

Informe anual 2024

2024 annual report

- 4** Carta del Presidente Letter from the Chairman
- 10** Consejo de administración Board of directors
- 11** Servicios centrales del Grupo Group's central services
- 12** Principales accionistas Main shareholders
- 13** Cifras relevantes 2024 2024 Key data
- 14** Áreas de negocio Business areas
- 17** Compañías del Grupo CIMD y directorio Group companies & directory
 - Intermediación Brokerage
 - Consultoría Consultancy
 - Gestión Management
 - Asset Backed Finance
 - Energía Energy
 - Business Innovation
- 95** Responsabilidad social corporativa Social corporate responsibility

Carta del Presidente

Letter from the Chairman

Los cambios políticos acontecidos en EE. UU. han llevado de nuevo a la Casa Blanca a Donald Trump como presidente de la nación. Su actitud beligerante en materia de relaciones exteriores se ha traducido en una reactivación de las amenazas arancelarias y en un incremento del riesgo geopolítico con el punto de mira principalmente en México, Canadá, China y la UE. La aplicación de aranceles no es una buena noticia pues supone una mayor fragmentación de la economía mundial y el aumento de presión sobre los riesgos a la baja.

Un aumento mayor y más amplio de las barreras comerciales tiene un efecto adverso sobre el crecimiento a nivel mundial y agrava la inflación. Un incremento de los precios por encima de lo previsto impulsaría una política monetaria más restrictiva y podría dar lugar a una revalorización disruptiva de los precios en los mercados financieros. De materializarse un incremento de la inflación los bancos centrales se verían forzados a actuar y revertir los recortes de tipos justo cuando gran parte de las economías avanzadas tenían tasas de inflación próximas a su nivel objetivo.

Las implicaciones políticas de EE. UU. van más allá de las cuestiones arancelarias, pues la guerra de Ucrania ha sido otro de los aspectos que más interés ha despertado. Desde su campaña electoral,

Trump declaró que habría un cambio importante en la participación estadounidense en el conflicto y posteriormente, el encuentro que mantuvo con el presidente ucraniano, Volodímir Zelenski, acabó en una tensa discusión que llevó a Trump a retirar toda la ayuda militar estadounidense a Ucrania.

La postura de EE. UU. en determinadas cuestiones se ha vuelto impredecible y esto añade ruido si consideramos su papel de economía más importante del mundo. No obstante, dentro de los riesgos hay ciertos aspectos positivos para tener en cuenta y que pueden ayudar a dibujar un año 2025 más positivo de lo que cabría esperar. En primer lugar, la vehemencia arancelaria de Trump hace que los principales perjudicados sean tanto su propia popularidad como la economía y los activos de riesgo estadounidenses. Hemos visto recientemente un mayor deterioro en los indicadores de confianza estadounidenses y un movimiento al alza de las expectativas de inflación. El sentido común obliga a cotizar posturas más coherentes con los riesgos presentes.

En segundo lugar, de cara a la UE la actitud de los responsables políticos está yendo en línea con lo que consideramos como adecuado. Las amenazas arancelarias han llevado a la palestra el debate sobre la relajación de las reglas fiscales para poder aumentar el gasto en defensa y en infraestructuras,

Political changes in the United States have once again brought Donald Trump back to the White House as the nation's president. His belligerent stance regarding foreign relations has resulted in a revival of tariff threats and an increase in geopolitical risk, with the sights mainly set on Mexico, Canada, China and the EU. The application of tariffs is not good news, given that it means further fragmentation of the global economy and increased pressure on downside risks.

Greater and broader increases to trade barriers have an adverse effect on global growth and aggravate inflation. Higher than expected price increases would prompt a more restrictive monetary policy and could lead to a disruptive price revaluation in the financial markets. If an increase in inflation materialises, central banks would be forced to act and reverse rate cuts right at a time when most advanced economies had inflation rates close to their target level.

The political implications of the US go beyond just tariff issues, such as the war in Ukraine, which has been another matter that has attracted the most interest. Ever since his election campaign, Trump declared that there would be a major shift in US involvement in the conflict, and his subsequent meeting with Ukrainian President Volodymyr Zelenski ended in a tense discussion that led Trump to withdraw all US military aid to Ukraine.

The U.S. position on certain issues has become unpredictable, and this adds to the noise if we consider its role as the world's largest economy. Nevertheless, within the risks, there are some positive aspects to take into account, which may help to paint a more positive picture of 2025 than what could be expected. First, Trump's tariff vehemence means that the main losers are both his own popularity as well as the US economy and its risk assets. We have recently seen further deterioration of US confidence indicators and an upward movement in inflation expectations. Common sense dictates that positions that are more consistent with the risks involved should be assessed.

Second, regarding the EU, the attitude of policymakers is in line with what we consider to be appropriate. Tariff threats have brought to the forefront the debate on relaxing fiscal rules to allow for increased defence and infrastructure spending, which would clearly benefit struggling economies such as Germany's. On the other hand, Europe could adopt an orientation of regulatory policy that is more focused on simplification, business competitiveness and reduced administrative burdens, which would clearly be beneficial.

China's attitude can also contribute to our continent. The Asian giant has chosen to be prudent by

Carta del Presidente

Letter from the Chairman

lo que beneficiaría claramente a alguna economía en apuros como Alemania. Por otro lado, Europa puede adoptar una orientación de política regulatoria más centrada en la simplificación, la competitividad empresarial y la reducción de las cargas administrativas y esto sería beneficioso claramente.

Asimismo, la actitud de China puede contribuir a nuestro continente. El gigante asiático ha optado por ser prudente subiendo aranceles evitando así perjudicar a sus propios consumidores. También se está optando por continuar con anuncios ambiciosos de política fiscal y monetaria, buscando de esa forma aumentar el dinamismo de su demanda interna. La reactivación de la demanda interna contribuiría de manera favorable al dinamismo europeo y esto es beneficioso.

Un año de consolidación y crecimiento

El ejercicio 2024 se ha desarrollado en un entorno desafiante, con mercados que han exigido una gran capacidad de adaptación y una toma de decisiones firme y estratégica. Sin embargo, si algo caracteriza al Grupo CIMD Intermoney es su capacidad para evolucionar y fortalecerse en cualquier circunstancia. Nuestra cultura corporativa, basada en la prudencia, la agilidad y el compromiso, ha sido clave una vez más para navegar con éxito este año.

Avanzando con sólidas bases

El 2024 ha sido un año de consolidación en nuestras principales áreas de negocio, así como de crecimiento en aquellas iniciativas que consideramos esenciales para nuestro futuro. Hemos reforzado

nuestra posición como el principal grupo independiente de servicios de intermediación, consultoría, gestión y energía en el sur de Europa, con presencia en tres países y un equipo humano que sigue creciendo tanto en talento como en diversidad.

Nuestros resultados han vuelto a reflejar esta fortaleza. Los ingresos netos han mantenido una trayectoria positiva, con un crecimiento significativo en las áreas de "no intermediación", confirmando nuestra estrategia de diversificación y consolidación en nuevas líneas de negocio. En este ejercicio, hemos alcanzado unos ingresos de 74,3 millones de euros, con un crecimiento superior al 10% respecto al año anterior. Asimismo, nuestro ratio de solvencia sigue estando en un extraordinario 321%, reforzando nuestra posición financiera y asegurando una base estable para el futuro en el desarrollo de nuestro plan de negocio. En la Memoria Anual encontraréis todos los datos clave de este ejercicio, que reflejan el esfuerzo y la dedicación de los más de 384 profesionales que forman parte del Grupo. Su trabajo, compromiso y espíritu de superación son sin duda una de las razones de nuestro éxito.

Hechos relevantes de 2024

Quiero destacar en 2024 la creación de una nueva sociedad, Intermoney Capital SGEIC, que acoge a los vehículos de inversión alternativa que ha creado el Grupo. Y resaltar el cierre del segundo fondo de renovables, con casi 75 millones. El área de gestión, con presencia en Lisboa, Dubai y Madrid, se ha convertido en una de las áreas de mayor crecimiento del Grupo, con más de 5,500 millones bajo gestión o asesoramiento.

raising tariffs in order to avoid hurting its own consumers. It is also opting to continue with ambitious fiscal and monetary policy announcements, thereby seeking to increase the dynamism of its domestic demand. The reactivation of domestic demand would contribute favourably to European dynamism, and this is beneficial.

A year of consolidation and growth

The 2024 financial year unfolded in a challenging environment, with markets that required great adaptability, as well as strong and strategic decision-making. However, if there is one thing that characterises the CIMD Intermoney Group, it is its ability to evolve and grow stronger under any circumstance. Our corporate culture, based on prudence, agility and commitment, has once again been key to successfully navigating the year.

Moving forward on solid foundations

2024 was a year of consolidation in our main business areas, as well as growth in those initiatives that we consider to be essential for our future. We have strengthened our position as the leading independent group in Southern Europe providing brokerage, consulting, management and energy services, with presence in three countries and a team that continues to grow in both talent and diversity.

Our results have again reflected this strength. Net revenue maintained a positive trend, with significant growth in the "non-brokerage" areas, thereby confirming our strategy of diversification and consolidation in new business lines. In 2024, we achieved revenue

of approximately 74.3 million euros, with growth of more than 10% compared to the previous year. Furthermore, our solvency ratio remains at an extraordinary 321%, strengthening our financial position and ensuring a stable basis for the future development of our business plan. In the Annual Report, you will find all the key data for 2024, which reflect the efforts and dedication of the more than 384 professionals who form a part of the Group. Their hard work, commitment and spirit of improvement are undoubtedly one of the reasons for our success.

Relevant events of 2024

Regarding 2024, I would like to highlight the creation of a new company, Intermoney Capital SGEIC, which handles the alternative investment vehicles created by the Group. And the close of the second renewables fund, with almost 75 million euros, is also a highlight. The management area, with presence in Lisbon, Dubai and Madrid, has become one of the Group's fastest growing areas, with more than 5.5 billion euros under management or advising.

In addition, the contribution of W2M, both in representation and in marketing (AEQ), has been a major boost to the Group's growth.

Not to mention the enormous effort, with good results, in both the Consulting and the Securitisation areas.

This has undoubtedly allowed compensating for the continuous effort we make to offer excellent service in accessing the financial and energy markets for our clients.

Carta del Presidente

Letter from the Chairman

Asimismo, la aportación de W2M, tanto en representación como en comercialización (AEQ), han supuesto un impulso grande para el crecimiento del Grupo.

Sin olvidar el enorme esfuerzo, con buenos resultados, tanto en el área de Consultoría como en el de Titulización.

Todo ello ha permitido compensar, sin lugar a duda, el esfuerzo continuo que realizamos para ofrecer un servicio de excelencia en el acceso a los mercados financieros y energéticos para nuestros clientes.

Innovación y visión de futuro

Aunque estos resultados son alentadores, en CIMD Intermoney no nos conformamos. Seguimos con la misma ambición que nos ha guiado desde nuestros inicios, mejorando constantemente nuestros servicios, optimizando nuestros recursos y explorando nuevas oportunidades de negocio. La incertidumbre de los mercados no es un obstáculo, sino un aliciente para seguir innovando y fortaleciendo nuestra posición.

En este sentido, hemos seguido reforzando nuestro compromiso con la excelencia y la adaptabilidad, asegurando que nuestra estructura y modelo de negocio estén preparados para afrontar los retos del futuro. Nuestro enfoque en la digitalización, la eficiencia operativa y la expansión estratégica continúa marcando nuestra hoja de ruta para los próximos años.

Compromiso con la sociedad y el medio ambiente

La Responsabilidad Social Corporativa es un pilar clave de nuestra estrategia. En 2024, hemos reafirmado nuestro compromiso con la sociedad y el medio ambiente a través de diversas iniciativas. Con más de 5 millones de euros donados a más de 320 proyectos, en una empresa de nuestro tamaño, nos sentimos especialmente orgullosos del impacto positivo, y duradero, que generamos en CIMD. Además, este año, a través de nuestro Día Solidario, no solo hemos seguido apoyando proyectos sociales y de investigación, sino que también hemos mostrado nuestro compromiso con los afectados por la DANA en la Comunidad Valenciana.

Un futuro basado en la estabilidad

En un mundo en constante evolución, la estabilidad es un activo fundamental. Nuestra solidez accionarial y financiera nos permite mirar al largo plazo con confianza, manteniendo al mismo tiempo la agilidad necesaria para adaptarnos a los cambios del mercado. Con una inversión continua en innovación y un firme compromiso con nuestros clientes y accionistas, CIMD Intermoney está preparado para afrontar los desafíos del futuro y seguir creciendo.

Agradezco a todo el equipo su esfuerzo y dedicación, así como a nuestros clientes y socios por su confianza. Juntos, continuaremos construyendo un Grupo cada vez más sólido, innovador y preparado para el futuro.



Iñigo Trincado Boville
Presidente de CIMD sa

Innovation and vision

While these results are encouraging, at CIMD Intermoney we are not satisfied. We continue to have the same ambition that has guided us since our inception, therefore constantly improving our services, optimising our resources and exploring new business opportunities. Market uncertainty is not an obstacle, rather an incentive to continue innovating and strengthening our position.

In this regard, we have continued to reinforce our commitment to excellence and adaptability, thereby ensuring that our business structure and model are ready to meet the challenges of the future. Our focus on digitalisation, operational efficiency and strategic expansion continues to set our roadmap for the coming years.

Commitment to society and the environment

Corporate Social Responsibility is a key pillar of our strategy. In 2024, we reaffirmed our commitment to society and to the environment through various initiatives. With over 5 million euros donated to more than 320 projects, for a company of our size, we are particularly proud of the positive and lasting impact we generate at CIMD. In addition, through our Solidarity Day in 2024, we not only continued to support social and research projects, we also showed our commitment to those affected by the flash floods in the Community of Valencia.

A future based on stability

In an ever-changing world, stability is a key asset. Our shareholder and financial strength allows us to look to the long term with confidence, while maintaining the agility to adapt to market changes. With continuous investment in innovation and a strong commitment to our clients and shareholders, CIMD Intermoney is ready to meet the challenges of the future and continue growing.

I would like to thank the entire team for their efforts and dedication, as well as our clients and partners for their trust. Together, we will continue to build a Group that is increasingly strong, innovative and prepared for the future.



Iñigo Trincado Boville

Chairman of CIMD sa

Consejo de Administración

Board of Directors

PRESIDENTE CHAIRMAN

Iñigo Trincado Boville

VICEPRESIDENTE DEPUTY CHAIRMAN

Luis E. Navarro Barrionuevo

CONSEJEROS DIRECTORS

Antonio de Parellada Durán: Banco de Crédito Social Cooperativo

José Antonio Ordás Porras: BBVA

Luis Paulo de Almeida Lagarto: Crédito Agrícola SGPS

Carlos Ciérvide Jurío: Banco Santander

Pedro Dolz Tomey: Ibercaja Banco

Rafael de Mena Arenas

Rafael Bunzl Csonka

Javier de la Parte Rodríguez

SECRETARIO NO CONSEJERO SECRETARY

Rafael Manzano Arenas

* Información referida a 26 de marzo de 2025

* Information at March, 26 2025

Servicios Centrales del Grupo

Group's Central Services

PRESIDENTE EJECUTIVO EXECUTIVE CHAIRMAN

Iñigo Trincado

DIRECTORES GENERALES GENERAL MANAGERS

Rafael Bunzl y Javier de la Parte

UNIDAD DE CONTROL CONTROL & RISK UNIT

Beatriz Senís

FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN FINANCE & ADMINISTRATION

Ana Álvarez

INFORMÁTICA Y TECNOLOGÍA IT

Jesús Mayo

RRHH HR

Iñaki Fernández - Galiano

SEDE SOCIAL HEAD OFFICE

Príncipe de Vergara 131
3ª Planta
28002 Madrid

www.grupocimd.com
ac@grupocimd.com
T + 34 91 432 64 00

Principales accionistas

Main Shareholders



CONSEJEROS EJECUTIVOS Y EMPLEADOS
MANAGEMENT & EMPLOYEES



2024 Cifras Relevantes

2024 Key Figures

INGRESOS NETOS

NET REVENUE

MILLONES DE €
MILLION €

74,3

FONDOS PROPIOS

EQUITY

MILLONES DE €
MILLION €

40,0

SOLVENCIA

SOLVENCY

RATIO %

321,32

EMPLEADOS

EMPLOYEES

384

29 nacionalidades
29 nationalities

Áreas de negocio

Business areas

01 INTERMEDIACIÓN

BROKERAGE

 **cimd sv**
intermediación

 **cimd (Dubai) Ltd**

 **intermoney**
valores sv

02 CONSULTORÍA

CONSULTANCY

 **intermoney**
consultoría

 **intermoney**
valora consulting

 **intermoney**
capital advisory

03 GESTIÓN

MANAGEMENT

 **gestão de ativos**
sgoic

 **intermoney**
gestión sgiic

 **intermoney Capital**
SGEIC

 **intermoney**
patrimonios

 **imdi**
funds

04 ASSET BACKED FINANCE



05 ENERGÍA ENERGY



06 BUSINESS INNOVATION





01 Intermediación Brokerage

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

CIMD SV SA

INTERMEDIACIÓN INSTITUCIONAL

INSTITUTIONAL BROKERAGE

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

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

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

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

PRESIDENTE

CHAIRMAN

Rafael Bunzl

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

Nuestro objetivo es llegar al máximo número de clientes en el mayor número de instrumentos, garantizando el mejor acceso a los mercados. Para ello, contamos con un equipo multinacional al que incorporamos de manera continua talento, tanto joven como experto, que aportan valor al Grupo.

El mayor intermediario mayorista en la Europa continental

The largest wholesale brokerage firm in continental Europe

CIMD SV is the Group's Securities Firm specialising in brokerage for institutional clients in wholesale financial markets.

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

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

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

Our aim is to reach the maximum number of clients in the largest number of instruments, thereby ensuring the best access to markets. We therefore have a multinational team to which we continually add talent, both young and experienced, who add value to the Group.

