 40.448.425,47 euros respectivamente, viéndose minorados por descuentos sobre el volumen de transacciones realizados por los clientes por importe de 74.059,96 euros y por importe de 30.721,77 euros, respectivamente.

El importe de ingresos obtenidos por comisiones incluye al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ventas de energía eléctrica a través de la filial Wind to Market, S.A. por importe de 423.101.042,51 euros y por importe de 332.756.688,91 euros, respectivamente y compras de energía eléctrica por importe de 420.791.391,06 euros y por importe de 329.600.693,45 euros respectivamente, siendo registrado el neto de esta operativa en este epígrafe por importe de 2.309.651,45 euros y por importe de 3.155.995,46 euros, respectivamente, con el fin de homogeneizar con el resto de Sociedades del Grupo.

20. Comisiones pagadas y Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe "Comisiones pagadas" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Gastos por comisiones de tramitación de órdenes	2.917.004,93	1.384.472,91
Gastos por liquidación de operaciones realizadas	798.399,70	2.044.645,35
Incidencias Operativas	100.681,73	-
	3.816.086,36	3.429.118,26

El detalle de las incidencias operativas producidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Mercado de negociación	2013		2012	
	Número de casos	Euros	Número de casos	Euros
Instrumentos derivados	23	7.181,03	17	31.855,22
Renta fija	12	38.213,00	13	91.755,60
Renta variable	586	55.287,70	442	48.434,57
	621	100.681,73	472	172.045,39



0L2899308

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2012, las "incidencias operativas" se incluan en el epígrafe "Otras cargas de explotación". Al 31 de diciembre de 2013 dada su naturaleza y origen se incluyen en el epígrafe "Comisiones pagadas". El epígrafe "Otras cargas de explotación" incluye al 31 de diciembre de 2013, gastos por aportaciones al Fondo de Garantías de Inversiones así como tasas pagadas a la C.N.M.V., por importe total de 154.693,87 euros.

21. Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación

El detalle del epígrafe "Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Operativa compraventa de renta fija – Adquisiciones temporales de activo (Nota 6)	9 900 014,88	20 047 624,73
Operativa compraventa de instrumentos de capital (Nota 6)	606 668,77	429 239,23
Operativa compraventa Exchange Trade – Fund (Nota 6)	138 967,35	(41 615,98)
Operativa de compraventa de renta fija – Instrumentos negociables (Nota 6)	21 000,00	10 000,00
Operativa compraventa de derivados de negociación	(516 707,60)	(222 787,31)
Otros	27 181,71	247 040,03
	10 177 125,11	20 469 500,70

22. Gastos de personal

El detalle del epígrafe "Gastos de personal" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Sueldos y gratificaciones	30 778 393,16	27 786 763,03
Cuotas a la Seguridad Social	3 003 526,11	2 997 754,03
Indemnizaciones por despidos	1 251 411,60	711 838,03
Otros gastos de personal	852 051,10	840 490,89
Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital (Nota 14)	21 732,84	80 117,52
Total	35 907 114,81	32 416 963,50



CLASE 0.ª



0L2899309

El número medio de personas empleadas en el Grupo durante los ejercicios 2013 y 2012 distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	2013			2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	15	4	19	9	2	11
Técnicos y administrativos	171	93	264	168	98	266
	<u>186</u>	<u>97</u>	<u>283</u>	<u>177</u>	<u>100</u>	<u>277</u>

El número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2013 y 2012 por las Sociedades Incluidas en la consolidación, con discapacidad mayor o igual al 33% por categoría es el siguiente:

	2013	2012
Titulados, técnicos y administrativos	3	3
Total	<u>3</u>	<u>3</u>

23. Gastos generales

El detalle del epígrafe "Gastos generales" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Comunicaciones	3 905 328,16	4 021 413,07
Otros servicios de profesionales independientes y otros servicios	2 259 470,64	2 346 039,10
Alquileres de inmuebles e instalaciones	2 143 866,07	2 020 250,55
Representación y desplazamiento	1 490 086,33	1 462 923,85
Conservación y reparación	610 664,43	692 162,87
Tributos	444 352,72	632 638,98
Otros gastos	543 502,54	120 798,86
Donaciones y sanciones	252 901,10	-
Suministros	195 708,68	199 510,73
Seguros	154 965,86	133 597,08
Publicidad y propaganda	89 502,85	68 343,68
Total	<u>12 090 349,38</u>	<u>11 697 676,77</u>



0L2899310

CLASE 8.ª

24. Otras informaciones

Los miembros del Consejo de Administración de las diferentes Sociedades del Grupo no han percibido cantidad alguna por el hecho de pertenecer al mismo. No obstante, los consejeros que mantienen una relación laboral con las sociedades del Grupo han devengado en concepto de sueldos o remuneraciones durante los ejercicios 2013 y 2012 un importe de 5.498 miles de euros y un importe de 5.889 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no hay concedidos anticipos o créditos a los citados miembros del Consejo de Administración de las distintas sociedades del Grupo.