Productos y servicios

Products & services

Responsable de Depo, FX y Derivados OTC

Head of Interbank, FX and OTC Derivatives

Director Manager: **Xavier Alcan**

DEPÓSITO INTERBANCARIO Y EMERGENTES

INTERBANK DEPOSITS & EMERGING MARKETS

- Depósito Interbancario
Interbank deposits
- Forwards de Divisa
FX SWAPS
- Forwards, NDF's en Divisas Latinoamericanas
Forwards, NDFs in Latin American Currencies

MERCADOS DERIVADOS OTC

OTC DERIVATIVE MARKETS

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

Responsable de Repos & Deuda Pública

Head of Repos & Government Bonds

Directora Manager: **Margarita Deniz**

REPOS

REPOS

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

DEUDA PÚBLICA

GOVERNMENT BONDS

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

Derivados Organizados y Desarrollo de Negocio

Exchange traded Derivatives & Business Development

Directora Manager: **Zeida Nodal**

Responsable de Derivados de energía

Head of Energy Derivatives

Director Manager: **Victor Peña**

DERIVADOS DE TIPOS DE INTERÉS EN MERCADOS ORGANIZADOS

INTEREST RATE EXCHANGE TRADED DERIVATIVES

- Derivados sobre tipos de interés en mercados organizados y Derivados de energía
Energy and Interest Rate Exchange Traded Derivatives

DERIVADOS DE ENERGÍA

ENERGY DERIVATIVES

BUSINESS DEVELOPMENT

- Electronic Access to Markets
Trading Platforms (CIMD Work Station)
- CIR (CIMD Intermoney Research)
- Reg Tech Support
- Data (CIS)
- Post Trading Solutions

Comunicaciones

Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-MAIL rbunzl@grupocimd.com

WEB www.cimdsv.com



cimd (Dubai) Ltd

CIMD (Dubai) Ltd

**INTERMEDIACIÓN INSTITUCIONAL,
ASESORAMIENTO Y GESTIÓN PATRIMONIAL,
MERCADOS PRIVADOS**
INSTITUTIONAL BROKERAGE, WEALTH MANAGEMENT
ADVICE, PRIVATE MARKETS

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

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

Tras más de 12 años de presencia en Dubái, en un entorno de negocio pujante y con un marco regulatorio con las máximas garantías de control y reconocido internacionalmente, la compañía mantiene su apuesta estratégica por la diversificación del espectro de servicios ofrecidos. Con una óptica global, la actividad se centra en varias áreas de negocio:

- Intermediación Institucional en mercados de Renta Fija, tanto en Deuda Pública como Corporativa
- Asesoramiento y Gestión Patrimonial, ofreciendo soluciones de inversión particularizadas.
- Mercados Privados, facilitando el acceso a oportunidades de inversión en compañías no cotizadas.

SENIOR EXECUTIVE OFFICER

JAVIER LIÉBANA

El aumento de nuestra presencia en distintas jurisdicciones, así como la diversidad de contrapartidas nos ha permitido ofrecer un amplio abanico de soluciones de inversión y acceso a mercados.

En 2025, CIMD (Dubai) Ltd. continuará prestando sus servicios en Oriente Medio, Asia, África y Europa con los máximos niveles de calidad, transparencia, profesionalidad e independencia.

Productos y servicios Products & services

DEUDA PÚBLICA Y PRIVADA

GOVERNMENT BONDS, SSAS & CORPORATE BONDS

ASESORAMIENTO PATRIMONIAL

WEALTH MANAGEMENT

MERCADOS PRIVADOS

PRIVATE MARKETS

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

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

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

Our increased presence in different jurisdictions, as well as the diversity of our counterparties, has enabled us to offer a wide range of investment solutions and market access.

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

In 2025, CIMD (Dubai) Ltd. will continue to provide its services in the Middle East, Asia, Africa and Europe with the highest levels of quality, transparency, professionalism and independence.

After more than 12 years of presence in Dubai, in a thriving business environment that has a regulatory framework with the maximum guarantees of control and that is internationally recognised, the company maintains its strategic commitment to diversifying the spectrum of offered services. With a global perspective, the activity focuses on several business areas:

- Institutional Brokerage in Fixed Income markets, both Public and Corporate Debt.
- Advising and Wealth Management, offering customised investment solutions.
- Private Markets, facilitating access to investment opportunities in unlisted companies.

Comunicaciones

Contact details

T + 971 4 371 6900

E-MAIL jliebana@grupocimd.com

WEB www.cimddubai.com

Intermoney Valores sv

SOCIEDAD DE VALORES

BROKER DEALER

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

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

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

Distribución Renta Variable

Durante 2024 se ha producido una ligera recuperación de los volúmenes negociados en las principales bolsas europeas fruto de la revalorización de los mercados, pero también debido al incremento de la volatilidad en la segunda mitad del año por las crecientes incertidumbres geopolíticas y económicas. Todo ello a pesar de la continuidad de flujos globales de *equity* hacia la gestión pasiva e indexada.

Ha sido significativo el hecho de que los volúmenes negociados en BME hayan sido superiores a los del año anterior tras 8 años de consecutivas caídas. Aun así, los volúmenes negociados en BME

DIRECTOR GENERAL

GENERAL MANAGER

Javier de la Parte

DIRECTOR RENTA VARIABLE

EQUITIES & RESEARCH MANAGER

Eduardo Moreno

DIRECTORA RENTA FIJA PRIVADA

FIXED INCOME SECURITIES MANAGER

Belén Sangó

durante 2024 han sido un 50% inferiores a los negociados en 2016 al inicio de la tendencia a la baja. Por nuestra parte, el mercado donde hemos notado un mayor incremento de operativa ha sido en bolsas americanas, con una notable mejora de las comisiones generadas de doble dígito debido a la mayor exposición de nuestros clientes a compañías de crecimiento en el sector tecnológico. Con todo, España ha seguido perdiendo significación bajando su aportación al departamento hasta el 21% a favor del resto de bolsas europeas de las que somos miembros (Euronext y Xetra).

Seguimos muy de cerca las iniciativas que están llevando a cabo los mercados de los que somos miembros para recuperar cuota de mercado, así como la "última" revisión de Mifid publicada en marzo 2024 y cuya transposición está prevista para

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

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

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

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

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

Equities Distribution

During 2024 there was a slight recovery in trading volumes on the main European stock exchanges as a result of the revaluation of the markets, but also due to the increased volatility in the second half of the year because of the growing geopolitical and economic uncertainties. All despite the continuing global equity flows into passive and index-linked management.

Significantly, BME trading volumes were higher than in the preceding year after 8 years of consecutive declines. Even so, BME trading volumes on during 2024 were 50% lower than those traded in 2016 at the start of the downtrend. For our part, the market where we've seen the greatest increase in trading has been in the American stock markets, with a

notable double-digit improvement in commissions generated due to our clients' greater exposure to growth companies in the technology sector. All in all, Spain has continued to lose significance, dropping its contribution to the department to 21% in favour of the other European stock exchanges of which we are members (Euronext and Xetra).

We are closely following the initiatives being taken by our member markets to regain market share, as well as the "last" revision of MiFID published in March 2024 and scheduled to be transposed by the end of 2025. In this regard, we believe that the changes that could affect the equity business the most are Consolidated Tape and the pay-for-research model, which would simplify and bring flexibility to payments.

Nevertheless, building on our market access expertise, our trading platform and the input of sales and analysts, we are confident that we will continue to deliver value to our clients.

Fixed Income Distribution

In 2024, the Spanish Treasury curve has gone from being inverted to having a slight positive slope following the ECB's interest rate cuts. Nevertheless, the trend of investing in primary markets of short-term Treasury bills has continued.

finales de 2025. A este respecto, pensamos que los cambios que más podrían afectar a la actividad de renta variable son Consolidated Tape y el modelo de pago por Research que simplifique y aporte flexibilidad a los pagos.

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

Distribución Renta Fija

En el año 2024, la curva del Tesoro español ha pasado de estar invertida a tener una ligera pendiente positiva tras las bajadas de tipos de interés del BCE. Aun así, se ha mantenido la tendencia de inversión en primarios de Letras del Tesoro a corto plazo.

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

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

Mantenemos el objetivo, como todos los años, de mantener la base de clientes nacionales, y ampliar dicho perfil con la incorporación de *Family Office's*, *Bancas Privadas*, *Mutuas* y *Aseguradoras*, así como incrementar la recurrencia operativa y potenciar la operativa entre clientes.

Productos y servicios Products & services

ACCIONES NACIONALES E INTERNACIONALES
SPANISH & INTERNATIONAL EQUITY MARKETS

ANÁLISIS DE RENTA VARIABLE
EQUITIES RESEARCH

RENTA FIJA PRIVADA
FIXED INCOME

MIEMBRO DE:
MEMBER OF:

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

ACCESO DIRECTO A
DIRECT ACCESS TO

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

The commercial paper market remains reduced to the primary market, where only the underwriters have the capacity to distribute.

The value we can bring to our clients continues to be diminished by the MiFID II regulation, whose assimilation of best execution with best price leaves out of the equation other value components such as settlement, execution, timing or ideas.

Our objective, as every year, is to maintain the domestic client base, and to expand this profile with the incorporation of Family Offices, Private Banks and Mutual and Insurance Companies, as well as to increase operational recurrence and strengthen operations between clients.

Comunicaciones

Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-MAIL intermoneyvalores@grupocimd.com

WEB www.imvalores.com



02 Consultoría

Consultancy

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

Intermoney Consultoría

CONSULTORÍA FINANCIERA Y SERVICIOS DE ANÁLISIS MACROECONÓMICO Y FINANCIERO

CONSULTING SERVICES & MACROECONOMIC AND FINANCIAL RESEARCH

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

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

En el ejercicio 2024 hemos seguido mejorando los ingresos por medio de la intensa labor comercial llevada a cabo por todo el equipo y de la consolidación de los clientes tradicionales de la compañía.

El foco ha estado centrado tanto en aumentar la rentabilidad de los proyectos y consolidar una nueva oferta de servicios que nos ayuda a entrar en nuevos clientes, financieros y no financieros, incluyendo el sector público. Asimismo, hemos consolidado y expandido nuestra presencia en los clientes en los que empezamos a trabajar en años anteriores. En el caso del sector financiero desarrollando proyectos en las tres líneas de defensa (Gestión, Control y Validación, y Auditoría) y hemos seguido abriendo nuevas líneas de colaboración con entidades con las que no trabajábamos.

DIRECTOR GENERAL

GENERAL MANAGER

Joaquín Vázquez

DIRECTORES

MANAGERS

Antonio Arguedas

Miguel Martín de Oliva

DEPARTAMENTO DE ANÁLISIS

ANALYSIS DEPARTMENT

MARIANO VALDERRAMA

Respecto a la tipología de servicios para el sector financiero hemos participado en proyectos de análisis y adaptación de requerimientos normativos, continuamos expandiendo las colaboraciones de la práctica de Riesgo Estructural de Balance, hemos consolidado y nos hemos convertido en un participante relevante en Riesgo de Crédito, hemos participado en proyectos estratégicos en Mercados de Capitales y hemos seguido obteniendo recurrentia y desarrollo de nuevas temáticas de proyectos

Consultoría financiera especializada que aporta cercanía y soluciones concretas

Specialised financial consultancy that provides specific solutions

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

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

In 2024, we continued to improve revenues through the intense commercial efforts of the entire team and the consolidation of the company's traditional clients.

The focus has been both on increasing the profitability of projects and on consolidating a new service offering that helps us access new financial and non-financial clients, including the public sector. We have also consolidated and expanded our presence in the clients we started working with in previous years. In the case of the financial sector, we are developing projects in the three lines of defence (Management, Control and Validation, and Audit) and we have continued to open up new lines of collaboration with entities with which we did not work before.

Regarding the type of services for the financial sector, we have participated in projects of analysis and adaptation of regulatory requirements, we

have continued to expand the collaborations of the Structural Balance Sheet Risk practice, we have consolidated and become a relevant participant in Credit Risk, we have participated in strategic projects in Capital Markets and we have continued to obtain recurrence and development of new project themes within ESG. We are also developing the practice of regulatory compliance and the use of artificial intelligence on many of our projects.

On the Business Development side, we have continued to consolidate our collaboration with different partners in transactional regulatory reporting and in the preparation of ESG reports.

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

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

dentro de ESG. Asimismo, estamos desarrollando la práctica de cumplimiento normativo y la utilización de inteligencia artificial en muchos de nuestros proyectos.

Por el lado de Desarrollo de Negocio hemos seguido consolidando la colaboración con diferentes partners en el reporting regulatorio transaccional y la elaboración de informes ESG.

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

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

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

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

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

Sus servicios incluyen:

Generales

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

Mercado de Capitales

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

Intermoney Consultoría currently divides its activities into two main areas:

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

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

Its services include:

General Considerations

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

Capital Markets

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

- Support in the development, review and validation of quantitative models.

Risks and regulation

- Analysis and review of the impact of regulatory changes on the different risks. Support in supervisory approval processes.
- Development of methodologies and models to measure and manage financial risks (liquidity, interest rate, operational, credit, market and counterparty) adapting them to the new regulatory requirements.
- Collaboration with the Internal Validation areas in the testing and assessment of models/methodologies, as well as with Internal Audit in the review and assurance of internal models and processes (IRB, IFRS9, IRRBB, RAROC, VaR, IRC, Sensitivities, ES, DRC, etc.), as well as in the compliance with internal model risk policies.
- Support in the implementation and parameterisation of tools for the management and control of structural risks (Liquidity, IRRBB and CSRBB) and wholesale risks tools (Market risk, counterparty, CVA, etc.), as well as the ad-hoc development of calculators in Python, R and VBA.
- Support in the development of stress exercises, adaptation of Pillar III requirements and regulatory reporting.

Riesgos y regulación

- Análisis y revisión de los impactos de los cambios regulatorios en los distintos riesgos. Soporte en los procesos de aprobación supervisora.
- Desarrollo de metodologías y modelos de medición y gestión de los riesgos financieros (liquidez, tipo de interés, operacional, crédito, mercado y contraparte), adaptándolos a los nuevos requerimientos regulatorios.
- Colaboración con las áreas de Validación Interna en el contraste y evaluación de modelos / metodologías, así como con Auditoría Interna en las revisiones y aseguramientos de modelos y procesos internos (IRB, IFRS9, IRRBB, RAROC, VaR, IRC, Sensibilidades, ES, DRC, etc.), así como en el cumplimiento de las políticas internas de riesgo modelo.
- Soporte en la implementación y parametrización de herramientas para la gestión y control de riesgos estructurales (Liquidez, IRRBB y CSRBB) y herramientas de riesgos mayoristas (Riesgo de mercado, contraparte, CVA, etc), así como el desarrollo ad-hoc de calculadoras en Python, R y VBA.
- Soporte en el desarrollo de los ejercicios de estrés, adaptación de requerimientos de Pilar III y reporting regulatorio.

ESG

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

ESG

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

Compliance:

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

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

Compliance:

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

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

Análisis macroeconómico

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

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

Adicionalmente ha participado en proyectos de consultoría aportando su visión de las variables macroeconómicas a medio y largo plazo, ha continuado su colaboración con el desarrollo de la plataforma CIR, que aglutina todos los informes que produce el grupo, aportando sus informes Macro y prestando apoyo comercial a las diferentes compañías del grupo, participando en visitas a clientes y en eventos para los que han sido requeridos.

Departamento de análisis macro de referencia a nivel nacional e internacional

Nationally and internationally renowned macroanalysis department

Macroeconomic research

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

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

It has also participated on consulting projects by contributing its vision of macroeconomic variables in the medium and long term, and it has continued its collaboration on the development of the CIR platform, which brings together all the reports produced by the group, providing its Macro reports and commercial support to the different group companies, participating in client visits and at events for which they have been requested.

Productos y servicios

Products & services

MERCADO DE CAPITALES

CAPITAL MARKETS

- Consultoría de diseño e implementación de planes directores de iniciativas estratégicas y cambios normativos en los mercados
Consulting on the design and implementation of master plans for strategic initiatives and regulatory changes in the markets
- Consultoría estratégica y operativa en *Front, Middle y Back*
Strategic and operational consulting in Front, Middle and Back
- Consultoría de implementación y parametrización de herramientas *Front-to-Back-to-Risk*
Consulting for the implementation and parameterisation of Front-to-Back-to-Risk tools
- Optimización y automatización de procesos *Front to Back*
Optimisation and automation of Front to Back processes
- Consultoría de análisis e implementación de *reporting* transaccional
Transactional reporting analysis and implementation consulting

RIESGOS

RISKS

- Consultoría y Asesoría financiera y de riesgos.
Financial-risk consulting and advice
- Asesoramiento a Comités de Activos y Pasivos de instituciones financieras
Advice to Asset and Liabilities Committees in financial institutions
- Consultoría de diseño, revisión y adaptación de marcos de riesgo
Consulting for the design, review and adaptation of risk frameworks
- Consultoría de diseño del cálculo del consumo de capital
Capital consumption calculation design consulting
- Consultoría de validación y auditoría normativa de riesgos
Regulatory risk audit and validation consulting
- Consultoría de implementación y calibración de herramientas de gestión y control de riesgos
Consulting for the implementation and calibration of risk management and control tools
- Consultoría de diseño, Validación y revisión de modelos de riesgo
Design consulting, validation and review of risk models
- Consultoría de desarrollo de reporting normativo y Pilar III
Regulatory reporting development consulting and Pillar III
- Consultoría de soporte a ejercicios de estrés
Stress exercise support consulting

SOSTENIBILIDAD

SUSTAINABILITY

- Consultoría estrategia y gobernanza ESG
ESG strategy and governance consulting
- Consultoría de desarrollo de *reporting*, Pilar III
Reporting development consulting, Pillar III
- Consultoría de productos financieros sostenibles (fondos, emisiones de bonos, titulaciones)
Consulting on sustainable financial products (funds, bond issues, securitisations)
- Consultoría de implementación de taxonomía
Taxonomy implementation consulting

COMPLIANCE

COMPLIANCE

- Implantación del marco de COSO y sistemas GRC
Implementing the COSO framework and GRC systems
- Consultoría de PBC-FT
PBC-FT consulting.
- Consultoría en gestión y control del fraude
Fraud management and control consulting
- Consultoría en riesgo penal
Criminal risk consulting

OTROS

OTHER

- Consultoría en proyectos informacionales y *big data*.
Consulting in information projects and big data
- Asesoramiento estratégico a Entidades Financieras:
Strategic advice for Financial Institutions:
 - Procesos de integración
Integration processes
 - Análisis de carteras
Portfolio analysis
 - Análisis de balances
Balance sheet analysis
 - Análisis de rentabilidad de negocio
Business performance attribution
- Formación financiera
Financial training
- Consultoría en *big data* y *Analytics*
Big data and Analytics consulting
- Consultoría de diseño y adecuación normativa de criptoactivos
Crypto-asset design and regulatory compliance consulting
- Consultoría en Inteligencia Artificial
Artificial Intelligence Consulting

Comunicaciones

Contact details

T + 34 91 432 64 64

E-MAIL imconsultoria@grupocimd.com

WEB www.intermoneyconsultoria.com

Intermoney Valora Consulting SA

**SERVICIOS DE VALORACIÓN DE ACTIVOS,
GESTIÓN DE RIESGOS, CUMPLIMIENTO
NORMATIVO Y CONSULTORÍA FINANCIERA
CUANTITATIVA**

**ASSET VALUATION, RISK MANAGEMENT, REGULATORY
COMPLIANCE AND QUANTITATIVE FINANCIAL
CONSULTING SERVICES**

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

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

El año 2024, ha sido un ejercicio de crecimiento sostenible y rentable para todas las áreas de negocio de **IM Valora**, resultado de combinar, al servicio de sus clientes, su elevada capacitación técnica, su marcada vocación de servicio y su inquebrantable independencia profesional.

La buena evolución de la empresa a lo largo del ejercicio se ha apoyado, de forma destacable, en las numerosas entidades gestoras de inversión colectiva que contratan nuestros servicios. Más

DIRECTORA GENERAL
GENERAL MANAGER

Ana Castañeda

específicamente, resulta clave el aumento del número de entidades de capital riesgo (ECRs), que está permitiendo a nuestra compañía ofrecer una amplia gama de servicios. Entre ellos se encuentran las actividades de consultoría en gestión de riesgos, cumplimiento normativo y PBC, la auditoría interna, la consultoría ESG o la valoración de activos que, desempeñadas de forma recurrente, aportan un indudable valor al desarrollo de nuestros clientes y nos permiten crecer con ellos.

Tales actividades, cuya recurrencia es elevada, se ven complementadas por otros mandatos de carácter no recurrente y que se realizan de modo interdisciplinar, beneficiándose de la colaboración y de la alta capacitación de los distintos equipos profesionales de **IM Valora**. Este ha sido el caso de las asistencias realizadas en el ámbito de los servicios periciales o de la consultoría metodológica en el ámbito de la valoración y el control de riesgos.

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

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

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

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

The year 2024 was a year of sustainable and profitable growth for all of **IM Valora's** business areas, the result of combining its high level of technical training, its outstanding service vocation and its unwavering professional independence, all at the service of its clients.

The company's good performance during the year was notably supported by the numerous collective investment management companies that contract our services. More specifically, the increase in the number of venture capital (VC) firms is key, which

is enabling our company to offer a wide range of services. These include consulting activities in risk management, regulatory and AML compliance, internal auditing, ESG consulting and asset valuation, which, when carried out on a recurring basis, contribute unquestionable value to the development of our clients and allow us to grow with them.

These activities, which are highly recurring, are complemented by other non-recurring mandates that are carried out in an interdisciplinary manner, benefiting from the collaboration and the high level of training of **IM Valora's** various professional teams. This has been the case for assistance in the field of expert services or methodological consulting in the field of risk assessment and control.

The outlook for 2025 is encouraging for our company. The increasing demands of investment risk control, regulatory compliance and reliable asset valuation mean that IM Valora has the potential to generate significant added value for its current and future clients. Clients who we, once again, sincerely thank for their loyalty and support since 1998 and to whom we will continue to dedicate all our technical and intellectual resources and, above all, our service vocation.

En cuanto al escenario que se vislumbra para 2025 es alentador para nuestra compañía. Las crecientes exigencias de control de los riesgos de las inversiones, de cumplimiento con la normativa y de la valoración fiable de los activos, conllevan para **IM Valora** la posibilidad de generar un indudable valor añadido para sus clientes actuales y futuros. Clientes a los que, un año más, agradecemos sinceramente su fidelidad y apoyo desde 1998 y a quienes seguiremos dedicando todos nuestros medios técnicos, intelectuales y, sobre todo, nuestra vocación de servicio.

Servicios de valoración de instrumentos financieros

- Con cerca de 90.000 activos financieros valorados recurrentemente desde su creación, **IM Valora** mantiene su posición de liderazgo, habiendo valorado en 2024 una media de 2.700 activos de forma recurrente con distintas frecuencias.
- El número total de valoraciones de instrumentos financieros realizadas en 2024 se situó en torno a 600.000, continuando el proceso de diversificación de la base de clientes mediante la captación de nuevas entidades financieras de diverso perfil.
- La compañía, ha sido en 2024 el agente independiente de cálculo (AIC) de más de 20 fondos de inversión garantizados, manteniendo la intensidad en esta actividad que desarrolla desde su creación y en la que ha actuado en calidad de AIC en más de 300 ocasiones.
- En 2024, se ha consolidado, asimismo, su servicio de valoración de instrumentos de deuda de pequeñas y medianas empresas sin calificación crediticia, así como de los instrumentos de deuda, española y de otros países, que componen los fondos de *direct lending*.

- **Intermoney Valora** ha elaborado en 2024, en calidad de experto independiente y con diferentes propósitos, otros informes puntuales de valoración por encargo de las principales entidades financieras nacionales. En la misma línea, se han llevado a cabo proyectos de asesoramiento en valoración y auditorías externas de las metodologías y procesos de valoración de activos en diferentes entidades financieras.

- **Se mantienen las expectativas positivas para 2025**, en tanto que diferentes entidades están mostrando su interés por los nuevos servicios de valoración –en particular, los dirigidos a activos de deuda de pequeñas y medianas empresas sin clasificación crediticia y a los instrumentos OTC–, así como por el servicio de pruebas de eficacia de coberturas. Tales muestras de interés se concretan en las nuevas propuestas solicitadas por diversas entidades financieras para realizar la valoración independiente de instrumentos y que se encuentran en trámite de aprobación.

Servicios de valoración de proyectos y empresas no cotizadas

- Durante 2024 se ha ampliado de forma notable el número de empresas objeto de valoración, tanto para clientes preexistentes como para nuevas entidades demandantes de este servicio.
- Atendiendo al perfil de los clientes, ha destacado el aumento de los servicios prestados de forma recurrente a entidades gestoras de inversiones alternativas de muy diversa tipología: fondos de inversión libre, fondos de capital riesgo generalistas, sectoriales, de *start-ups*, de nuevas tecnologías, fondos de fondos, etc. Estos servicios han incluido, en muchos casos, el cálculo del valor liquidativo de Entidades de Capital Riesgo (ECRs),

En 2024 ha realizado aproximadamente 600.000 valoraciones y actuado como agente de cálculo para más de 20 fondos

In 2024, it performed approximately 600,000 valuations and acted as a calculating agent for more than 20 funds

Financial instrument valuation services

- With nearly 90,000 financial assets continuously valued since its incorporation, IM Valora maintains its leadership, having carried out recurring valuation in 2024 of an average of 2,700 assets with different frequencies.
- The total number of valuations of financial instruments performed in 2024 was around 600,000, continuing the process of diversifying the client base by attracting new financial institutions of different profiles.
- The company has been an Independent Calculation Agent (ICA) for over 20 guaranteed mutual funds in 2024, having kept up the level of activity since its inception and acted as AIC on over 300 occasions.
- In 2024, it has also consolidated its debt instrument valuation service for small and medium companies without a credit rating, as well as the debt instruments, Spanish and from other countries, that make up the direct lending funds.
- Intermoney Valora prepared in 2024, as an independent expert and with different aims, other periodic valuation reports commissioned by the main national financial institutions. Along the same lines, valuation advisory projects and external audits of asset valuation methodologies and processes have been carried out in different financial institutions.

- The positive outlook for 2025 is maintained, while different entities are showing their interest in the new valuation services; in particular, those aimed at the debt assets of small and medium-sized companies without a credit rating, and OTC instruments, as well as in the hedge effectiveness testing service. Such expressions of interest are reflected in the new proposals requested by various financial institutions to carry out independent valuation of instruments, which are currently in the process of being approved.

Valuation services for projects and unlisted companies

- During 2024, the number of companies subject to valuation has increased significantly, both for existing clients and for new entities requesting this service.
- According to the client profile, there has been a notable increase in the services provided on a recurring basis to alternative investment management entities of very diverse types: mutual funds, generalist venture capital firms, sectoral funds, funds for start-ups and new technologies, funds of funds, etc. These services have included, in many cases, calculation of the net asset value of Venture Capital (VC) firms, mainly when IM Valora has acted as an outsourced Valuation Unit, subject to authorisation from and registration with the CNMV.

principalmente cuando **IM Valora** ha actuado en calidad de Unidad de Valoración externalizada, previa autorización y registro en la CNMV.

- **Por tipo de activos valorados, el crecimiento se ha repartido de forma equilibrada**, incluyendo desde inversiones de notable solidez en infraestructura hotelera hasta proyectos tecnológicos emergentes, sin olvidar destacables iniciativas de impacto medioambiental y social. Especial mención merece en 2024 la contratación de los servicios de IM Valora por la empresa pública Mercasa como asesor de valoración en las negociaciones que mantiene con el Ayuntamiento de Madrid en relación con su participación en Mercamadrid.
- **En el aspecto institucional, durante 2024 IM Valora ha colaborado activamente con el FROB** y con la Autoridad Bancaria Europea (EBA), en su calidad de entidad designada para la valoración de determinadas entidades en resolución.
- **En 2025 es previsible un decidido aumento de la demanda** de esta línea de servicios, tendencia que parece confirmarse por las solicitudes recibidas ya en las primeras semanas transcurridas desde su inicio.

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

- **Durante el ejercicio 2024, IM Valora ha reforzado su posición como referencia líder en el mercado español en las actividades de Unidad de Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo y Auditoría Interna** para sociedades gestoras de IICs. Este desarrollo ha incluido no solo los servicios para fondos de inversión tradicionales (UCITS) sino también, de forma destacada, los solicitados por vehículos de inversión alternativa (capital riesgo y *hedge funds*) radicados tanto en España como en Luxemburgo.
- **En términos cuantitativos, la empresa ha prestado este tipo de servicios a aproximadamente 150 vehículos de inversión colectiva**, pertenecientes a más de 20 entidades gestoras con activos bajo gestión por un importe superior a 10 mil millones de euros.
- **En el área de Cumplimiento Normativo, IM Valora ha desarrollado e implementado una metodología de evaluación del riesgo de blanqueo de capitales** y de la financiación del terrorismo enfocada a las empresas participadas por vehículos de capital riesgo, como consecuencia de las cada vez mayores exigencias impuestas por la Unión Europea.
- **Las previsiones de crecimiento para 2025 están respaldadas por el interés observable en el mercado** por los servicios que prestan nuestros equipos en estas áreas. El sólido potencial de nuestros clientes para ampliar el volumen de activos bajo su gestión, unido a su declarada satisfacción con nuestra tarea, representan el mejor aval para tales expectativas. Como en años anteriores, cabe esperar que la creciente extensión de la normativa y las exigencias por parte de las autoridades supervisoras en materia de gestión de riesgos, cumplimiento normativo y PBC incentiven la demanda de consultoría y asesoramiento en estos campos.

- **By type of valued assets, growth has been evenly distributed**, from strong investments in hotel infrastructures to emerging technology projects, not to mention notable environmental and social impact initiatives. We should especially mention the contracting of IM Valora's services by the public company Mercasa in 2024 as a valuation advisor in its negotiations with the Madrid City Council in relation to its stake in Mercamadrid.
- **On the institutional side, during 2024 IM Valora actively collaborated with the FROB** and with the European Banking Authority (EBA), in its capacity as the designated entity for the valuation of certain institutions in resolution.
- **A strong increase in demand** for this line of services is expected in 2025, a trend that seems to be confirmed by the requests received already in the first weeks since its launch.

Services to the risk and control units of management companies

- **During the 2024 financial year, IM Valora strengthened its position as a leading benchmark in the Spanish market in the activities of the Risk Management, Regulatory Compliance and Internal Audit Unit** for CIU management companies. This development has included not only services for traditional investment funds (UCITS), but also, and notably, those requested by alternative investment vehicles (venture capital and hedge funds) based both in Spain and in Luxembourg.
- **In quantitative terms, the firm has provided such services to approximately 150 collective investment vehicles** belonging to more than 20 management companies with assets under management in excess of 10 billion euros.
- **In the area of Regulatory Compliance, IM Valora has developed and implemented a methodology for assessing the risk of money laundering and terrorist financing focused on companies owned by venture capital vehicles**, as a result of the increasing requirements imposed by the European Union.
- **Growth forecasts for 2025 are supported by observable market interest** in the services provided by our teams in these areas. The strong potential of our clients to expand the volume of assets under their management, coupled with their declared satisfaction with our work, represent the best endorsement for such expectations. As in previous years, the increasing extent of regulations and the requirements of supervisory authorities in the areas of risk management, compliance and AML can be expected to stimulate demand for consulting and advising in these fields.

Servicios ESG

- El crecimiento de los servicios de consultoría ESG en 2024 ha permitido consolidar la entrada de IM Valora en esta línea de actividad –la más reciente en nuestra empresa–, apoyándose en la pujante demanda por parte de nuestra base de clientes. De este modo, damos respuesta a las necesidades afloradas por el boom regulatorio y la sensibilidad social en lo referente a la correcta gestión medioambiental, social y de gobierno de las entidades del sector financiero.
- Para 2025, consideramos fuera de toda duda que la demanda de consultoría ESG en el sector financiero seguirá aumentando, ante lo que continuaremos prestando un eficaz servicio de medición de los riesgos de sostenibilidad, apoyado por nuevas aplicaciones técnicas y, de forma clave, por un equipo humano altamente cualificado.

Forensic

- En 2024, el área de *forensic* de IM Valora ha continuado sirviendo a sus clientes con la elaboración de informes periciales de contenido financiero altamente especializado, que posteriormente son objeto de ratificación en vista pública ante las correspondientes instancias arbitrales o judiciales.
- Como en ejercicios anteriores, el contexto de mercado ha concentrado la solicitud de servicios periciales en procedimientos legales de elevada cuantía, ligados a banca de inversión y al entorno regulatorio. Esta tendencia contrasta con la observada hace algunos años, cuando la mayor litigiosidad provenía de negocios de banca minorista tales como los préstamos con cláusulas suelo o los préstamos multidivisa.

- La elevada cualificación de nuestros servicios ha permitido participar en procedimientos de marca de trascendencia para el mercado financiero español y algunas de las más importantes entidades que en él se desenvuelven. Los elevados importes económicos implicados o la aportación directa de nuestros informes periciales ante la Audiencia Nacional o el Tribunal Supremo dan idea de la firme confianza depositada en IM Valora por sus clientes.
- El ejercicio 2025 se ha iniciado de forma muy activa en el ámbito de los servicios periciales. Este hecho permite prever una continuidad en la exitosa trayectoria de los últimos años, reforzando nuestra colaboración con las principales entidades financieras y los más prestigiosos despachos jurídicos que operan en España. De este modo, seguiremos reforzando el sólido posicionamiento de IM Valora como experto independiente en el ámbito pericial financiero.

Instalación de herramientas

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

ESG Services

- The growth of ESG consulting services in 2024 has allowed consolidating IM Valora's entry into this line of business—the most recent in our company—supported by strong demand from our client base. This is how we are responding to the needs arising from the regulatory boom and the social awareness regarding the correct environmental, social and governance management of entities in the financial sector.
- By 2025, we believe there is no doubt that the demand for ESG consulting in the financial sector will continue to grow, and we will continue to provide an effective sustainability risk measurement service, supported by new technical applications and, crucially, a highly skilled team.
- The high rating given to our services has allowed participating in notably important proceedings for the Spanish financial market and for some of the most important institutions that participate in it. The large sums of money involved or the direct contribution of our expert reports before the National High Court or the Supreme Court give an idea of the firm trust placed in IM Valora by its clients.
- The year 2025 is off to a very active start in the field of expert services. This fact allows us to foresee continuity in the successful trajectory of recent years, thereby reinforcing our collaboration with the main financial institutions and the most prestigious law firms operating in Spain. We will thus continue to strength our solid position as an independent expert in the field of financial valuation.

Forensic

- In 2024, the forensic area of IM Valora continued to serve its clients through the preparation of expert reports with highly specialised financial content, which are subsequently subject to ratification in public hearings before the corresponding arbitration or judicial bodies.
- As in previous years, the market context was where the request for expert services in high-value legal proceedings was concentrated the most, linked to investment banking and the regulatory environment. This trend is in contrast to the one observed a few years ago, when most litigation came from retail banking businesses, such as loans with floor clauses or multi-currency loans.

Installation of tools

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

Productos y servicios

Products & services

SERVICIOS DE VALORACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

VALUATION OF FINANCIAL INSTRUMENTS

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

SERVICIOS DE VALORACIÓN DE PROYECTOS Y EMPRESAS NO COTIZADAS

VALUATION SERVICES PROJECTS INCLUDING SERVICES FOR UNLISTED COMPANIES

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

Comunicaciones

Contact details

T + 34 91 432 64 85

E-MAIL imvaloraconsulting@grupocimd.com

WEB www.imvalora.com

**INFORMES PERICIALES PARA PROCEDIMIENTOS EN
DISTINTOS ÁMBITOS Y JURISDICCIONES**
EXPERT REPORTS FOR PROCEDURES IN DIFFERENT
AREAS AND JURISDICTIONS

SERVICIOS DE MEDICIÓN Y CONTROL DE RIESGOS
MEASUREMENT SERVICES AND RISK CONTROL

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

**INSTALACIÓN DE SOFTWARE FINANCIERO
(HERRAMIENTAS PROPIETARIAS Y EXTERNAS)**
INSTALLATION OF FINANCIAL SOFTWARE (PROPRIETARY
AND EXTERNAL TOOLS)

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

Intermoney Capital Advisory & Securitisation

**ORIGINACIÓN, ESTRUCTURACIÓN Y
COLOCACIÓN DE OPERACIONES DE DEUDA
PRIVADA RESPALDADA POR ACTIVOS**
ORIGINATION AND STRUCTURING

Desde Intermoney Capital Advisory se originan y estructuran operaciones para compañías o plataformas de *Mid-Market* que generan activos y se buscan soluciones de financiación a través de toda la estructura de capital entre especialistas en la financiación de este tipo de transacciones. El trabajo se desarrolla salvaguardando las señas de identidad del Grupo CIMD Intermoney, entre las que destacan la independencia y compromiso con el cliente.