Los honorarios de los auditores externos correspondientes a la auditoría de la Sociedad Matriz del Grupo y sus Sociedades Dependientes para los ejercicios 2013 y 2012 han ascendido a 146 miles de euros y a 148 miles de euros, respectivamente. Asimismo, los honorarios devengados durante los ejercicios 2013 y 2012 por otros servicios prestados al Grupo ascendieron a 22 miles de euros y 27 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 el Consejo de Administración de la Sociedad Matriz del Grupo está formado por 9 hombres y 2 mujeres.

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 Matriz del Grupo considera que cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Sociedad Matriz del Grupo y sus Sociedades Dependientes han adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2013 y 2012, 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.

En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, durante el ejercicio 2013, no se han encontrado en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con la actividad de la Sociedad.



0L2899311

CLASE 8.ª

Los administradores de la Sociedad forman parte de órganos de administración y/o son directivos de otras sociedades dedicadas al mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de esta Sociedad, si bien tales cargos los ostentan por tratarse de sociedades vinculadas a ésta por pertenecer al mismo grupo de esta Sociedad o de sociedades que son sus accionistas.

En consecuencia, salvo por dicha circunstancia, los administradores no realizan por ellos mismos, por cuenta propia o ajena, actividades del mismo, análogo o complementario género a las de la sociedad.

En particular:

- a) El consejero D. Rafael Bunzl Conska es también consejero de las siguientes sociedades del grupo: CIMD, S.V, S.A. (Presidente), CIMD (Dubai) Limited (Presidente), Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., Intermoney gestión SGIC, S.A. (Presidente), Intermoney, S.A., Intermoney Valora Consulting, S.A. Sociedad Unipersonal, Intermoney Energía, S.A. Sociedad Unipersonal, y Wind to Market, S.A.
- b) El consejero D. Iñigo Trincado Boville, tiene una participación menor al 5% en la Sociedad y como consecuencia de ello, una participación minoritaria en las filiales que conforman su grupo. Asimismo, es consejero asimismo de las siguientes sociedades del grupo: Intermoney Valores, S.V, S.A. (Presidente), Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A., Intermoney, S.A. (Presidente), Intermoney Valora Consulting, S.A. Sociedad Unipersonal (Presidente), Intermoney Energía, S.A. Sociedad Unipersonal (Presidente), y Wind to Market, S.A.
- c) D. Rafael de Mena Arenas tiene una participación minoritaria en las siguientes sociedades Banco Popular, BBVA, Mapfre, Banco Sabadell; Banco Santander; Caixabank, Bolsas y Mercados, y Bankia, desempeñando las funciones de Director General de Participadas en la primera de ellas.
- d) El consejero D. Peter Stuart Best tiene una participación minoritaria es ICAP Plc y desempeña funciones de Director de Operaciones en las sociedades ICAP SEF US LLC y ICAP Global Derivatives Limited.
- e) Dña. Samantha Wren tiene una participación minoritaria en ICAP Plc.
- f) El consejero Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito, y su anterior representante persona física, Don Luis Rodríguez González no ostentan participaciones en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de CIMD, S.A., ni desempeñan cargos o funciones en ese tipo de sociedades.



0L2899312

CLASE 8.ª

Con fecha 10 de febrero de 2014 la Comisión Ejecutiva del Consejo Rector de Cajas Rurales Unidas, Sociedad Cooperativa de Crédito acordó sustituir a Don Luis Rodríguez González como representante persona física de la entidad ante el Consejo de Administración de CIMD, S.A. por Don Antonio de Parellada Durán, quien no ostenta participaciones en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de CIMD, S.A., ni desempeña cargos o funciones en ese tipo de sociedades.

- g) El consejero Crédito Agrícola, SGPS, S.A. ostenta una participación del 100% en las sociedades Crédito Agrícola Consult – Assessoria Financiera e de Gestao, S.A., Crédito Agrícola Gest – Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliario, S.A. y CCCAM, Gestao de Investimentos, Unipessoal, Lda, y del 11,89% en Floresta Atlántica – Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Inmobiliario, S.A.

Su representante, D. Sérgio Manuel Raposo 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.

- h) El consejero D. José Antonio Ordás Porras ostenta el cargo de Presidente del Consejo en Altura, SV, S.A. y desempeña las funciones como Director de Mercados Globales en BBVA, S.A.
- i) Los consejeros D. Ramón Moreno Rubio, D. Luis E. Navarro Barrionuevo, y Dña. Marta Candela Samitier, no tienen participaciones significativas en el capital ni ejercen cargos o funciones en ninguna sociedad que tenga el mismo, análogo o complementario género de actividad de la Sociedad.

Además de lo anterior, según la información de la que disponen los miembros del Consejo de Administración la cual ha sido obtenida con la mayor diligencia debida, no existen personas relacionadas con los consejeros de las incluidas en el art. 231 de la Ley de Sociedades de Capital que ostenten cargos o participen en sociedades dedicadas al mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de esta Sociedad.

Ninguno de los miembros del Consejo de Administración ha recibido remuneración por su pertenencia al órgano de administración de la Sociedad ni de ninguna de sus sociedades filiales.



0L2899313

CLASE B.ª

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.

Tras haber evaluado las potenciales implicaciones contables y fiscales de la mencionada Ley 16/2012, los Administradores de la Sociedad decidieron no acogerse a la 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 para los ejercicios 2013 y 2012, de ningún cliente del Grupo.

26. Hechos posteriores

Con fecha 21 de enero de 2014 se ha constituido la sociedad IM Brasil Consultores, S.A. con domicilio social en Rua Agostinho Cantu, nº380, Bairro Butanta, CEP 05.501-010, Capital do Estado de São Paulo. El capital social de la sociedad es de 1 millón de Reales Brasileños (312.724,77 euros) siendo la participación directa de la Sociedad Matriz del Grupo de un 99%.



CLASE B.ª



0L2899314

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). Los ingresos por comisiones percibidas por áreas geográficas a 31 de Diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

	Euros	
	2013	2012
Unión Europea	35 455 939,61	29 828 840,70
Dubái	19 462 565,64	10 588 863,00
Total	54 918 505,25	40 417 703,70

En el epígrafe "Comisiones percibidas" se recogen al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los ingresos obtenidos por las actividades propias de cada una de las sociedades que forman el Grupo por importe de 54.992.565,21 euros y por importe de 40.448.425,47 euros respectivamente, viéndose minorados por descuentos sobre el volumen de transacciones realizados por los clientes por importe de 74.059,96 euros y por importe de 30.721,77 euros, respectivamente.

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



CLASE II.ª



0L2899315

ANEXO I

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

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012 (Expresados en miles de euros)

Activo	2013	2012
Activo no corriente	21 383	22 103
Inmovilizado intangible	91	151
Inmovilizado material	275	360
Inversiones en empresas del Grupo a largo plazo	20 765	21 375
Instrumentos de patrimonio	20 765	21 375
Créditos a empresas	-	-
Inversiones financieras a largo plazo	252	217
Créditos a terceros	-	-
Otros activos financieros	252	217
Activo corriente	12 384	13 573
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	439	274
Deudores varios	1	84
Personal	2	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	436	190
Inversiones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo	969	765
Créditos a empresas	-	-
Otros activos financieros	969	765
Inversiones financieras a corto plazo	9 082	10 858
Instrumentos de patrimonio	1 987	1 853
Derivados	60	-
Otros activos financieros	7 035	9 005
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1 876	1 649
Periodificaciones a corto plazo	18	27
Total activo	33 767	35 676



CLASE 0.ª



0L2899316

ANEXO I

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

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012 (Expresados en miles de euros)

	2013	2012
Pasivo		
Fondos propios	30 794	28 005
Capital	2 167	2 167
Prima de emisión	3 556	3 556
Reservas	19 534	18 526
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(2 913)	(4 615)
Resultado del ejercicio	8 450	8 148
Otros instrumentos de patrimonio neto	-	223
Pasivo no corriente	157	4 500
Deudas con empresas del Grupo a largo plazo	157	-
	-	4 500
Pasivo corriente	2 816	3 171
Deudas con empresas del Grupo a corto plazo	165	50
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2 651	3 121
Acreedores varios	163	223
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	2 305	2 726
Administraciones Públicas	174	163
Anticipos de clientes	9	9
Total pasivo	33 767	35 676



0L2899317

CLASE 8.ª

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 2013 y 2012 (Expresadas en miles de euros)

	2013	2012
Operaciones continuadas		
Importe neto de la cifra de negocios (Notas 10 y 19)	2.433	2.420
Gastos de personal (Nota 19)	(3.868)	(4.538)
Sueldos salarios y asimilados	(3.471)	(4.137)
Cargas sociales	(397)	(401)
Otros gastos de explotación	(2.746)	(3.230)
Servicios exteriores (Nota 19)	(2.745)	(2.927)
Tributos	(1)	(303)
Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	(188)	(218)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(1)	-
Deterioros y pérdidas	(1)	-
Otros resultados	29	(7)
Resultado de explotación	(4.341)	(5.573)
Ingresos financieros	12.009	12.257
De participaciones en instrumentos de patrimonio	11.942	12.041
De empresas del Grupo (Notas 7 y 16)	11.942	12.041
De terceros	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros (Nota 19)	67	216
De empresas del Grupo (Notas 7, 10 y 16)	-	23
De terceros	67	193
Gastos financieros (Nota 19)	(162)	(140)
Por deudas con Empresas del Grupo (Nota 16)	(56)	(9)
Por deudas con terceros	(106)	(131)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (Nota 10)	134	106
Diferencias de cambio	222	(8)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (Notas 7 y 16)	(610)	(72)
Resultados financieros	11.593	12.143
Resultado antes de impuestos	7.252	6.570
Impuesto sobre beneficios (Nota 17)	1.198	1.578
Resultado del ejercicio (Notas 13 y 15)	8.450	8.148



CLASE 8.ª



0L2899318

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2013

El ejercicio 2013 ha sido positivo para las empresas participadas por Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (en adelante, CIMD, S.A.) especializadas en la Intermediación Institucional en los Mercados Monetarios y de Renta Fija. Se han materializado los esfuerzos realizados previamente tanto en la adaptación de las estructuras de nuestras compañías a los importantes cambios que la crisis 2008/12 había consolidado en nuestros mercados habituales como los esfuerzos realizados en la expansión internacional buscando nuevos mercados.