Estamos especializados en el asesoramiento corporativo estratégico para operaciones de financiación estructurada con diversos colaterales, adquisiciones/desinversiones de activos y/o participaciones corporativas cotizadas o privadas. Hemos alcanzado un alto grado de especialización en el ámbito de *Specialty Finance*, siendo reconocidos tanto por inversores como por originadores.

Trabajamos coordinando a todos los equipos involucrados en las operaciones incluyendo las firmas legales, auditoras o agencias de *Rating*.

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

DIRECTORES

MANAGERS

Beltrán Caruana
Santiago Comin

Productos y servicios

Products & Services

**ORIGINACIÓN, ESTRUCTURACIÓN Y COLOCACIÓN
EN MERCADO DE OPERACIONES PÚBLICAS Y**

PRIVADAS DE DEUDA Y CAPITAL

ORIGINATION, STRUCTURING AND PLACEMENT OF
PUBLIC AND PRIVATE DEBT AND EQUITY TRANSACTIONS
IN THE MARKET

**ASESORAMIENTO CORPORATIVO ESTRATÉGICO
INTEGRAL PARA OPERACIONES DE FINANCIACIÓN
ESTRUCTURADA**

COMPREHENSIVE STRATEGIC CORPORATE ADVISORY
SERVICES FOR STRUCTURED FINANCE TRANSACTIONS

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

Origination and structuring of public and private transactions in capital markets, as well as in the field of alternative financing for the **mid-market**

Intermoney Capital Advisory originates and structures transactions for Mid-Market companies or platforms that generate assets and are seeking financing solutions across the entire capital structure among specialists in the financing of these types of transactions. The work is carried out while safeguarding the hallmarks of the CIMD Intermoney Group, which stress independence and commitment to the client.

We specialise in strategic corporate advising on financing transactions structured with diverse collateral, as well as in acquisitions/divestments of assets and/or listed or private corporate stocks. We have achieved a high degree of specialisation in the field of Specialty Finance, and we are recognised by both investors and originators.

We work by coordinating all teams involved in the operations, including law firms, auditors or rating agencies.

We work closely with other teams in the Group, such as Intermoney Titulización, thereby leveraging their experience in structured finance and their extensive knowledge in the set-up and administration of vehicles and funds.

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-MAIL bcaruana@grupocimd.com

WEB www.grupocimd.com



03 Gestión

Management

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



gestão de ativos
sgoic

IM Gestão de Ativos SGOIC

**SOCIEDAD GESTORA DE ORGANISMOS DE
INVERSIÓN COLECTIVA**

**COLLECTIVE INVESTMENT UNDERTAKING MANAGEMENT
FIRM**

A pesar de las tensiones geopolíticas, la persistencia inflacionista y una mayor volatilidad en los mercados financieros, la economía siguió mostrándose resistente en 2024, creciendo a un nivel cercano al del año anterior.

IM Gestão de Ativos - SGOIC, SA (IMGA) ha consolidado su posición como mayor sociedad gestora independiente de fondos de inversión mobiliaria en Portugal, con un crecimiento de activos gestionados de 614 millones de euros en 2024, de los cuales 414 millones de euros proceden de ventas netas y lo restante del efecto de la valoración de mercado. A 31 de diciembre, la cuota de mercado de IMGA en fondos de inversión mobiliaria ascendió al 22,8%, con más de 4.750 millones de euros de activos bajo gestión, un crecimiento del 14,8% relativamente a 2023.

A lo largo del año, IMGA dio continuidad a su Plan Estratégico para el trienio, con iniciativas para consolidar el crecimiento de sus fondos de inversión mobiliarios; promover la actividad de fondos de capital riesgo; continuar la expansión de las redes comerciales de sus fondos, que han aumentado de 9 a 11 entidades financieras distribuidoras en 2024; preparar la ampliación de actividades para la gestión discrecional de patrimonios, de fondos de inversión inmobiliaria y otros servicios relacionados.

PRESIDENTE EJECUTIVO

CEO

Emanuel Silva

CONSEJEROS EJECUTIVOS

EXECUTIVE MEMBERS OF THE BOARD

Ana Rita Viana

Mário Negrão

SECRETARIADO GENERAL

GENERAL SECRETARY

João Grilo

DIRECCIÓN DE FONDOS MOBILIARIOS

MUTUAL FUND MANAGEMENT

Rui Machado

DIRECCIÓN DE FONDOS INMOBILIARIOS

REAL ESTATE FUND MANAGEMENT

Jorge Apolinário

DIRECCIÓN DE GESTIÓN DE PATRIMONIOS

WEALTH MANAGEMENT

Nuno Rodrigues

DIRECCIÓN DE OPERACIONES

OPERATIONS MANAGEMENT

João Fialho

DIRECCIÓN COMERCIAL & MARKETING

SALES & MARKETING MANAGEMENT

Jorge Neves

Mário Freitas

Paulo Costa

DIRECCIÓN DE FONDOS DE CAPITAL DE RIESGO

VENTURE CAPITAL FUND MANAGEMENT

Tiago Roquette Geraldes

UNIDAD DE CONTROL

CONTROL UNIT

Célia Pimenta

UNIDAD DE SOSTENIBILIDAD

SUSTAINABILITY

Carmen Xavier

IMGA cerró el año de 2024 con los mejores resultados operativos de su historia, gracias a la profesionalidad y dedicación de un equipo experimentado y fuertemente comprometido con el impulso de las actividades en curso y las que deberán desarrollarse a partir del primer trimestre de 2025

IMGA closed out 2024 with the best operating results in its history, thanks to the professionalism and dedication of an experienced team that is strongly committed to driving the activities under way and those to be developed beginning in the first quarter of 2025

Despite geopolitical tensions, persistent inflationary pressures and the increased volatility in financial markets, the economy remained resilient in 2024, growing at a level close to that of the preceding year.

IM Gestão de Ativos - SGOIC, S.A. (IMGA) has consolidated its position as the largest independent mutual fund manager in Portugal, with growth in assets under management of 614 million euros in 2024, of which 414 million euros are from net sales and the remainder are from the effect of market valuation. At 31 December, IMGA's market share in mutual funds was 22.8%, with over 4,750 million euros in assets under management, growth of 14.8% relative to 2023.

During the year, **IMGA** continued its Strategic Plan for the three-year period, with initiatives for consolidating the growth of its mutual funds; promoting the activity of venture capital funds; continuing to expand the commercial networks of its funds, which have increased from 9 to 11 distributing financial institutions in 2024; preparing the expansion of

activities for discretionary wealth management, real estate investment funds and other related services.

In addition, internal procedures, processes and systems have been reinforced to adapt the Company to the new regulatory framework derived from the entry into force of the RGA, as well as to ensure a structure in accordance with expansion of the activities foreseen in the strategic plan.

With regard to the ongoing digitalisation process, important steps have been taken to ensure an adequate digital transition with the aim of keeping the client at the centre of the activities that are developed, thereby allowing them to interact with the company through the multi-channel solutions that will be made available to them.

IMGA has maintained a policy of continuity in terms of investments in systems and resources, which should bring tangible results in the future, and dynamic planning is under way to expand the current offer to new investment solutions, marketed



Además, se ha reforzado los procedimientos, procesos y sistemas internos para adaptar la Sociedad al nuevo marco normativo derivado de la entrada en vigor del RGA, así como para asegurar una estructura en conformidad con la expansión de las actividades previstas en el plan estratégico.

En cuanto al proceso de digitalización en curso, se han dado pasos importantes para asegurar una adecuada transición digital con el objetivo de seguir teniendo al cliente en el centro de las actividades desarrolladas, permitiéndole interactuar con la empresa a través de las soluciones multicanal que se pondrán a su disposición.

IMGA ha mantenido una política de continuidad en lo que respecta a las inversiones en sistemas y recursos que deberán traer en el futuro resultados tangibles y se está llevando a cabo una planificación dinámica para ampliar la oferta actual a nuevas soluciones de inversión, comercializadas a través de distribuidores y canales de distribución alternativos, en consonancia con la tendencia de la oferta de los principales competidores a escala internacional.

Entre las actividades desarrolladas, se continuó priorizando la inversión en formación y la preparación de equipos para la consolidación y expansión de las actividades en curso.

Es importante destacar que, en lo que respecta al proceso de internacionalización, están en marcha un conjunto de iniciativas que permiten prever un rápido crecimiento de la actividad internacional, dirigida inicialmente a los inversores institucionales del mercado europeo.

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

IMGA cerró el año de 2024 con los mejores resultados operativos de su historia, gracias a la profesionalidad y dedicación de un equipo experimentado y fuertemente comprometido con el impulso de las actividades en curso y las que deberán desarrollarse a partir del primer trimestre de 2025.

through distributors and alternative distribution channels, in line with the trend of the offer from the main international competitors.

Among the activities carried out, priority continued to be given to investment in training and the preparation of teams for the consolidation and expansion of ongoing activities.

It is important to highlight that a number of initiatives are under way regarding the internationalisation process, which are expected to lead to rapid growth in international activity, initially targeted at institutional investors in the European market.

We would also highlight the continuing commitment to invest resources and means in preparing **IMGA** to offer ESG solutions, therefore adapting not only the funds but also the structure of the entire company with a view to becoming a leader in sustainability.

IMGA closed out 2024 with the best operating results in its history, thanks to the professionalism and dedication of an experienced team that is strongly committed to driving the activities under way and those to be developed beginning in the first quarter of 2025.

Productos y servicios Products & services

**GESTIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN Y DE
CAPITAL DE RIESGO**
SSET MANAGEMENT AND PRIVATE EQUITY

Comunicaciones Contact details

**AV. DA REPÚBLICA, N° 25 – 5° A
1050-186 LISBOA. PORTUGAL**
T +351 21 120 91 00
E-MAIL imgainfo@imga.pt
WEB www.imga.pt



Área de gestión de Intermoney

Intermoney
investment management

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

Intermoney Gestión SGIIC SA

**SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE
INVERSIÓN COLECTIVA**
FUND MANAGEMENT COMPANY

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

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

2024 ha sido un año de resiliencia económica y ajustes monetarios, pero también de incertidumbre política y geopolítica. Los bancos centrales jugaron un papel clave en la estabilización de la inflación, mientras que los mercados financieros mostraron una notable capacidad de recuperación. Sin embargo, los desafíos políticos en Europa y las tensiones comerciales bajo la presidencia de Trump en EE.UU. plantean riesgos e incertidumbre de cara al 2025.

Los fondos gestionados por Intermoney Gestión continuaron con un mejor comportamiento que su competencia a todos los plazos. Nuestra filosofía de gestión flexible y activa tuvo como recompensa, en un año especialmente positivo para los mercados, unas rentabilidades superiores a la de los comparables en todos los perfiles de riesgo y clases de

DIRECTOR DE INVERSIONES

HEAD OF INVESTMENTS

Augusto García Boyano

activo. A uno, tres y cinco años, los fondos se sitúan cómodamente por encima de la mediana de sus categorías. En términos de estrellas asignadas a los fondos gestionados, la gestora cuenta con un rating medio de 4, lo que la sitúa entre las mejores gestoras, medianas y pequeñas, españolas.

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

Intermoney Gestión SGIIC finalizó el año 2024 con 174 millones de euros bajo gestión, frente a los 168 millones del año 2023

Gestión activa real, alineación de intereses, cercanía y transparencia

Real active management, alignment of interests, accessibility and transparency

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

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

2024 was a year of economic resilience and monetary adjustments, but also one of political and geopolitical uncertainty. Central banks played a key role in stabilising inflation, while financial markets showed remarkable resilience. However, political challenges in Europe and trade tensions under the Trump presidency in the US pose risks and uncertainty going into 2025.

The funds managed by Intermoney Gestión continued to perform better than the competition in all terms. Our flexible and active management philosophy was rewarded in a particularly positive year for the markets with outperformance of our peers across all risk profiles and asset classes. At one, three and five years the funds are comfortably above the average for their categories. In terms of stars assigned to the managed funds, the management company has an average rating of 4, which places it among the best mid-sized Spanish companies.

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

Intermoney Gestión SGIIC finished 2024 with 174 million euros under management, in contrast to the 168 million in 2023.

Productos y servicios Products & services

GESTIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN
ASSET MANAGEMENT

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-MAIL iic@grupocimd.com

WEB www.imgestion.com

Intermoney Capital, SGEIC SA

**SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE CAPITAL
RIESGO**

VENTURE CAPITAL MANAGEMENT FIRM

En 2024 se concluyó el proceso de constitución e inscripción en CNMV de **Intermoney Capital SGEIC SA**, la nueva sociedad del Grupo CIMD desde la que se gestionará el negocio de capital riesgo. A cierre de 2024 **Intermoney Capital** gestiona tres vehículos de capital riesgo dedicados a la inversión en plantas de energías renovables participados por clientes Institucionales del Grupo, así como a los clientes de gestión de patrimonios y clientes gestionados por terceros.

El primer vehículo, LYNX RENOVBABLE IBERIA FCR se constituyó en 2020 y completó la inversión del capital comprometido en 2023, siendo la gran mayoría de las inversiones plantas fotovoltaicas reguladas en operación, activos con un equilibrio riesgo/rentabilidad muy atractiva.

En 2023 se constituyó y lanzó comercialmente ILEX Renovables 2 FCR, vehículo que continúa con la estrategia de inversión en plantas de generación de energía renovables y espera replicar el buen comportamiento de LYNX Renovables Iberia FCR. En 2024 se creó un vehículo paralelo a ILEX Renovable 2 FCR denominado Intermoney Renovables 2 SCR, participado por grupos familiares

CONSEJEROS DELEGADOS

CEO

Iñigo Bilbao

Pablo Goizueta

DIRECTOR

MANAGER

Constantino Sotelo

En el próximo año, **Intermoney Capital** trabajará en culminar con éxito el proceso de inversión de los vehículos dedicados a la inversión en energías renovables, y en paralelo crear vehículos de inversión con estrategias complementarias a las actuales y así para aumentar la oferta a clientes del Grupo y de terceros

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

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

In 2024, we completed the process of not only incorporating **Intermoney Capital SGEIC SA**, the new company of the CIMD Group from which the venture capital business will be managed, but also registering it with the CNMV. At year-end 2024, **Intermoney Capital** managed three private equity vehicles dedicated to investment in renewable energy plants owned by the Group's institutional clients, as well as wealth management clients and clients managed by third parties.

The first vehicle, LYNX RENEWABLE IBERIA FCR, was established in 2020, and the investment of the committed capital was completed in 2023. The vast majority of investments were regulated photovoltaic plants in operation, assets with a very attractive risk/return balance.

In 2023, ILEX Renovables 2 FCR was established and commercially launched. This is a vehicle that continues with the strategy of investing in renewable energy generation plants, and it expects to replicate the good performance of LYNX Renovables Iberia FCR. In 2024, a parallel vehicle to ILEX Renewable 2 FCR was created, called Intermoney Renewables 2 SCR, owned by family groups.

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-MAIL ac@grupocimd.com

WEB www.intermoneycapital.com

In the upcoming year, **Intermoney Capital** will work to successfully complete the investment process of the vehicles dedicated to investment in renewable energies, and at the same time, it will work on creating investment vehicles with complementary strategies to the current ones in order to thereby increase the offer to clients and third parties of the Group.

Intermoney Patrimonios

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

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

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

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

DIRECTORA **MANAGER**

Lourdes Moreno

DIRECTORES **MANAGERS**

Vicente Otamendi
Jacobo de la Mata

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

Con el cierre de diciembre, concluía un año marcado por la actuación de los bancos centrales en un contexto de inflación a la baja y crecimiento económico. Este entorno macroeconómico favorable impulsó el buen comportamiento de los mercados financieros. En los activos de riesgo, la bolsa global registró elevados rendimientos, impulsados por el avance de los beneficios empresariales y la expansión de múltiplos, mientras los diferenciales de crédito continuaron estrechándose.

Soluciones de ahorro y de inversión para todos los clientes

Savings and investment solutions for all clients

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

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

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

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

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

The end of December concluded a year marked by central bank action within a context of downward inflation and economic growth. This favourable macroeconomic environment drove the strong performance of financial markets. In risk assets, the global stock market posted strong returns, driven by rising corporate earnings and expanding multiples, while credit spreads continued to tighten.

In 2024 all portfolios closed out the year with increasing positive returns, depending on the risk profile. Particularly noteworthy were the more conservative strategies, which achieved record high gross returns with highly controlled volatility, resulting in a high Sharpe ratio.

The equity strategy was global, overweighted in Europe versus global equity indices, despite maintaining a higher weight in the US. In European stock markets, low valuations relative to the US could favour good medium-term performance without the need for an expansion of multiples. In addition, we assign a greater weight to the small & mid cap segment in Europe than in the US, due to reasons of valuation and positive earnings generation, compared to a US market where one third of these companies have negative results.

En 2024, todas las carteras cerraron el año con rentabilidades positivas, crecientes en función del perfil de riesgo. Destacaron especialmente las estrategias más conservadoras, que alcanzaron rentabilidades brutas en máximos históricos con una volatilidad muy controlada, lo que resultó en un elevado ratio de Sharpe.

La estrategia en renta variable fue global, con una sobreponderación de Europa frente a los índices de renta variable global, a pesar de mantener un mayor peso en Estados Unidos. En las bolsas europeas, las bajas valoraciones relativas respecto a Estados Unidos podrían favorecer una buena rentabilidad a medio plazo sin necesidad de una expansión de múltiplos. Adicionalmente, asignamos un mayor peso al segmento small & mid cap en Europa que, en Estados Unidos, debido a razones de valoración y generación de beneficios positivos, frente a un mercado estadounidense donde un tercio de estas compañías presentan resultados negativos.

Desde el punto de vista sectorial, priorizamos el equilibrio, evitando concentraciones superiores al 20 % en ningún sector. Aun así, las empresas tecnológicas tienen una mayor presencia en cartera que cualquier otro sector.

En renta fija, el principal contribuyente ha sido el crédito, que superó en rendimiento a los bonos gubernamentales, con un destacado comportamiento de la deuda subordinada financiera en Europa.

Desde inicios de 2023, hemos estado incrementando la duración de la renta fija desde niveles cercanos a cero hasta un nivel neutral, en torno a tres años, y asumimos riesgo de crédito, especialmente en Europa. Ambos factores contribuyeron positivamente al rendimiento de la parte de renta fija de las carteras en 2024.

Comunicaciones

Contact details

T + 34 91 432 64 60

E-MAIL info@intermoney.es

WEB www.imvalores.com

Gestión personal a medida

Gestión de patrimonios de vanguardia

Custom personal management

Innovative wealth management

From a sectoral point of view, we prioritise balance, avoiding concentrations of more than 20% in any sector. Even so, technology companies have a larger portfolio presence than any other sector.

In fixed income, the main contributor was credit, which outperformed government bonds, with subordinated financial debt in Europe performing strongly.

Since the beginning of 2023, we've been increasing the duration of fixed income from near zero to a neutral level, around three years, and we take credit risk, especially in Europe. Both factors contributed positively to the performance of the fixed income part of the portfolios in 2024.

Productos y servicios

Products & services

SERVICIO DE EJECUCIÓN Y CUSTODIA
EXECUTION AND CUSTODY SERVICE

SERVICIO DE GESTIÓN
MANAGEMENT SERVICE

SERVICIO DE ASESORAMIENTO
ADVISORY SERVICES

PLANIFICACIÓN PATRIMONIAL Y FISCAL
ASSET AND TAX ASSESSMENT

DEPOSITARÍA DE ACTIVOS EN EL EXTRANJERO
ASSET CUSTODIANSHIP ABROAD

ASESORAMIENTO EMPRESARIAL EN LA TOMA DE DECISIONES RELATIVAS A LA COMPRA O VENTA DE EMPRESAS NO COTIZADAS
BUSINESS CONSULTING ON DECISION-MAKING RELATED TO THE PURCHASE OR SALE OF NON-LISTED COMPANIES

ACCESO A TODOS LOS FONDOS DE INVERSIÓN
ACCESS TO ALL MUTUAL FUNDS

FONDOS DE CAPITAL RIESGO
VENTURE CAPITAL FUNDS

UNIT LINKED
UNIT LINKED



imdi funds

INVERSIÓN ONLINE

ONLINE INVESTMENT

Inversión Online con Gestión Eficiente y Costes Competitivos

Intermoney Digital Investments Funds (imdi funds) se consolida como una de las soluciones más eficientes para la inversión online, combinando tecnología avanzada y gestión experta para ofrecer un servicio ágil, transparente y altamente competitivo.

Con una **comisión de gestión del 0,7%**, imdi funds sigue siendo una opción de referencia para inversores y ahorradores que buscan maximizar la rentabilidad de su capital sin asumir costes innecesarios.

Un modelo de inversión basado en eficiencia y experiencia

imdi funds integra la última tecnología con la gestión activa del equipo de expertos de **Intermoney Gestión SGIC**, asegurando una selección eficiente de activos en cada momento. Su estructura flexible permite a los inversores beneficiarse de un servicio optimizado sin compromisos a largo plazo.

HEAD OF FINTECH DEPARTMENT

HEAD OF FINTECH DEPARTMENT

Patricia Mata

Comunicaciones

Contact details

T + 34 91 432 64 60

E-MAIL hola@imdifunds.com

WEB www.imdifunds.com

Gracias a su combinación de costes ajustados, tecnología eficiente y un equipo de gestión de primer nivel, **imdi funds** representa una de las opciones más competitivas para cualquier perfil de inversor

With its combination of low costs, efficient technology and world-class management team, **imdi funds** represents one of the most competitive options for any investor profile

Online Investment with Efficient Management and Competitive Costs

Intermoney Digital Investments Funds (imdi funds) has established itself as one of the most efficient solutions for online investment, combining advanced technology and expert management to offer an agile, transparent and highly competitive service.

With a management fee of 0.7%, imdi funds continues to be a benchmark choice for investors and savers looking to maximise the return on their capital without incurring unnecessary costs.

An investment model based on efficiency and experience

imdi funds integrates the latest technology with the active management of the Intermoney Gestión SGIC team of experts, thereby ensuring efficient asset selection at all times. Its flexible structure allows investors to benefit from an optimised service without long-term commitments.

Ventajas clave Key advantages

PLATAFORMA 100% ONLINE 100% ONLINE PLATFORM

Accesible y sin burocracia
Accessible and with no red tape

ASESORAMIENTO SIN COSTE ADICIONAL ADVICE AT NO ADDITIONAL COST

Respaldado por un equipo especializado
Backed by a specialised team.

COMISIÓN DE GESTIÓN COMPETITIVA DEL 0.7% COMPETITIVE MANAGEMENT FEE OF 0.7%

Sin gastos innecesarios
With no unnecessary expenses

LIQUIDEZ INMEDIATA IMMEDIATE LIQUIDITY

Con acceso rápido a los fondos
With quick access to funds

GESTIÓN ACTIVA Y DIVERSIFICADA A NIVEL INTERNACIONAL ACTIVE AND INTERNATIONALLY DIVERSIFIED MANAGEMENT

Adaptada a las mejores oportunidades del mercado
Adapted to the best market opportunities

SIN COMPROMISO DE PERMANENCIA NO MINIMUM TERM COMMITMENT

Máxima flexibilidad para el inversor.
Maximum investor flexibility



04 Asset backed finance

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

Intermoney Asset Backed Finance

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

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

DIRECTOR GENERAL

GENERAL MANAGER

Manuel González Escudero

DIRECTORA GENERAL ADJUNTA

DEPUTY GENERAL MANAGER

Carmen Barrenechea

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

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

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

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

The Group's extensive experience in the securitisation market during more than 20 years of activity has provided it with the tools and capabilities to tackle new activities in the area of structured finance, particularly in those transactions that use assets as backing or collateral. The **Intermoney Asset Backed Finance** area seeks to address not only the traditional Asset-Backed Securities (ABS) market, the clearest example of which is securitisation, but also other markets such as covered bonds, as well as any other structured financing, especially if this can be designed with backing assets: project finance, warehousing of financial assets, direct lending and other equivalent transactions.

Intermoney Asset Backed Finance has the experience and teams that allow it to accompany clients throughout the entire process of executing a structured, asset-backed financing transaction: advising, structuring, placement and, where appropriate, administration of the vehicle created for this purpose. For this purpose, the divisions of Intermoney Titulización and Intermoney Capital Advisory & Securitisation complement each other in the coordinated development of all these tasks, consequently offering a complete and comprehensive range of services to both companies and financial institutions.

The area has also been equipped with capabilities for providing agency services and other ancillary services specific to capital market financing operations, such as those of a payments agency, a calculation agency, cash managing, cover pool monitoring, a listing agency and reporting. The Asset-Backed Finance area also provides the services of a Registered Advisor in MARF.

Finally, and under Royal Decree Law 21/2021, Intermoney Agency Services provides services as a cover pool monitor ("OCCC") of covered bonds programmes of financial institutions.

Intermoney Titulización sgft sa

**SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE
TITULIZACIÓN**

**GLOBAL SECURITISATION MANAGEMENT AND TRUST
SERVICES**

En 2024, el mercado de titulización en Europa mostró un crecimiento notable. Se emitieron 244.900 millones de euros lo que representa un incremento del 14,8% respecto a los 213.300 millones de euros emitidos en 2023. De este total, 131.300 millones de euros fueron colocados en el mercado, constituyendo el 53,6% de la emisión total, en comparación con el 44,4% registrado en 2023.

En términos de categorías, los CLOs paneuropeos lideraron las colocaciones en 2024 con 49.200 millones de euros, seguidos por los RMBS del Reino Unido con 33.800 millones de euros y los Auto ABS alemanes con 9.700 millones de euros

2025 se presenta, una vez más, incierto en cuanto al comportamiento del mercado sobre todo por las consecuencias de las tensiones geopolíticas mundiales y las nuevas medidas económicas y comerciales de Estados Unidos.

En el mercado español durante 2024 se han realizado 31 operaciones de titulización, de las cuales la mitad de ellas (16) son de carácter privado. Tal y como se

**PRESIDENTE
CHAIRMAN**

Javier de la Parte

**CONSEJERO EJECUTIVO. DIRECTOR GENERAL
GENERAL MANAGER**

Manuel González Escudero

**CONSEJERA EJECUTIVA. DIRECTORA GENERAL
ADJUNTA**

GENERAL MANAGER

Carmen Barrenechea

**DIRECTOR
MANAGER**

Santiago Comin

adelantaba en el informe de gestión de 2023, en 2024 destacan de manera significativa las operaciones respaldadas por activos RPLs (hipotecas *reperforming*).

Excelencia, compromiso, integridad e innovación al servicio del cliente

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

In 2024, the securitisation market in Europe showed remarkable growth. 244.9 billion euros were issued, representing an increase of 14.8% over the 213.3 billion euros issued in 2023. 131.3 billion euros of that total were placed in the market, constituting 53.6% of the total issuance, compared to 44.4% in 2023.

In terms of categories, pan-European CLOs led placements in 2024 with 49.2 billion euros, followed by RMBs of the UK with 33.8 billion euros and German Auto ABSs with 9.7 billion euros.

2025 is once again appearing to be uncertain in terms of market behaviour, especially due to the consequences of global geopolitical tensions and new US economic and trade measures.

There were 31 securitisation transactions in the Spanish market in 2024, half of which (16) were private. As anticipated in the 2023 management report, in 2024 transactions backed by RPLs (reperforming loans) are of significant importance.

Since the start of its activity in 2004, the company has set up a total of 150 funds with a wide range of assets: mortgage loans, loans to SMEs, loans to primary sector activities, consumer loans, credit cards, leasing transactions, commercial mortgages, invoices, promissory notes and other credit claims. It has also managed mortgage bond funds and funds of banking assets (FABs) that incorporate real

estate assets from SAREB. The company also provides real estate portfolio monitoring services for vehicles domiciled in other jurisdictions.

As at 31 December 2024, **Intermoney Titulización SGFT** had a total of 49 funds under management, following the liquidation of 4 funds during the year.

Through its funds, Intermoney has issued bonds for an amount of 135 billion euros.

As an expert in the securitisation market, Intermoney sporadically provides consultancy services, having advised public entities (such as the Bank of Spain, Sareb or the World Bank) and private entities.

Desde el inicio de su actividad en 2004, la sociedad ha constituido un total de 150 fondos con gran diversidad de activos: préstamos hipotecarios, préstamos a pymes, préstamos a actividades del sector primario, préstamos al consumo, tarjetas de crédito, operaciones de leasing, hipotecas comerciales, facturas, pagarés y otros derechos de crédito. También ha administrado fondos de cédulas hipotecarias y fondos de activos bancarios (FAB) que incorporan activos inmobiliarios procedentes de SAREB. Asimismo, la compañía provee servicios de seguimiento de carteras de activos inmobiliarios para vehículos domiciliados en otras jurisdicciones.

A 31.12.2024, **Intermoney Titulización SGFT** mantenía un total de 49 fondos administrados, tras la liquidación de 4 fondos durante el ejercicio.

A través de sus fondos Intermoney ha emitido bonos por un importe de 135 mil millones de euros.

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

Comunicaciones

Contact details

T + 34 91 432 64 88

F + 34 91 597 11 05

E-MAIL info@imtitulizacion.com

WEBS www.imtitulizacion.com

www.imcedulas.com

Productos y servicios Products & services

FINANCIACIÓN ESTRUCTURADA STRUCTURED FINANCE

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

CONSTITUCIÓN DE VEHÍCULOS SPV INCORPORATION

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

ADMINISTRACIÓN DE VEHÍCULOS SPV SERVICES PROVIDER

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

MARF

MARF (FIXED INCOME ALTERNATIVE MARKET)

- Asesor Registrado
Registered Advisor

Intermoney Agency Services

SEGUIMIENTO Y CONTROL DE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN

MONITORING AND CONTROL OF FUNDING TRANSACTIONS

La financiación estructurada en España ha experimentado una importancia creciente en los últimos años, consolidándose como una opción más a la que las empresas financieras y no financieras recurren para levantar fondos.

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

Por un lado, el regulador ha querido implementar la obligatoriedad de la intervención de esos terceros independientes que actúan en beneficio de la estructura diseñada en determinados ámbitos

DIRECTOR GENERAL

GENERAL MANAGER

Manuel González Escudero

DIRECTORA

MANAGER

Mónica Hengstenberg

específicos, sobre todo, para beneficio de los inversores que aportan la financiación. Así, y al margen de la tradicional titulización de activos, el Real Decreto Ley 24/2021 de 2 de noviembre, de transposición de directivas de la Unión Europea en las materias de bonos garantizados, distribución transfronteriza de organismos de inversión colectiva, datos abiertos y reutilización de la información del sector público, ejercicio de derechos de autor y derechos afines aplicables a determinadas transmisiones en línea y a las retransmisiones de programas de radio y televisión, exenciones temporales a determinadas importaciones y suministros, de personas consumidoras y para la promoción de vehículos de transporte por carretera limpios y energéticamente eficientes, ha traspuesto a la

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

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

Structured finance in Spain has become increasingly important in recent years, consolidating its position as another option for financial and non-financial companies to raise funds.

This increase in structured finance operations with or without asset backing, together with the extension of other, ancillary activities to traditional operations such as lending agencies, calculation agencies, listing agencies, etc., has led to the emergence of new business opportunities linked to the monitoring and control of financing operations and, where appropriate, of the assets backing them. In this respect, financiers increasingly value the fact that financing transactions, especially structured ones, are controlled by independent third parties with the capacity and experience both to monitor them expertly and to generate the relevant information for investors.

On the one hand, the regulator wanted to make it mandatory to have the intervention of these independent third parties, who act in benefit to the structure designed in certain specific areas, especially for the benefit of the investors who provide the financing. Thus, apart from the traditional securitisation of assets, Royal Decree Law 24/2021, of 2 November, on the transposition of European Union directives in the areas of covered bonds,

cross-border distribution of collective investment undertakings, open data and the re-use of public sector information, the exercise of copyright and related rights applicable to certain online transmissions and to radio and television broadcasts, and temporary exemptions for certain imports and supplies, for consumers and for the promotion of clean and energy-efficient road transport vehicles, has transposed, into Spanish law, Directive (EU) 2019/2162 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on the issue of covered bonds and covered bond public supervision and amending Directives 2009/65/EC and 2014/59/EU, which makes it mandatory for each covered bond programme to have a controller of the assets backing the covered bonds. The company has been actively involved in this area and intends to consolidate its market position as a cover pool monitor (OCCC) of covered bonds issued by credit institutions.

On the other hand, the development of the so-called private debt and private capital markets in recent years, where the channelling of investment through special purpose vehicles is a constant feature, is undeniable. The provision of monitoring and tracking services for these vehicles and their assets, as well as the payment agency for these vehicles, are activities in which the company is actively positioning itself.

legislación española la Directiva (UE) 2019/2162 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la emisión y la supervisión pública de bonos garantizados y por la que se modifican las Directivas 2009/65/CE y 2014/59/UE., que incorpora la obligatoriedad en cada programa de bonos garantizados de un controlador de los activos de respaldo de dichos instrumentos. La compañía ha participado activamente en este ámbito y pretende consolidar su posición de mercado en la función de órgano de control del conjunto de cobertura de bonos garantizados emitidos por entidades de crédito (OCCC).

Por otro lado, es innegable el desarrollo experimentado en los últimos años de los denominados mercados de private debt y de private capital, donde la canalización de la inversión a través de vehículos de propósito especial es una constante. La prestación de servicios de control y seguimiento de dichos vehículos y sus activos, así como la agencia de pagos de estos son actividades en las que la compañía se está posicionando de manera activa.

Productos y servicios

Products & services

ÓRGANO DE CONTROL DEL CONJUNTO DE COBERTURA DE PROGRAMAS DE BONOS GARANTIZADOS

COVER POOL MONITOR IN COVERED BONDS PROGRAMAS

SERVICIOS DE AGENCIA EN OPERACIONES FINANCIERAS

AGENCY SERVICES IN FINANCE TRANSACTIONS

- Seguimiento de activos
Asset monitoring
- Control y seguimiento de estructuras de financiación
Master servicing
- Agencia de cálculo
Calculation agency
- Agencia de pagos
Financial agency
- Gestión de pagos
Cash Flow management
- Servicios de registro de bonistas
Registrar
- Información
Reporting
- Alta en Mercados
Listing

Comunicaciones

Contact details

T + 34 91 432 64 88

F + 34 91 597 11 05

E-MAIL info@imtitulizacion.com

WEBS www.imtitulizacion.com
www.imcedulas.com



05 Energía

Energy

- Wind to Market
- AEQ

Wind to Market sa

VALOR Y GESTIÓN PARA SU ENERGÍA

VALUE AND MANAGEMENT FOR YOUR ENERGY

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

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

El mercado de electricidad ha marcado un punto de inflexión en la evolución de los precios. Este año ha sido el primero que hemos tenido un cambio de la curva diaria de los precios horarios de la energía. Históricamente, los precios pico, los más caros, se concentraban en las horas diurnas y en las primeras de la noche. Esto ha cambiado este año. La producción fotovoltaica y, en mucho menor medida, la reducción de consumo por la instalación del autoconsumo, han invertido la situación y los precios de las horas de insolación han pasado a estar por

DIRECTOR GENERAL

MANAGING DIRECTOR

José Salmerón

DIRECTOR

MANAGER

Santiago Blanco

debajo de la media de los precios horarios del día. Este año también hemos tenido, por primera vez, precios horarios negativos en casi un 3% de las horas del año.