Las compañías participadas especializadas en Consultoría han seguido sufriendo durante el ejercicio 2013 la desaparición de clientes locales de la última fase de la crisis del sector. Además se ha incrementado la competencia con empresas especializadas. Ambas situaciones han hecho muy complicado conseguir los proyectos. Por otra parte, en el año 2013 ha aumentado de forma importante la presencia internacional de nuestros Servicios de Consultoría y la apertura de una nueva filial, IM Brasil, Consultores, S.A., en el mes de Enero de 2014 es la mejor confirmación de nuestro esfuerzo en seguir diversificándonos, rentabilizando nuestra larga experiencia en la Consultoría Financiera, Energética y de Medio Ambiente.

A continuación exponemos un breve resumen de la Gestión durante el año 2013 de cada una de las sociedades participadas.

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

En 2013, a pesar de la gran competencia que hay en nuestro sector, y gracias al extraordinario trabajo de todos los que forman parte de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A. (en adelante, CIMD, S.V.), reforzamos nuestro liderazgo.

Además, a diferencia de 2012, el entorno financiero ha sido más favorable, y eso nos ha permitido alcanzar unos mejores niveles de ingresos y de resultados.

Por otra parte, la competencia internacional, algunas incertidumbres regulatorias (por ejemplo, las implicaciones en los derivados OTC), los tipos de Interés a corto muy bajos y una curva de Interés plana, así como la desaparición de algunos clientes por los procesos de consolidación nos siguen afectando de forma negativa, lo cual nos ha obligado a revisar de manera continua nuestra estructura de personal.

Hemos buscado mejorar cada día para que nuestro equipo de un mejor servicio a nuestros clientes institucionales actuales y potenciales, tanto en los productos tradicionales como en posibles nuevos productos. Más de 55 personas de todo el Continente europeo atienden a más de 200 entidades financieras, consiguiendo ampliar cada día nuestra base de clientes, lo que está resultando clave en asegurar nuestra viabilidad.



0L2899319

CLASE 0.ª

A lo largo de todo el año 2013 seguimos apostamos por esta internacionalización, reafirmandonos como el mayor intermediario de Europa continental.

En 2014 el objetivo es consolidar nuestra presencia en el mercado, tanto a nivel nacional como internacional, adaptándonos constantemente a las necesidades de nuestros clientes, y desarrollando aquellos productos en los que puedan ser útiles nuestros servicios, con especial atención a los desarrollos tecnológicos, y una adaptación a los nuevos retos regulatorios.

Los Resultados después de Impuestos del año 2013 han ascendido a 1.674 miles de euros. Se ha repartido durante el ejercicio un dividendo a cuenta de este resultado de 1.500 miles de euros.

INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

En el ejercicio 2013 Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. (en adelante, Intermoney Valores, S.V., S.A.) ha consolidado su posición como un Intermediario de Referencia tanto para España como para Portugal.

A continuación, se detalla lo esencial de cada una de las actividades que hemos desarrollado a lo largo del 2013 primero desde la sede Española y después desde la Sucursal en Portugal.

Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.

■ Renta Variable

Ha sido un año de redefinición en el área de Renta Variable. Los cambios de enfoque llevado a cabo en el área a lo largo del año han empezado a dar su fruto, traduciéndose en un aumento importante del número de clientes, en su mayoría demandantes de un alto grado de especialización. Los resultados obtenidos, nos hacen seguir apostando por mantener una estrecha relación compañía - Inversor, apoyando nuestro servicio tres pilares fundamentales: seguimiento, análisis y ejecución.

Destacar además los importantes avances conseguidos en sistemas propios de negociación, que hemos empezado a implantar en clientes, y que han logrado mejoras considerables en la optimización de recursos.

A pesar de la caída experimentada en los volúmenes intermediados en bolsa española, debido a la menor operativa de clientes con enfoque en derivados, hemos conseguido mantenernos como segundo bróker independiente en el ranking de Sociedades y Agencias. En cuanto a la operativa en bolsas extranjeras, destacar el incremento de volúmenes negociados en USA, fruto de la calidad del servicio con una extensa cobertura horaria.



CLASE 8.ª



0L2899320

- Renta Fija

Durante el ejercicio 2013 los mercados han estado sometidos de nuevo a una gran volatilidad, sobre todo en el primer semestre, llegando a corregir la prima de riesgo hasta niveles del 2006.

La capacidad de búsqueda de activos con valor relativo, la cercanía y fidelidad de las entidades con las que trabajamos, así como el conocimiento de las necesidades de nuestra base operativa de clientes nos siguen posicionando como un referente en Renta Fija.

En este contexto de mercado el equipo de ventas de Renta fija ha logrado este año incrementar la base de clientes finales siendo ya más de 170 clientes los que componen la misma, entre ellos, Fondos de Inversión, Compañías de Seguros, Bancas Privadas, Carteras gestionadas, Mutuas y Mutualidades.

- Derivados

El año 2013 se ha caracterizado por un escaso volumen de operaciones realizadas por un número muy reducido de clientes. La apuesta tecnológica en el desarrollo de una plataforma flexible de trading ha sido clave para el negocio en este año, incorporando nuevos clientes y representando un tercio del volumen de facturación. A pesar de las dificultades, el departamento de Derivados de Intermoney Valores, S.V., S.A. ha conseguido mantenerse como broker de referencia para el mercado español.

Intermoney Valores, S.V., S.A. - Sucursal em Portugal

Ha sido el primer año natural completo después de su constitución en 2012. Sus actividades han estado focalizadas hacia clientes en Portugal y países de idioma Portugués, siendo actualmente una de las referencias en las áreas de intermediación y consultoría financiera, energética y ambiental.

En el año 2013 la Sucursal ha reforzado su posicionamiento de principal intermediador independiente del mercado Portugués, especialmente en las áreas de Renta Fija (Pública y Privada) y en la renta Variable, actividades en las cuales ha obtenido una importante cota de mercado. En la intermediación destacamos la importancia y significativo crecimiento de actividad con clientes institucionales internacionales, los cuales han elegido la estructura local de Intermoney Valores, S.V., S.A. como su ejecutor local.

La actividad de consultoría, en especial el área energética y ambiental creció de forma importante a nivel internacional, especialmente en los temas de sostenibilidad, este crecimiento fue particularmente significativo en el mercado Brasileño.



CLASE 0.ª



0L2899321

Los Resultados después de Impuestos obtenidos por Intermoney Valores, S.V., S.A. en el ejercicio 2013 han sido 2.801 miles de euros, y se ha distribuido un dividendo a cuenta de dichos resultados de 2.500 miles de euros durante el año 2013.

CIMD (DUBAI), LTD

Establecida en el Dubai International Financial Center (DIFC) y supervisada por la Dubai Financial Services Authority (DFSA), CIMD (Dubai) Ltd. está especializada en la intermediación institucional en los Mercados Financieros Internacionales.

En 2013 hemos ampliado nuestra presencia en los Emiratos, reforzando nuestra estructura con personal internacional o de la zona que pueda cubrir mejor a nuestros clientes objetivo, terminando el año con 12 empleados.

El balance de nuestro primer año completo es extraordinario. Aun así, creemos que estos resultados pueden ser mejorables una vez que consigamos la autorización para ofrecer nuestros servicios por parte de las áreas de cumplimiento normativo de nuevos clientes. Esto nos permitirá ampliar nuestra base de clientes institucionales de manera significativa.

Para 2014, nuestro objetivo principal está en terminar de cumplimentar esas exigencias para abrir nuevos clientes, y en dar cobertura al mayor número de clientes de la región MENA, resto de África, Singapur, Hong Kong e incluso Australia.

Asimismo, invertiremos en intentar ofrecer nuestros servicios del resto del Grupo a clientes de la zona (como por ejemplo renta variable y consultoría).

El Resultado después de Impuestos del ejercicio 2013 ha ascendido a 10.972 miles de dólares y se ha repartido un dividendo a cuenta de 8.613 miles de dólares durante el año 2013.

INTERMONEY GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

El año 2013 ha supuesto el esperado punto de inflexión en la industria de gestión de activos en España. Aunque la economía española y la de las familias continuaron su mal comportamiento a lo largo del 2013, la inversión en fondos de inversión mostró un cambio de tendencia muy significativo con respecto a los últimos años de crisis.



0L2899322

CLASE B.ª

Los fondos de inversión españoles experimentaron a lo largo del año un incremento de cerca del 14% en el número de partícipes y un 25% en patrimonio gestionado. Si bien, la mayor parte de las nuevas captaciones estaban vinculadas al circuito de las redes comerciales bancarias y concentradas en fondos de rentabilidad objetivo y renta fija, que se han visto beneficiados de la menor rentabilidad ofrecida por los depósitos en los últimos meses del año, de políticas comerciales más favorables hacia este tipo de activos por parte de la banca y de un mayor interés por parte de los ahorradores hacia los fondos de inversión como vehículo de inversión y de ahorro.

El patrimonio gestionado por la Sociedad ha aumentado a lo largo del año un 7%. Aunque prácticamente todos los fondos han acabado el año con suscripciones netas positivas, destacan especialmente en este sentido nuestros fondos flexibles Cajamar Patrimonio y Cajamar Moderado que, con unos niveles de riesgo especialmente contenidos, han acabado el año con rentabilidades del 5,4% y del 7,4%.

Con respecto al buen comportamiento en términos absolutos y con respecto al índice de referencia, y con un perfil de riesgo más elevado, nuestro fondo de renta variable, Intermoney Variable Euro, ha acabado el año con una rentabilidad del 21,47%, un 3,5% por encima del Eurostoxx 50.

En relación con nuestros fondos de renta fija corto plazo, adecuados para un inversor conservador, dos de los fondos han acabado el año en el 1er cuartil, situándose el tercero en la frontera, percentil 29%, con un rango de rentabilidades en el año 2013 entre el 1,6% y el 1,9%.

Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. 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 Instituciones de Inversión Colectiva 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 y las excelentes calificaciones obtenidas en los ratings cualitativos. 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.