De manera gradual, durante el año 2025, se va a establecer la negociación de la energía cuarto-horaria en el mercado, primero en los intradiarios y, según está previsto, en el mercado diario antes del verano. Todo ello conllevará un gran esfuerzo para poner en marcha los cambios necesarios de los sistemas de operación en el mercado de electricidad y de liquidación de las operaciones. También pondremos en marcha una o varias zonas de regulación para la participación activa de nuestros clientes en el mercado de potencia y energía secundaria.

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

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

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

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

The electricity market has marked a turning point in the evolution of prices. This year was the first one in which we have had a change in the daily curve of hourly energy prices. Historically, peak prices, the most expensive ones, were concentrated in the daytime and early evening hours. That changed this year. Photovoltaic production and, to a much lesser extent, the reduction of consumption due to the installation of self-consumption, have inverted the situation, and the prices of sunshine hours have fallen below the average of the daytime hourly prices. This year we also had, for the first time, negative hourly prices for almost 3% of the hours of the year.

Gradually, during 2025, quarter-hourly energy trading will be established in the market, first in the intraday market and, as planned, in the day-ahead market before the summer. This will entail a major effort to put in place the necessary changes to the electricity market operating and settlement systems. We will also implement one or more regulation zones for the active participation of our clients in the power and secondary energy market.

Productos y servicios

Products & services

SERVICIO DE AGENTE VENDEDOR Y REPRESENTANTE EN EL MERCADO ELÉCTRICO PARA INSTALACIONES DE GENERACIÓN RENOVABLE, COGENERACIÓN Y RESIDUOS
ELECTRICITY SALES AGENT SERVICE IN THE POWER MARKET FOR RENEWABLES, COGENERATION AND WASTE-TO-ENERGY GENERATION

OUTSOURCING Y ASESORÍA EN GESTIÓN DE MERCADO ELÉCTRICO
OUTSOURCING AND CONSULTING ON POWER MARKET MANAGEMENT

SERVICIO DE CENTRO DE CONTROL - TELEMEDIDA
CONTROL CENTRE SERVICE – REMOTE REAL TIME POWER METERING

COMPRAVENTA DE DERECHOS DE EMISIÓN Y GARANTÍAS DE ORIGEN
PURCHASE AND SALE OF EMISSION ALLOWANCES AND GUARANTEES OF ORIGIN

Clientes

Customers

GENERADORES RENOVABLES, COGENERACIÓN Y RESIDUOS
RENEWABLE, COGENERATION AND WASTE-TO-ENERGY GENERATION

EMPRESAS DE ENERGÍA
ENERGY COMPANIES

Comunicaciones

Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-MAIL w2m@grupocimd.com

WEB www.w2m.com

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

AEQ

COMERCIALIZADORA DE ELECTRICIDAD

ELECTRICITY RETAILING

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

Al estar basado nuestro suministro mayoritariamente en precios indexados al precio del mercado diario, la moderación del precio de la electricidad nos ha permitido seguir creciendo en suministro. Hemos llegado a superar los 500 GWh de suministro equivalente anual y los 16 mil puntos de suministro de electricidad. La moderación del precio también nos ha permitido una disminución relevante de los impagos presupuestados. Todo ello contribuirá a dejar el resultado del año muy por encima del presupuesto. En el último trimestre de 2024 hemos vuelto ofrecer a nuestros clientes precios fijos anuales de suministro para intentar crecer moderadamente en el sector de consumidores que buscan precios estables.

Para el año 2025 esperamos que el precio de la electricidad aumente las diferencias entre los meses de mucha producción renovables y el resto de los meses. La evolución del precio del gas dependerá en gran medida del progreso de la guerra de

DIRECTOR GENERAL

MANAGING DIRECTOR

José Salmerón

DIRECTOR

MANAGER

Santiago Blanco

Ucrania, aunque se mantendrá la fuerte estacionalidad entre el verano y el invierno.

En 2025 esperamos poder empezar a vender y suministrar gas natural, una vez se ha hecho la mayor parte del trabajo para la adaptación de los sistemas. El objetivo es replicar la actividad que hacemos en electricidad, aunque el mercado de pequeña y mediana empresa es significativamente menor que en electricidad porque la mayor parte del consumo de gas se concentra en las grandes industrias y en el consumo doméstico...

AEQ “La energía que necesitas”

AEQ "The energy you need"

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

Given that our supply is based mainly on prices indexed to the daily market price, the moderation in electricity prices has allowed our supply to continue to grow. We have exceeded 500 GWh of annual equivalent supply and 16,000 electricity supply points. The price moderation has also allowed us to significantly reduce budgeted defaults. All this will contribute to leaving the result for the year well above budget. In the last quarter of 2024, we once again offered our clients fixed annual supply prices to try to grow moderately in the sector of consumers looking for stable prices.

For 2025, we expect an increase in the electricity price differences between the months of high renewables production and all other months. Gas price developments will largely depend on the progress of the Ukrainian war, although the strong seasonality between summer and winter will remain.

In 2025 we expect to be able to start selling and supplying natural gas, once most of the work on

adapting the systems has been completed. The aim is to replicate our activity in electricity, although the small and medium enterprise market is significantly smaller than in electricity because most gas consumption is concentrated in large industries and domestic consumption...

Productos y servicios Products & services

COMERCIALIZACIÓN DE ELECTRICIDAD
ELECTRICITY RETAILING

Clientes Customers

CONSUMIDORES DE ELECTRICIDAD
ELECTRICITY CONSUMERS

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 00

E-MAIL info@aeqenergia.com

WEB www.aeqenergia.com



06 Business Innovation

saber adaptarse
ability to adapt

Business Innovation

DESARROLLO DE NEGOCIO

BUSINESS DEVELOPMENT

En CIMD Intermoney, comprendemos la importancia de la innovación y la mejora continua, así como la necesidad de un motor estratégico que impulse la adaptación al mercado, la eficiencia operativa y la generación de sinergias dentro del grupo. Para ello, contamos con **Business Innovation**, un área especializada y transversal que ofrece servicios personalizados para potenciar el crecimiento y la competitividad empresarial.

Nuestro equipo multidisciplinar, compuesto por líderes y expertos de diversas compañías del grupo, destaca por su capacidad para impulsar sinergias, generar ideas transformadoras y lograr resultados tangibles. Gracias a su amplio conocimiento y visión estratégica, ofrecemos soluciones innovadoras y adaptadas a cada cliente, basadas en un análisis profundo de sus necesidades y en enfoques vanguardistas para abordar los desafíos empresariales.

En **Business Innovation**, integramos nuestra experiencia en mercados financieros, consultoría y tecnología para ofrecer un portafolio de servicios que abarca:

- **Nuevos Mercados y Productos:** Identificación y desarrollo de oportunidades innovadoras para aportar valor y diversificación empresarial.
- **Transformación Digital:** Implementación de estrategias digitales para optimizar procesos y modelos de negocio.
- **Business Intelligence & Big Data:** Análisis avanzado de datos para la toma de decisiones estratégicas.

DIRECTORA

MANAGER

Zeida Nodal

- **Research (CIR):** Investigación de mercados y tendencias para identificar oportunidades clave.
- **Servicios ESG:** Integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza en la estrategia empresarial.
- **Mercados Electrónicos:** Soluciones para la operativa en plataformas digitales de inversión y *trading*.
- **RegTech:** Tecnologías regulatorias para la optimización del cumplimiento normativo.
- **Market Data (CIS):** Provisión y análisis de datos de mercados financieros para mejorar la toma de decisiones y estrategias de inversión.

Nuestro objetivo es acompañar a nuestros clientes en su crecimiento exponencial, ayudándolos a capitalizar las oportunidades emergentes en un mundo en constante evolución. En **Business Innovation**, estamos comprometidos con la provisión de soluciones innovadoras y eficaces que permitan a las empresas alcanzar sus metas empresariales con éxito.

Desarrollo de negocio en CIMD Intermoney

Business development at CIMD Intermoney

At CIMD Intermoney, we understand the importance of innovation and continuous improvement, as well as the need for a strategic driver to drive market adaptation, operational efficiency and the generation of synergies within the group. We therefore have **Business Innovation**, a specialised and transversal area that offers personalised services to boost business growth and competitiveness.

Our multidisciplinary team, composed of leaders and experts from various companies of the group, stands out for its ability to drive synergies, generate transformative ideas and achieve tangible results. Thanks to its extensive knowledge and strategic vision, we offer innovative and tailor-made solutions for each client, based on a thorough analysis of their needs and cutting-edge approaches to address business challenges.

At **Business Innovation**, we integrate our expertise in financial markets, consulting and technology to offer a portfolio of services that encompass:

- **New Markets and Products:** Identification and development of innovative opportunities to add value and business diversification.
- **Digital Transformation:** Implementation of digital strategies to optimise processes and business models.
- **Business Intelligence & Big Data:** Advanced data analysis for strategic decision-making.
- **Research (CIR):** Market and trend research to identify key opportunities.

- **ESG Services:** Integration of environmental, social and governance criteria into the business strategy.
- **Electronic Markets:** Solutions for operations on digital investment and trading platforms.
- **RegTech:** Regulatory technologies for optimising compliance.
- **Market Data (CIS):** Provision and analysis of financial market data to improve investment decisions and strategies.

Our goal is to accompany our clients in their exponential growth by helping them capitalise on emerging opportunities in an ever-evolving world. At **Business Innovation**, we're committed to providing innovative and effective solutions that enable companies to successfully achieve their business goals.

Comunicaciones Contact details

T + 34 91 432 64 60

E-MAIL innovacion@grupocimd.com

WEB intermoneyinnovacion.com



Responsabilidad Social Corporativa

Corporate Social Responsibility

- 20º Día Solidario del Grupo CIMD Intermoney
20th CIMD Group Solidarity Day
- Voluntariado de empleados
Employee volunteering
- Compensación de emisiones indirectas de gases de efecto invernadero
Offsetting Indirect Greenhouse Gas Emissions
- Política de Calidad y Seguridad del Grupo CIMD Intermoney
Quality and Security Policy within the CIMD Group



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

El Grupo CIMD ha destinado más de 5 millones de euros a la financiación de 323 proyectos dedicados a la infancia e investigación

The CIMD Group has donated over 5 million euro to finance 323 projects focused on child welfare and associated research

20º DÍA SOLIDARIO DEL GRUPO CIMD "UN DÍA DE TRABAJO: UN DÍA SOLIDARIO"

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

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

En 2024, han sido 25 ONG las seleccionadas por el Consejo del Grupo entre más de 70 que se presentaron a la convocatoria.

20TH CIMD GROUP SOLIDARITY DAY "A WORKING DAY, A CHARITY DAY"

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

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

In 2024, 25 NGO's, amid more than 70 submissions from the Lealtad Foundation, **were selected** by the Board of Directors.

En 2024 se donaron 265.053 euros a
25 proyectos sociales que han beneficiado
directamente a más de 1.200 niños

In 2024, we donated €265,053 to 25 social projects,
benefiting more than 1,200 children directly

Un total de **265.053 euros** fueron repartidos de la siguiente manera:

EN ESPAÑA

Destaca la aportación realizada a **CARITAS VALENCIA** por un importe de **32.000 euros**.

Investigación médica: Fundación **CRIS contra el Cáncer**, Fundación **Síndrome de Dravet**, Fundación **INTHEOS** y Fundación **Josep Carreras**.

Otros sectores: Fundación **PRODIS**, Fundación **Tacumi**, Asociación **Pablo Ugarte**, Fundación **Menudos Corazones**, entre **otras**.

EN PORTUGAL

La sociedad portuguesa del Grupo, **IMGA** financió proyectos con **Casa Acreditar** de Lisboa, **Vida Norte**, Fundação **Rui Ossorio de Castro** y **Terra dos Sonhos**.

EN DUBÁI

CIMD (Dubái) Ltd respaldó becas de estudio para niñas sin recursos a través de la Fundación **María Cristina** (Bangladesh), y una clínica infantil en Kenia con la Fundación **Pablo Horstmann**.

A total of **265.053 euros** were distributed as follows:

IN SPAIN

The contribution made to **CARITAS VALENCIA** in the amount of **32,000 euros** is notable.

Medical research: **CRIS contra el cáncer** Foundation, **Síndrome de Dravet** Foundation, **INTHEOS** Foundation, and **Josep Carreras** Foundation.

Other sectors: **PRODIS** Foundation, **Tacumi** Foundation, **Pablo Ugarte** Association, **Menudos Corazones** Foundation, among **others**.

IN PORTUGAL

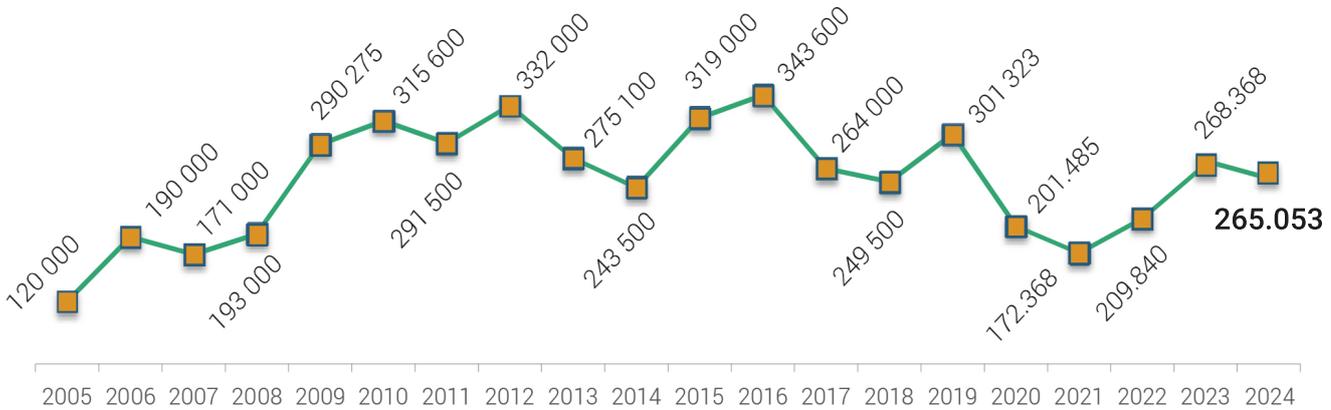
The Group's Portuguese company, **IMGA**, funded projects with **Casa Acreditar** de Lisboa, **Vida Norte**, Fundação **Rui Ossorio de Castro** and **Terra dos Sonhos**.

IN DUBAI

CIMD (Dubai) Ltd. supported scholarships for underprivileged girls through the **María Cristina** Foundation (Bangladesh), and for a children's clinic in Kenya through the **Pablo Horstmann** Foundation.

5.016.512 € donados a 323 proyectos en el periodo 2005 - 2024

5.016.512 € donated to 323 projects in the period 2005 - 2024



PREMIOS

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

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

VOLUNTARIADO DE EMPLEADOS

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

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

AWARDS

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

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

EMPLOYEE VOLUNTEERING

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

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

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

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

COMPENSACIÓN DE EMISIONES INDIRECTAS DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

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

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

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

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

INDIRECT GREENHOUSE GAS EMISSIONS OFFSETTING

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

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

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

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

VCS - "THE ENVIRA AMAZONIA PROJECT - A TROPICAL FOREST CONSERVATION PROJECT", EN EL ESTADO DE ACRE, BRASIL

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

El **Proyecto Envira Amazonia** es una iniciativa de conservación de bosques tropicales en Acre, Brasil, con el objetivo de reducir la deforestación y las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), al mismo tiempo que genera beneficios comunitarios y protege la biodiversidad. Se desarrolla en un área de **39.300,6 hectáreas** dentro de una propiedad privada de **200.000 hectáreas**.

Líneas Estratégicas del Proyecto

1. Mitigación del Cambio Climático

- Evitar la conversión de bosques en pastizales para ganadería.
- Implementar un inventario de carbono forestal.
- Modelar el uso del suelo y la deforestación regional.
- Monitorear la deforestación y tomar acciones para prevenirla.

2. Desarrollo Comunitario y Beneficios Sociales

- Capacitación en prácticas agrícolas sostenibles.
- Promoción de actividades económicas alternativas (recolección de plantas medicinales, producción de açaí y caucho).

VCS - "THE ENVIRA AMAZONIA PROJECT - A TROPICAL FOREST CONSERVATION PROJECT", IN THE STATE OF ACRE, BRAZIL

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

The **Envira Amazonia Project** is a tropical forest conservation initiative in Acre, Brazil, with the aim of reducing deforestation and greenhouse gas (GHG) emissions, while generating community benefits and protecting biodiversity. It is developed in an area of **39,300.6 hectares** within a private property of **200,000 hectares**.

Strategic Lines of the Project

1. Climate Change Mitigation

- Avoid the conversion of forests into pasture for livestock grazing.
- Implement a forest carbon inventory.
- Model the use of land and regional deforestation.
- Monitor deforestation and take action to prevent it.

2. Community Development and Social Benefits

- Training in sustainable agricultural practices.
- Promotion of alternative economic activities (collection of medicinal plants, açaí palm and rubber production).

- Acceso a servicios de salud y educación.
- Apoyo en la regularización de la tenencia de tierras.

3. Protección de la Biodiversidad

- Conservación del hábitat de especies endémicas y en peligro.
- Estudios y monitoreo de fauna y flora.
- Mecanismos de protección contra la caza y explotación no sostenible.

4. Monitoreo y Certificación

- Validado bajo los estándares CCBS (*Third Edition*) y VCS (Version 3.4).
- Auditorías periódicas para asegurar cumplimiento y beneficios generados.
- Uso de imágenes satelitales y patrullajes para control de la deforestación.

Resultados del Proyecto

- **Reducción de la deforestación** y emisiones de GEI desde 2012.
- **Implementación de programas de salud:** clínicas, farmacias y acceso a servicios médicos.
- **Construcción de infraestructura comunitaria:** baños, centros de salud, sede del proyecto.
- **Distribución de kits agrícolas y solares** para mejorar la calidad de vida local.
- **Investigaciones científicas** sobre especies vulnerables y ecosistemas locales.
- **Suspensión de actividades en 2020-2021 debido a la pandemia**, pero reanudadas en 2022 con nuevos esfuerzos en salud y desarrollo comunitario.

El proyecto busca un equilibrio entre conservación ambiental, desarrollo económico y bienestar comunitario. A pesar de desafíos como la pandemia, ha logrado avances en mitigación del cambio climático y mejora de condiciones de vida en la región.