En el ejercicio 2013, Intermoney Titulización, SGFT, SA (en adelante, Intermoney Titulización o la Sociedad) ha completado 3 nuevas operaciones públicas de titulización por un importe total de 4.508 millones de euros. Asimismo ha constituido varios fondos de titulización de carácter privado entre los que destaca una operación con garantía del Fondo Europeo de Inversión.



CLASE B.ª



0L2899323

Asimismo, la Sociedad ha ampliado su objeto social para la gestión de Fondos de Activos Bancarios (F.A.B) constituidos al amparo de la Ley 9/2012 y actualmente administra los dos primeros F.A.B promovidos por la SAREB.

Desde el inicio de su actividad en 2004, la sociedad ha constituido un total de 78 fondos de titulización y 2 Fondos de Activos Bancarios. Estos fondos totalizan un volumen de emisión cercano a los 95.000 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2013, Intermoney Titulización mantenía en gestión un total de 65 fondos, ya que en los últimos ejercicios se han extinguido un total de 33, ya sea por vencimiento de los mismos o por liquidación anticipada.

En el ejercicio 2013 se han obtenido unos Resultados después de Impuestos de 1.164 miles de euros. Se ha repartido un dividendo a cuenta de dicho resultado de 800 miles de euros.

INTERMONEY, S.A.

Intermoney, S.A. se dedica a la Consultoría Financiera y sigue contando con un importante Servicio de Estudios. Podríamos definir el año 2013 como el año de la estabilización del sistema financiero español. Aunque la frase anterior pueda sugerir una salida definitiva de la crisis que comenzó en 2008, existen, todavía, incertidumbres que no permiten ser optimistas del todo. La falta de crédito, la captación, todavía, de pasivo caro de clientes minoristas o la dependencia para la cuenta de resultados de la financiación del BCE, entre otros, provoca que no podamos levantar la guardia y sigamos vigilantes.

El sector bancario continua, pues, su proceso de reforma iniciado con la práctica implantación de las medidas contenidas en el Memorando de Entendimiento, confirmado por la Comisión Europea, y el BCE.

El proceso de nuevos estándares en materia de regulación sigue su curso. Este hecho, está obligando al sector financiero a dedicar, cada vez, más recursos para poder cumplir con los requerimientos de los diferentes reguladores.

Intermoney, S.A. ha seguido adaptándose y creciendo para poder prestar un servicio de alto valor añadido a nuestros clientes como se demuestra en los más de 20 proyectos acometidos en 2013.



0L2899324

CLASE B.ª

La consultora financiera del grupo, divide sus actividades en dos grandes áreas:

- Consultoría y Asesoría Financiera y de Riesgos

En este contexto los servicios de Intermoney se han desarrollado:

- Adaptando la organización y metodologías de las entidades al nuevo escenario de la gestión financiera y de riesgos.
- Desarrollando e instalando sistemas integrados para medición y gestión de rentabilidad y riesgos financieros (liquidez, tipo de interés, crédito y mercado) y adaptándolos a los nuevos requerimientos regulatorios.
- Asesorando estratégicamente en la gestión bancaria en momentos de especial dificultad.
- Colaborando en la gestión financiera y de riesgos en entidades de crédito.
- Desarrollando una rigurosa y actual labor de formación frente a los retos que la regulación y la coyuntura financiera les impone.

- Análisis

En un entorno de crisis e incertidumbre como en la que nos encontramos, la demanda de análisis macroeconómico es cada vez más elevada. La complejidad de la crisis actual, su carácter internacional y un sistema financiero en continua evolución, requiere de una información cada vez detallada y precisa pero sin olvidar un enfoque global y de interconexión entre los distintos mercados.

El Departamento de Análisis de Intermoney, S.A. se constituye como un referente de opinión financiera y económica a nivel nacional e internacional. En este sentido, contribuye con sus previsiones al panel de expertos del BCE sobre economía europea y al panel de Funcas sobre economía española.

En 2014, el proceso de adaptación a la nueva regulación en materia de riesgos seguirá su curso. Desde Intermoney, S.A., confiamos en seguir aportando valor añadido a nuestros clientes.

INTERMONEY VALORA CONSULTING, S.A. (Sociedad Unipersonal)

El entorno en el que Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal) actúa y desarrolla sus actividades se ha caracterizado en 2013 por una notable debilidad-consecuencia de la todavía persistente crisis económica- que ha limitado el crecimiento de la actividad de la compañía. Asimismo, y en clara conexión con la crisis financiera, nuestros clientes se han visto afectados por un marco regulatorio internacional en pleno cambio hacia cada vez mayores niveles de exigencias desde el punto de solvencia, de evaluación y gestión de riesgos y por una mayor protección al cliente final.



0L2899325

CLASE 0.ª

Todo lo anterior no ha hecho sino propiciar que nuestros clientes hayan tenido que abordar nuevos modelos de negocio con la finalidad, por un lado, de dar respuesta a las nuevas exigencias normativas y, por otro, de mantener el posicionamiento en sus áreas de actuación.

Ante este entorno complicado y cambiante, Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal) ha reafirmado su modelo de negocio basado en sus valores corporativos: independencia, excelencia y transparencia, todo ello acompañado de una mayor proximidad al cliente al objeto de conocer y atender sus necesidades. Ello se ha traducido en una adecuación constante de nuestra oferta de servicios de valoración de activos, externalización de funciones de gestión de riesgos, desarrollo, instalación y mantenimiento de herramientas de valoración y riesgos, así como en la realización de proyectos de consultoría organizacional en materia de valoración y riesgos, convirtiendo para nuestros clientes nacionales y extranjeros, así como para nuestra compañía, los retos en oportunidades.

En el anterior contexto, 2013 ha supuesto para Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal) su continuidad como empresa líder del mercado ibérico en valoración independiente. Destacaremos también las actividades desarrolladas en 2013 en el campo de la evaluación y gestión de riesgos donde Intermoney Valora Consulting, (Sociedad Unipersonal) ha asumido las labores de la Unidad de Riesgos de varias sociedades gestoras de fondos de inversión.

En este campo Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal) ha ampliado y completado sus dos herramientas informáticas propietarias 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).

En el campo de la consultoría cuantitativa y organizacional, Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal) ha desarrollado proyectos de apoyo a las entidades para su adaptación y cumplimiento con las normativas de EMIR, IFRS (CVA, DVA), etc., así como auditorías externas de las metodologías y procesos de valoración de derivados en entidades financieras.

El ejercicio 2013 ha venido a confirmar el proceso de expansión Internacional iniciado en el ejercicio 2012 hacia Latinoamérica, habiéndose completado exitosamente ya en el ejercicio 2013 diversos proyectos de consultoría en nuestras áreas de conocimiento.

Finalmente resaltar la continuidad en la actividad de formación para la transmisión a nuestros clientes, bajo todas las modalidades, del conocimiento en nuestras áreas de actuación.

Para el 2014, Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal) siguiendo fiel a sus valores corporativos, continuará en su apoyo a sus clientes para su adaptación y éxito ante los cambios regulatorios y de negocio, aportando conocimiento y flexibilidad en los proyectos que desarrolle, a la vez que consolidará su apuesta decidida por el mercado latinoamericano.



CLASE B.*



OL2899326

INTERMONEY ENERGÍA, S.A. (Sociedad Unipersonal)

Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal) ha desarrollado su actividad empresarial enmarcada en la Consultoría y Análisis en Mercados Energéticos.

El ejercicio 2013 ha sido de nuevo un año difícil para el sector energético español, principalmente por la caída interanual de la demanda eléctrica de más del 2%, el elevado precio de la electricidad para el cliente final, la persistencia de un déficit estructural entre ingresos y costes regulados del sistema eléctrico y gasista, y, sobre todo, por la inestabilidad regulatoria que ha afectado tanto a generadores como consumidores.

Estas dificultades del sector, especialmente en los segmentos de energías renovables y grandes consumidores, han generado en los últimos años nuevas necesidades de servicios especializados de consultoría para los agentes energéticos, a los que Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal) ha intentado dar soluciones.

A lo largo del ejercicio 2013 Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal) ha ido consolidando su renovada cartera de servicios, manteniendo la doble vocación de consultoría regulatoria tradicional y de especialización cuantitativa de alto valor añadido.

En este último año, Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal) ha mantenido los ingresos recurrentes provenientes de los informes periódicos de seguimiento de los mercados energéticos y proyectos de *market intelligence*, además de profundizar en los servicios de análisis de riesgos, valoración de inversiones y previsión de variables energéticas.

Otro aspecto importante a destacar ha sido el reciente despegue de la internacionalización de la compañía, con el cierre de los primeros proyectos en Latinoamérica, que ofrecerá sin duda una oportunidad de diversificación de la cartera de clientes y un aprovechamiento del *know-how* adquirido en el mercado ibérico. En este sentido, cabe destacar también la colaboración con otras empresas del Grupo CIMD, tanto para la presentación de ofertas conjuntas a clientes como para la prestación de servicios internos (formación, desarrollo de herramientas analíticas, informes, etc.).

Además, Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal) ha reforzado su presencia en el mercado español con la colaboración en diferentes cursos de formación y foros de opinión donde participan los principales agentes del sistema eléctrico y gasista, aprovechando el conocimiento y experiencia adquirido en los 14 años de existencia de la firma.

En línea con este refuerzo de nuestra presencia institucional, cabe mencionar como otro hito la renovación del portal web de Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal), líder en información y noticias del sector en España, tanto por volumen de visitas a la propia web como por número de suscriptores al boletín diario de noticias.



0L2899327

CLASE B^a

En definitiva, Intermoney Energía S.A. (Sociedad Unipersonal) ha sentado las bases para un crecimiento sostenible en el medio plazo, con la adaptación a las nuevas necesidades de nuestros clientes, nuestra elevada especialización, la internacionalización y el uso y provecho de todas las sinergias posibles con el resto de compañías del Grupo CIMD.

WIND TO MARKET, S.A.