- Access to health and education services.
- Support for land tenure regularisation.

3. Protection of Biodiversity

- Habitat conservation of endemic and endangered species.
- Surveys and monitoring of fauna and flora.
- Mechanisms to protect against unsustainable hunting and exploitation.

4. Monitoring and Certification

- Validated under the CCBS (Third Edition) and VCS (Version 3.4) standards.
- Periodic audits to ensure compliance and the benefits that are generated.
- Use of satellite imagery and patrolling to monitor deforestation.

Project results

- **Reduction of deforestation** and GHG emissions since 2012.
- **Implementation of health programmes:** clinics, pharmacies and access to medical services.
- **Construction of community infrastructure:** toilets, health centres, project headquarters.
- **Distribution of agricultural and solar kits** to improve local quality of life.
- **Scientific research** on vulnerable species and local ecosystems.
- **Suspension of activities in 2020-2021 due to the pandemic**, but resumed in 2022 with new efforts in health and community development.

The project seeks a balance between environmental conservation, economic development and community welfare. Despite challenges such as the pandemic, the project has made progress in mitigating climate change and improving living conditions in the region.

POLÍTICA DE CALIDAD Y SEGURIDAD DE LA DIRECCIÓN DE TECNOLOGÍA E INFORMÁTICA DEL GRUPO CIMD INTERMONEY

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

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

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

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

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

QUALITY AND SECURITY POLICY OF THE INFORMATION AND TECHNOLOGY BOARD WITHIN THE CIMD GROUP

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

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

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

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

The Comprehensive Management System conforms to the international standards UNE-EN ISO 9001 and ISO / IEC 27001, is process-oriented and focused on management and continuous improvement, operating under the supervision of a management representative who is responsible for its establishment, implementation and operation, as well as informing the Group Management of its overall functioning.

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

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

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

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

The Comprehensive Management System of the DTI CIMD guarantees:

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

Certificados AENOR

AENOR Certificates

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

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

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

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

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

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

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

Renewal of AENOR quality management and management information security certificates





Príncipe de Vergara 131

3ª Planta

28002 Madrid

Tel: +34 91 432 64 00

www.grupocimd.com

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

Cuentas Anuales Consolidadas

al 31 de diciembre de 2024

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión consolidado



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

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Proceso de consolidación

Las distintas sociedades del Grupo se dedican a realizar servicios de inversión, gestión, consultoría y comercialización de energía. El Grupo, tal y como se detalla en la nota 1, está formado por 12 Sociedades con domicilio social en España, Portugal y Dubái.

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

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

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

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

Para el proceso de consolidación llevado a cabo por la dirección de la Sociedad dominante a 31 de diciembre de 2024, hemos efectuado principalmente los siguientes procedimientos:

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

Ver notas 19 y 21 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

Modo en el que se han tratado en la auditoría

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

- Confirmación de los saldos mantenidos en cuentas de efectivo en entidades financieras y análisis de las correspondientes conciliaciones bancarias.
- Solicitud, para una muestra de clientes, de la confirmación de la facturación e ingresos pendientes de cobro a 31 de agosto de 2024 o del 31 de diciembre del 2024.
- Comprobación de la liquidación para una muestra de facturas emitidas.
- Comprobación de la exactitud y existencia mediante la comprobación de boletas y órdenes de clientes para una muestra de operaciones intermediadas en los mercados financieros.
- Comprobación de los ingresos registrados por los servicios de asesoramiento mediante la solicitud de información soporte para una muestra de operaciones.
- Recálculo global de la comisión de gestión cobrada por las sociedades gestoras, comprobando que los tipos de comisión aplicados se corresponden con los recogidos con los tipos comunicados a la Comisión Nacional del Mercado de Valores a través de los folletos.
- Confirmación con OMIE (Operador del Mercado Ibérico de Energía) de los ingresos y gastos procedentes de la intermediación de energía a 31 de diciembre de 2024.
- Re-ejecución del cálculo de provisiones por insolvencia de aquellos clientes que presentan impagos.
- Comprobación de cumplimiento de las tarifas máximas detalladas en el tarifario adjunto en la web de la CNMV en el caso de intermediación de operaciones a clientes minoristas.
- Comprobación del registro contable y devengo de los ingresos pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2024.



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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

- Comprobación de la inexistencia de asientos inusuales sobre las cuentas contables en las que se registran estos ingresos.

Adicionalmente, para las sociedades pertenecientes al Grupo domiciliadas en Dubái y Portugal, hemos obtenido evidencia suficiente y adecuada sobre sus saldos, mediante la recepción de los correspondientes reportings o informes de auditoría sobre sus cuentas anuales o información financiera a 31 de diciembre de 2024 emitidos por PwC Dubái y por otra firma de auditoría.

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

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

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

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable y, en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.



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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.



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

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Planificamos y ejecutamos la auditoría del Grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o de las unidades de negocio del Grupo como base para la formación de una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Javier Palo Blázquez (22313)

27 de marzo de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/07473

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.ª



OP1236175

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

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en euros)

	2024	2023 (*)
Activo		
Tesorería (Nota 5)	2.980.873,58	1.246.132,36
Cartera de negociación (Nota 6)	8.440.928,90	16.822.544,98
Valores representativos de deuda	1.005.822,25	1.113.596,94
Instrumentos de capital	7.083.802,17	15.117.965,70
Derivados de negociación	351.304,48	590.982,34
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6)	1.842.628,03	2.030.005,21
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	1.842.628,03	2.030.005,21
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias	1.118.325.099,98	96.201.268,09
Crédito a intermediarios financieros (Nota 7)	89.879.683,19	84.289.802,80
Crédito a particulares (Nota 8)	21.952.826,79	11.911.465,29
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del Grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (Nota 9)	1.156.719,92	1.172.394,59
De uso propio	1.156.719,92	1.172.394,59
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 10)	2.127.947,59	2.210.886,76
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.e)	-	-
Otro activo intangible	2.127.947,59	2.210.886,76
Activos fiscales (Nota 16)	1.684.351,26	2.040.179,27
Corrientes	279.034,71	1.024.663,60
Diferidos	1.405.316,55	1.015.515,67
Resto de activos (Nota 8)	5.800.321,91	6.480.503,76
Total activo	135.866.281,17	128.203.915,02

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



CLASE 8.^a



OP1236176

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

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en euros)

	2024	2023 (*)
Pasivo y patrimonio neto		
Pasivos financieros a coste amortizado	25 375 558,16	28 673 913,05
Deudas con intermediarios financieros (Nota 11)	21 567 802,36	21 767 087,66
Deudas con particulares (Nota 11)	3 807 755,80	6 906 825,39
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones (Nota 13)	1 394 605,51	2 435 380,42
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	1 065 827,24
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	1 394 605,51	1 369 553,18
Pasivos fiscales (Nota 16)	288 944,98	50,02
Corrientes	288 944,98	50,02
Diferidos	-	-
Resto de pasivos (Nota 12)	61 193 905,31	51 494 120,13
Total pasivo	88 253 013,96	82 603 463,62
Fondos propios		
Capital (Nota 14)	1 585 191,59	1 585 191,59
Escriturado	1 585 191,59	1 585 191,59
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión (Nota 14)	3 555 844,89	3 555 844,89
Reservas (Nota 14)	32 227 414,42	31 225 416,25
Otros instrumentos de capital (Nota 14)	(60 390,00)	(102 150,00)
Menos: Valores propios	(60 390,00)	(102 150,00)
Resultado del ejercicio (Nota 14)	7 686 389,07	7 413 373,86
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
Ajustes por valoración (Nota 14)	1 085 540,89	764 816,96
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)	1 085 540,89	764 816,96
Resto de ajustes por valoración	-	-
Subvenciones, donaciones y legados	-	-
Total patrimonio neto atribuible a la entidad dominante	46 079 990,86	44 442 493,55
Intereses minoritarios (Nota 14)	1 533 276,35	1 157 957,85
Total pasivo y patrimonio neto	135 866 281,17	128 203 915,02

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



CLASE 8.^a



OP1236177

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

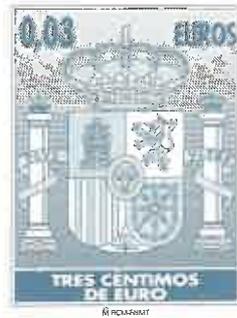
BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en euros)

Pro-memoria	2024	2023 (*)
Avales y garantías concedidas (Nota 17)	15 872 059,51	13 213 442,00
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)	3 546 191,43	7 166 702,46
Otras cuentas de riesgo y compromiso	8 928,86	-
Total cuentas de riesgo y compromiso	19 427 179,80	20 380 144,46
Depósito de títulos (Nota 17)	69 036 706,00	144 526 824,27
Otras cuentas de orden (Nota 17)	5 169 699 926,72	4 187 908 282,38
Carteras gestionadas (Nota 17)	24 532 742,46	23 949 500,90
Total otras cuentas de orden	5 263 269 375,18	4 356 384 607,55

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



CLASE 8.^a



OP1236178

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

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

	2024	2023 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	2 255 547,96	1 813 233,21
Intereses y cargas asimiladas	(966 404,78)	(656 275,46)
Margen de intereses (Nota 18)	1 289 143,18	1 156 957,75
Rendimiento de instrumentos de capital	70 390 314,51	64 333 291,54
Comisiones percibidas (Nota 19)	(5 989 591,51)	(5 521 814,27)
Comisiones pagadas (Nota 20)		
Resultado de operaciones financieras (neto) (Nota 21)	5 572 155,17	4 728 968,69
Cartera de negociación (Nota 21)	5 572 155,17	4 728 968,69
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-
Otros		-
Diferencias de cambio (neto) (Nota 20)	(68 362,49)	27 743,48
Otros productos de explotación (Nota 20)	155 276,25	430 152,36
Otras cargas de explotación (Nota 20)	(57 102,96)	(83 113,83)
Margen bruto	71 291 832,15	65 072 185,72
Gastos de personal (Nota 22)	(43 766 177,40)	(39 873 953,33)
Gastos generales (Nota 23)	(14 532 286,78)	(13 347 111,24)
Amortización (Notas 9 y 10)	(693 126,87)	(659 021,07)
Dotaciones a provisiones (neto)		
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(930 060,27)	(1 108 167,97)
Inversiones crediticias (Nota 8)	(930 060,27)	(1 108 167,97)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Resultado de la actividad de explotación	11 370 180,83	10 083 932,11
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(515 540,69)	81 079,74
Activos materiales (Nota 9)		-
Activos intangibles (Nota 10)	(25 191,69)	
Resto	(490 349,00)	81 079,74
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		
Resultado antes de impuestos	10 854 640,14	10 165 011,85
Impuesto sobre beneficios (Nota 16)	(2 682 268,73)	(2 383 030,12)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	8 172 371,41	7 781 981,73
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		
Resultado del ejercicio	8 172 371,41	7 781 981,73
Resultado atribuido a la entidad dominante	7 686 389,07	7 413 373,86
Resultado atribuido a intereses minoritarios	485 982,34	368 607,87
Beneficio por acción		
Básico (Nota 14)	29,22	22,17
Diluido (Nota 14)	29,22	22,17

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



CLASE 8.^a



OP1236179

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en euros)

a) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	2024	2023 (*)
Resultado del ejercicio	8 172 371,41	7 781 981,73
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	320 723,93	(225 311,81)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	320 723,93	(225 311,81)
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	8 493 095,34	7 556 669,92
Atribuidos a la entidad dominante	8 007 113,00	7 188 062,05
Atribuidos a intereses minoritarios	485 982,34	368 607,87

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

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en Euros)

b) Estados totales de cambios en el patrimonio neto

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE												
	Capital	Prima emisión	Reservas	(Patrimonio propio y de la Sociedad Dominante)	Dividendo a cuenta	Instrumentos de capital	Otros	Resultado del ejercicio	Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	Ajustes por valoración	Total fondos propios	Socios externos	Total patrimonio neto
Saldo final en 2023 (*)	1.585.191,59	3.555.844,89	31.225.416,25	(102.150,00)	-	-	-	7.413.373,86	43.677.676,59	764.816,96	44.442.493,55	1.157.957,85	45.600.451,40
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2024 (+)	1.585.191,59	3.555.844,89	31.225.416,25	(102.150,00)	-	-	-	7.413.373,86	43.677.676,59	764.816,96	44.442.493,55	1.157.957,85	45.600.451,40
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	7.686.389,07	7.686.389,07	-	7.686.389,07	375.318,50	8.061.707,57
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	1.410.811,62	-	-	-	-	-	1.410.811,62	-	1.410.811,62	-	1.410.811,62
Traspasos entre partidas de patrimonio Neto	-	-	(408.813,45)	-	-	-	-	(7.413.373,86)	(7.822.187,31)	320.723,93	(7.501.463,38)	-	(7.501.463,38)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	41.760,00	-	-	-	-	41.760,00	-	41.760,00	-	41.760,00
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final en 2024	1.585.191,59	3.555.844,89	32.227.414,42	(60.390,00)	-	-	-	7.686.389,07	44.994.449,97	1.085.540,89	46.079.990,86	1.533.276,35	47.613.267,21

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



CLASE 8.ª



OP1236180

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

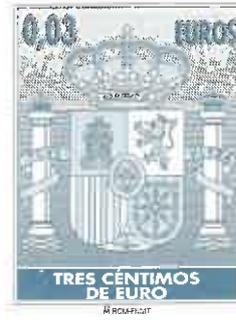
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE

DICIEMBRE DE 2024

(Expresado en Euros)



CLASE 8.ª



OP1236181

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

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



CLASE 8.^a



OP1236182

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en euros)

	2024	2023 (*)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	4 388 002,33	8 332 375,55
Resultado del ejercicio (+/-) (Nota 14)	8 172 371,41	7 781 981,74
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	2 123 386,29	1 680 630,30
Amortización (Notas 9 y 10)	693 126,87	659 021,07
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-) (Notas 8, 9 y 10)	1 445 600,96	1 027 088,22
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	(25 191,69)	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	9 850,15	(5 478,99)
Resultado ajustado (+/-)	10 295 757,70	9 462 612,03
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(11 557 305,70)	6 218 624,39
Inversiones crediticias (+/-) (Notas 7 y 8)	(11 435 146,13)	(1 128 149,40)
Cartera de negociación (+/-) (Nota 6)	(310 646,77)	(1 656 950,85)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	(331 981,98)	(131 314,93)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-) (Nota 6)	-	-
Otros activos de explotación (+/-) (Notas 8 y 16)	520 469,18	9 135 039,57
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	5 649 550,33	(7 348 860,87)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-) (Nota 11)	(3 298 354,89)	(4 178 691,78)
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-) (Notas 12 y 16)	8 947 905,22	(3 170 169,09)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-) (Nota 12)	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión (+/-)	3 670 658,76	(4 495 708,72)
Pagos (-)	4 684 083,21	(6 176 575,64)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	(2 384 728,99)	(1 100 939,72)
Participaciones (-)	7 755 527,69	(2 599 143,59)
Activos materiales (-) (Nota 9)	(351 222,42)	(2 227 593,47)
Activos intangibles (-) (Nota 10)	(335 493,07)	(248 898,86)
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-



CLASE 8.^a



OP1236183

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en euros)

	2024	2023 (*)
Cobros (+)	(1 013 424,45)	1 680 866,92
Cartera de inversión a vencimiento (+)	(1 249 010,16)	140 742,15
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	137 842,71	1 517 143,58
Activos intangibles (+)	97 743,00	22 981,19
Otras unidades de negocio (+)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-)	(1 345 991,86)	(15 645 604,00)
Pagos (-)	(41 760,00)	(11 617 000,00)
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	(41 760,00)	(11 617 000,00)
Adquisición instrumentos de capital propio (-) (Nota 14)	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) (Nota 14)	(1 304 231,86)	(4 028 604,00)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	108 661,70	(194 642,37)
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	6 821 330,93	(12 003 579,54)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	69 322 881,74	81 326 461,28
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (Nota 5)	76 144 212,67	69 322 881,74

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



CLASE 8.ª



OP1236184

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

1.1. Sociedad Matriz

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

La Sociedad Matriz tiene como objeto social:

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

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



CLASE 8.^a



OP1236185

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

1.2. Sociedades Dependientes

Al 31 de diciembre de 2024, las sociedades dependientes establecidas en España son las siguientes, todas ellas con domicilio, al igual que la Sociedad Matriz, en Madrid, Calle Príncipe de Vergara, nº 131, planta 3^a:

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

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

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

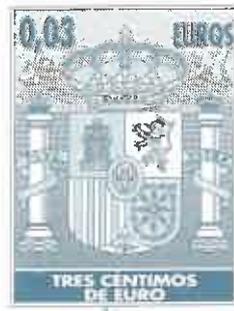
2. Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.:

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

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



CLASE 8.ª



OP1236186

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

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

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

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

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

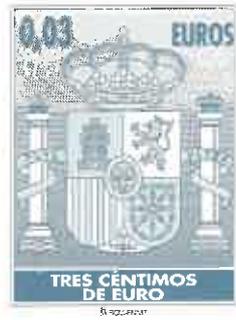
4. Intermoney Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

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

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



CLASE 8.^a



OP1236187

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

5. Wind to Market, S.A.:

La filial Wind to Market, S.A. se constituyó el 23 de abril de 2004, siendo adquirida por CIMD, S.A. en el año 2006. El coste de adquisición de esta sociedad refleja tanto el importe efectivamente desembolsado como las cantidades adicionales pagadas a la sociedad vendedora en función de los acuerdos contractuales suscritos con la misma, habiendo surgido un fondo de comercio consolidado que se encuentra totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2024 y 2023. CIMD, S.A. tiene una participación directa del 99,99% en la sociedad.

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

6. Intermoney, S.A.:

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

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



CLASE 8.^a



OP1236188

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

7. Intermoney Valora Consulting, S.A.:

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

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

8. Intermoney Agency Services, S.A.:

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

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

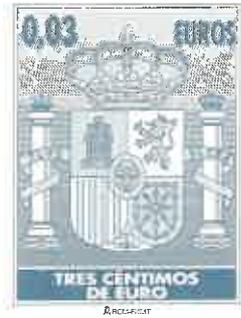
9. Intermoney Capital, S.G.E.I.C., S.A.:

La filial Intermoney Capital, S.G.E.I.C, S.A. se constituyó el 22 de abril de 2024, teniendo CIMD, S.A. una participación del 55% en la sociedad.