Wind to Market, SA sigue siendo la empresa independiente líder en España que presta servicios de gestión de compraventa de electricidad para instalaciones de generación de electricidad a partir de fuentes renovables, cogeneración y residuos y de adquisición de energía para grandes consumidores de electricidad. Prestamos servicio a una amplia cartera de productores y tecnologías de generación. Wind to Market presta también servicios de centro de control y telemida 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. Wind to Market 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.

El ejercicio 2013 ha sido un año de importantes cambios regulatorios que han afectado de manera significativa a nuestros clientes y no nos han permitido llegar a los resultados del año anterior. A pesar de las dificultades, Wind to Market ha continuado aportando valor a sus clientes y ha adaptado sus servicios a las nuevas circunstancias. Durante el ejercicio 2013 hemos seguido aumentando el número de instalaciones y la potencia instalada de la cartera de Wind to Market. Nos mantenemos como el mejor gestor de energía eólica en el mercado español, obteniendo los menores costes de desvío para nuestros clientes.

Wind to Market ha continuado prestando servicios de compraventa de emisiones de CO₂ para sus clientes gracias a su acceso al mercado mayorista de derechos de emisión (EUA) y de certificados de reducción de emisiones (CER), facilitándoles 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. Wind to Market 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.



0L2899328

CLASE B¹

En el ejercicio 2014 la reforma del sector eléctrico traerá cambios incluso de mayor calado que en el año anterior, con un mayor efecto negativo sobre nuestros clientes. A pesar de ello pensamos que los cambios también traerán nuevas oportunidades y estamos seguros que Wind to Market mantendrá el liderazgo en la prestación de servicios de valor en la gestión de mercado de electricidad para productores independientes y mantendrá sus procesos de mejora continua para la obtención del mejor resultado posible de la gestión de la compraventa de electricidad para sus clientes. Seguiremos invirtiendo en recursos técnicos y humanos para aumentar el valor que damos a nuestros clientes y seguir ofreciendo una gama de servicios que se adapten a todas sus necesidades.

Los Resultados después de Impuestos del ejercicio 2013 han ascendido a 1.445 miles de euros. Durante el ejercicio 2013 se ha repartido un dividendo a cuenta de dichos resultados de 1.000 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.

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, 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 29 de Enero de 2014, el Consejo de Administración de la Sociedad, decidió iniciar un estudio de viabilidad de fusión entre las sociedades Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal), e Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal).



CLASE 8ª



OL2899329

Con fecha 25 de febrero de 2014, la Sociedad Matriz del Grupo adquirió de Intermoney, S.A., una acción de la sociedad Intermoney Energía, S.A., por importe de 3,97 euros,. Asimismo y en esta fecha, la Sociedad Matriz del Grupo adquirió de CIMD, S.V., S.A., una acción de la sociedad Intermoney Valora Consulting, S.A., por importe de 27,86 euros, convirtiéndose en accionista único de ambas sociedades. Actualmente, ambas sociedades se encuentran en proceso de fusión.

Con fecha 21 de octubre de 2013, la C.N.M.V. inició un proceso de inspección a la sociedad Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A. en relación al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2013 el cual se encuentra abierto a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

De los trabajos realizados en investigación y desarrollo no se ha activado ninguna cantidad en el Balance del Grupo.

Las acciones propias al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 24.471 y han tenido un coste de adquisición de 2.912.641,59 euros.



CLASE 8.ª



OL6167424

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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADO DE 2013**

El Consejo de Administración de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A., en su reunión de fecha 26 de marzo de 2014 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 2013, 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 OL2899234 al OL2899317
	Informe de Gestión Consolidado	Del OL2899318 al OL2899329
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Consolidadas	Del OL2899330 al OL2899413
	Informe de Gestión Consolidado	Del OL2899414 al OL2899425
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Consolidadas	Del OL2899426 al OL2899509
	Informe de Gestión Consolidado	Del OL2899510 al OL2899521

D. Ramón Moreno Rubio

D. Iñigo Trincado Boville

D. Rafael Buñzón Concha

D. José Antonio Ordás Porras

D. Sérgio Manuel Raposo Frade (representante permanente de Crédito Agrícola S.G.P.S., S.A.)

D.ª Samantha Anne Wren

D.ª María Candela Samitier

D. Luis E. Navarro Barrionuevo

D. Peter Stuart Best

D. Rafael de Mena Arenas

D. Antonio de Parellada Durán (representante permanente de Cajas Rurales Unidas, S.C.C.)



0L2899722

CLASE 8.ª

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad para hacer constar que por error mecanográfico se indicó en la Nota 24 que Don Sérgio Manuel Raposo Frade, representante del Consejero Crédito Agrícola, S.G.P.S., S.A., no ejerce cargos o funciones en ninguna sociedad que tenga el mismo, análogo o complementario género de actividad de la Sociedad, cuando debió indicarse que ejerce los cargos de Presidente en las sociedades Crédito Agrícola Consult - Assessoria Financiera e de Gestao, S.A. y en la sociedad Agrocapital, S.C.R., S.A. y el cargo de Administrador en la sociedad Crédito Agrícola Gest - Sociedade Gestora de Fundos de Investimento Mobiliário, S.A.

El Presidente
D. Ramón Moreno Rubio

El Secretario
D. Rafael Manzano Arenas