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



CLASE 8.^a



OP1236189

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2024, las sociedades dependientes establecidas fuera de España son las siguientes:

1. CIMD (Dubai) Limited:

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1236190

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, dicho fondo de comercio se encuentra totalmente amortizado.

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



CLASE 8.^a



OP1236191

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

La información relevante de las participaciones en Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024						
CIMD, S.A. (Sociedad Matriz)	-	-	-	5 141 036,48	17 969 896,66	6 968 940,73
CIMD, S.V., S.A.	3 005 053,04	99,99%	0,01%	3 005 000,00	5 119 300,07	(550 835,67)
Intermoney, S.A.	760 559,12	99,99%	0,01%	337 000,00	482 901,24	(59 262,45)
Intermoney Valores, S.V., S.A.	13 260 495,92	99,99%	0,01%	15 000 000,00	2 524 813,05	677 617,90
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	1 370 965,37	99,96%	0,04%	1 054 009,60	413 623,27	702 750,38
Intermoney Capital, S.G.E.I.C., S.A.	165 000,00	55,00%	0,00%	200 000,00	100 000	398 200,13
Wind to Market, S.A.	866 535,14	99,99%	0,01%	961 000,00	2 961 861,52	5 379 681,55
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	2 859 826,06	80,38%	0,00%	2 155 000,00	3 741 665,56	1 152 740,17
Intermoney Valora Consulting, S.A.	1 303 415,82	99,99%	0,01%	667 000,82	747 832,62	391 919,67
CIMD (Dubai) Ltd	1 004 994,71	100%	0,00%	1 100 000,00*	5 374 256,83*	1 265 312,17*
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	12 315 000,00	100%	0,00%	1 000 000,00	3 640 910,00	3 174 554,52
Intermoney Agency Services, S.A.	50 399,40	80,38%	0,00%	62 700,00	(56 116,94)	411 858,47

¹ Incluye el capital social y las primas de emisión.

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

* Importes expresados en USD.

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

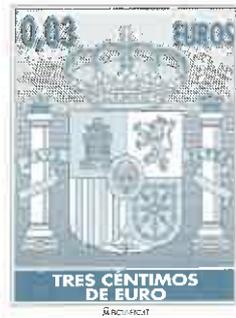
¹ Incluye el capital social y las primas de emisión.

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

* Importes expresados en USD.



CLASE 8.ª



OP1236192

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

1.3. Hechos relevantes

Hechos relevantes del ejercicio 2024

- **Inversión en Intermoney Capital, S.G.E.I.C., S.A.:**

Con fecha 22 de abril de 2024, CIMD, S.A. ha suscrito 11.000 acciones en la constitución de la sociedad Intermoney Capital, S.G.E.I.C., S.A. por un importe de 110.000,00 euros, adquiriendo un 55% de participación en la Sociedad.

Adicionalmente, con fecha 17 de junio de 2024 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Intermoney Capital, S.G.E.I.C., S.A. aprobó una aportación de socios por importe de 100.000 euros, la cual fue desembolsada por la Sociedad Matriz el mismo día en su porcentaje de participación correspondiente (55.000 euros) (Nota 7).

- **Deterioro de la inversión en Intermoney, S.A.:**

Al 31 de diciembre de 2024, y en base a la actualización de la valoración realizada sobre la inversión en Intermoney, S.A., la Sociedad Matriz ha procedido a deteriorar la misma en un importe total de 59.342 euros.

- **Reversión del deterioro de la inversión en IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.:**

Al 31 de diciembre de 2024, y en base a la actualización de la valoración realizada sobre la inversión en IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A, la Sociedad Matriz ha procedido a revertir el deterioro por un importe total de 1.265.000 euros.

- **Intermoney Titulización, SGFT, SA - IM Gedesco Innovfin, FT:**

El 12 de marzo de 2024 la Sociedad que administra los activos del fondo Gedesco Services Spain, SAU presentó concurso de acreedores, comunicando el Administrador Concursal la imposibilidad de seguir prestando los servicios y la ausencia de documentación sobre la administración de los activos titulizados. El 13 de junio de 2024 se designó el nuevo Administrador de los activos titulizados a la sociedad Copernicus Servicing, SL. Durante el periodo de sustitución del Administrador de los activos titulizados, el Cedente (Gedesco Innovfin, SL) realizó diversos ingresos en la cuenta del Fondo sin identificar a los deudores que correspondían. En el registro de dichas cantidades en la cuenta del Fondo, la Sociedad



CLASE 8ª



OP1236193

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Gestora ha asumido que dichas cantidades corresponden a cobros de las cuotas pendientes de los activos titulizados, al tratarse estos de préstamos en fase de amortización.

Hechos relevantes del ejercicio 2023

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1236194

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

1.4. Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad Matriz, en fecha 26 de marzo de 2025, 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 2024. La fecha de formulación de las cuentas anuales de las filiales españolas ha sido el 21 de marzo de 2025.

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

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

1.5. Plantilla

El número medio de personas empleadas en el Grupo durante los ejercicios 2024 y 2023, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

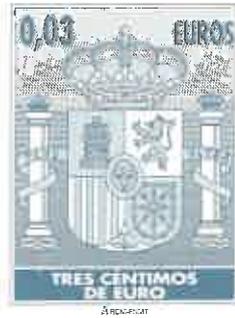
	2024			2023		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	27	7	34	21	8	29
Técnicos y administrativos	205	138	343	205	130	335
	232	145	377	226	138	364

Durante los ejercicios 2024 y 2023, no se han empleado por las sociedades incluidas en la consolidación personas con discapacidad mayor o igual al 33%.

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



CLASE 8.^a



OP1236195

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

1.6. Agentes, Sucursales y Representantes

Con fecha 19 de julio de 2021, Intermoney Gestión, S.G.I.I.C, S.A. firmó un contrato de agencia financiera y representación con el agente financiero EQCapital, S.L., en el cual se le otorgan poderes de representación de la sociedad por un periodo mínimo de 3 años, siendo el contrato prorrogable tácitamente por periodos anuales una vez finalice el mencionado periodo. A 31 de diciembre del 2024, dicho contrato ha sido prorrogado por un periodo de un año debido a que ninguna de las partes ha manifestado su intención de resolver el mismo dentro de los plazos establecidos en las condiciones del contrato.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ninguna sociedad del Grupo tiene sucursales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Imagen fiel

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

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 están pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, si bien se estima que serán aprobadas sin modificaciones.

No se han efectuado cambios en criterios contables significativos que afecten a los ejercicios 2024 y 2023.

A pesar de que las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones, al alza o a la baja, en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la normativa de aplicación, de forma prospectiva.



CLASE 8.^a



OP1236196

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Las presentes cuentas anuales consolidadas se presentan de forma comparativa con las del ejercicio precedente, que fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas de CIMD, S.A. el 25 de abril de 2024.

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

2.2. Principios contables no obligatorios

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1236197

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023, 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.

2.4. Comparabilidad de la información

Los Administradores de la Sociedad Matriz, presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

2.5. Principio de empresa en funcionamiento

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

3. Criterios contables

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



CLASE 8.^a



OP1236198

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

3.1. Principios de consolidación

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

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

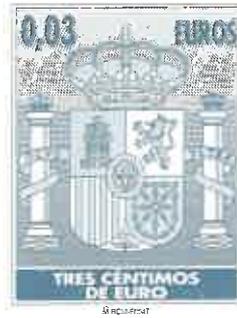
La consolidación de los resultados generados por las entidades adquiridas por el Grupo en el ejercicio se realiza teniendo en cuenta únicamente los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre del ejercicio. Asimismo, la consolidación de los resultados generados por las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

Dado que los principios y normas contables y los criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo de los ejercicios 2024 y 2023 pueden ser diferentes de los utilizados por algunas de las Sociedades Dependientes integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han realizado los ajustes y reclasificaciones significativos necesarios para la homogeneización de los principios y normas contables y de los criterios de valoración.

En la Nota 1.2 se incluye un detalle de la información relevante de las participaciones en Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2024 y 2023.



CLASE 8.ª



OP1236199

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

3.2. Activos financieros

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

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

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

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

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

Valoración inicial

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

Valoración posterior

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



CLASE 8.ª



OP1236200

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

ii) Activos financieros a coste amortizado

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1236201

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

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



CLASE 8.^a



OP1236202

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

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

Deterioro del valor

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1236203

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como “Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.”

Valoración inicial

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

Valoración posterior

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1236204

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

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

Deterioro del valor

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1236205

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

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

iv) Activos financieros a coste

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

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



CLASE 8.^a



OP1236206

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Valoración inicial

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

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

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

Valoración posterior

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1236207

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

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

Deterioro del valor

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1236208

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1236209

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

3.3. Inmovilizado material

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

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

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

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

3.4. Inmovilizado intangible

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

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

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

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

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



CLASE 8ª



OP1236210

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

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

3.5. Fondo de comercio de consolidación

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

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

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

- i) Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las entidades adquiridas se imputan aumentando o reduciendo el valor de los activos o pasivos cuyos valores razonables fuesen superiores o inferiores, respectivamente, a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos o pasivos, respectivamente, de la sociedad.



CLASE 8.ª



OP1236211

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

- ii) Si son asignables a activos intangibles concretos se imputan mediante su reconocimiento explícito en el balance de situación siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente, independientemente de que no estuviera reconocido anteriormente en la unidad de negocios adquirida.
- iii) Las diferencias restantes no imputables se registran como un Fondo de comercio que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas que se espera sean las beneficiarias de las sinergias derivadas de la combinación de negocios.

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

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

Test de deterioro del Fondo de comercio

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1236212

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)

3.6. Pasivos financieros

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

i) Pasivos financieros a coste amortizado

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

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

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

Valoración inicial

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

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



CLASE 8.ª



OP1236213

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Valoración posterior

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1236214

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

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

Valoración inicial y posterior

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1236215

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

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

3.7. Impuestos corrientes y diferidos

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1236216

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

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

3.8. Arrendamientos

Arrendamiento financiero

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

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

Cuando la sociedad actúa como arrendadora de un bien, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el epígrafe "Inversiones Crediticias" del balance de situación, de acuerdo con la naturaleza del arrendatario.

Por otra parte, cuando la sociedad actúa como arrendataria, se registra el coste de los activos arrendados en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe, que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra. Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio.

Los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma que el rendimiento se mantenga constante a lo largo de la vida de los contratos.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad Matriz no mantiene estos tipos de arrendamiento.



CLASE 8.^a



OP1236217

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Arrendamiento operativo

Los contratos de arrendamiento que no se consideran arrendamientos financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando la sociedad actúa como arrendadora, se registra el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo material". Dichos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio, y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal.

Por otra parte, cuando la sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos en su caso, por el arrendador, se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.9. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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



CLASE 8.ª



OP1236218

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

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

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

Comisiones pagadas o cobradas

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

- Comisiones financieras:

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

- Comisiones no financieras:

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

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



CLASE 8.^a



OP1236219

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

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

Reconocimiento de gastos financieros y de quebrantos de negociación

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

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

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



CLASE 8.^a



OP1236220

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

3.10. Gastos de personal

Retribuciones a corto plazo

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

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

Remuneraciones basadas en instrumentos de capital

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

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

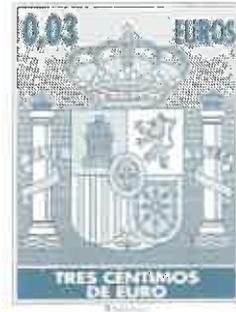
Compromiso por gratificaciones por jubilación

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

La Sociedad Matriz no mantiene al 31 de diciembre de 2024 y 2023 obligaciones con sus empleados por este concepto de importe significativo.



CLASE 8.^a



OP1236221

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto sólo cuando la Sociedad Matriz esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro, o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.

3.11 Compensación de saldos

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

3.12 Valoración de las cuentas en moneda extranjera

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>Euros</u> <u>2023</u>
Dólares Estados Unidos de América	7 429 653,67	7 621 519,27
Otras monedas extranjeras	2 209,57	3 512,54
Libras Esterlinas	19 949,84	(16 803,01)
	<u>7 451 813,08</u>	<u>7 608 228,80</u>



CLASE 8.^a



OP1236222

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

El detalle de los saldos de activo y pasivo en moneda extranjera (principalmente dólares de Estados Unidos de América) aportados por las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se presenta a continuación:

	Euros	
	2024	2023
Inversiones crediticias	8 100 876,44	9 020 135,89
Resto de activos	225 218,12	303 114,92
Caja en moneda extranjera (Nota 5)	55 368,15	28 853,30
Activos fiscales	181 023,56	118 433,48
Activo material	184 697,44	68 317,75
	<u>8 747 183,71</u>	<u>9 538 855,34</u>
Resto de pasivos	(2 138 544,06)	(2 447 785,46)
Pasivos financieros a coste amortizado	(242 367,46)	(247 658,04)
Ajustes por valoración – Diferencias de cambio (Nota 14)	1 085 540,89	764 816,96
	<u>(1 295 370,63)</u>	<u>(1 930 626,54)</u>
	<u>7 451 813,08</u>	<u>7 608 228,80</u>

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.



CLASE 8.ª



OP1236223

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.

No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio mensual ponderado del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe "Ajustes por valoración" del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

3.13. Actividades interrumpidas

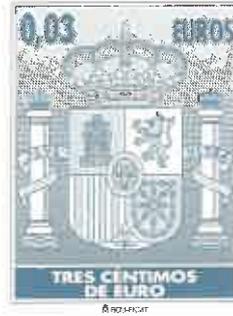
Una actividad interrumpida es un componente de la sociedad, cuyas operaciones y flujos de efectivo se distinguen claramente del resto, que ha sido vendida o se ha dispuesto de él por otros medios, o bien se ha clasificado como activo no corriente mantenido para la venta. Además, cumple con alguna de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

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

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



CLASE 8.ª



OP1236224

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

3.14. Provisiones y pasivos contingentes

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

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la sociedad no podrá sustraerse.

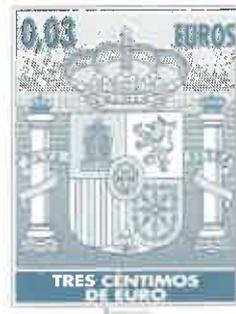
Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad Matriz incluye en las cuentas anuales consolidadas todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.



CLASE 8.^a



OP1236225

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

3.15. Impuesto sobre Sociedades

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

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

4. Gestión de riesgos

La Sociedad Matriz y sus Sociedades Dependientes, como grupo consolidable, están obligadas por la normativa vigente - Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión; Real Decreto 813/2023, de 8 de noviembre; y Circular 2/2014, de 23 de junio, de la CNMV - a contar con políticas y procedimientos adecuados para la gestión de riesgos.

En este sentido, el Consejo de Administración de CIMD, S.A. ha aprobado una *Política de Gestión de Riesgos* (PGR) que aplica a todas y cada una de las empresas que forman el Grupo.

Esta política establece que la gestión de los riesgos, entendida como la gestión, el control y seguimiento de los mismos, recae en los siguientes órganos, cada uno con funciones independientes: Consejo de Administración de CIMD, S.A., Comité de Dirección de CIMD, S.A., Órgano de Administración de cada una de las Sociedades Dependientes y Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos.



CLASE 8.ª



OP1236226

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

La gestión de los riesgos se asienta sobre cinco pilares:

- Disponer de una adecuada planificación de los recursos propios.
- Identificar, evaluar y medir los riesgos.
- Establecer límites a los niveles de tolerancia a los riesgos.
- Fijar un sistema de control y seguimiento de los riesgos.
- Analizar el resultado sobre el equilibrio entre recursos propios y riesgos ante situaciones de tensión.

Siguiendo la Circular 2/2014, de 23 de junio, de la CNMV y el Reglamento (UE) 2019/2033, en referencia al nivel de exposición y a la calidad de cada tipo de riesgo, se han determinado como riesgos relevantes para el grupo consolidable los siguientes: riesgo para los clientes (RtC); riesgo para el mercado (RtM); riesgo para la empresa (RtF); y el riesgo de liquidez.

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

Para la valoración de la exposición a cada uno de los riesgos indicados en el inciso (iii) anterior y para la cuantificación de los requerimientos se siguen los criterios recogidos en el Reglamento (UE) 2019/2033.

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

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



CLASE 8.^a



OP1236227

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

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

	Euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años o sin vencimiento
Al 31 de diciembre de 2024				
Acreeedores, facturas pendientes de recibir (Nota 12)	40 869 785,19	-	-	-
Garantías recibidas (Nota 11)	18 804 298,41	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	12 709 922,00	-	-	-
Deudas con particulares (Nota 11)	3 807 755,80	-	-	-
Hacienda Pública acreedora (Nota 12)	2 472 445,25	-	-	-
Acreeedores diversos (Nota 12)	4 202 701,91	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito (Nota 11)	9 285,21	-	-	-
Seguridad Social (Nota 12)	596 946,54	-	-	-
Depósitos recibidos (Nota 11)	251 100,76	-	-	-
Pasivos fiscales corrientes (Nota 16)	288 944,98	-	-	-
Ingresos anticipados (Nota 12)	342 104,42	-	-	-
Otras operaciones pendientes de liquidar (Nota 11)	2 490 976,36	-	-	-
Otros intermediarios financieros (Nota 11)	12 141,62	-	-	-
Provisiones (Nota 13)	-	-	-	1.394.605,51

	Euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años o sin vencimiento
Al 31 de diciembre de 2023:				
Acreeedores, facturas pendientes de recibir (Nota 12)	34 109 917,39	-	-	-
Garantías recibidas (Nota 11)	21 513 500,85	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	11 141 525,59	-	-	-
Deudas con particulares (Nota 11)	6 906 825,39	-	-	-
Hacienda Pública acreedora (Nota 12)	2 016 623,93	-	-	-
Acreeedores diversos (Nota 12)	3 221 469,87	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito (Nota 11)	7 965,91	-	-	-
Ingresos anticipados (Nota 12)	556 539,67	-	-	-
Depósitos recibidos (Nota 11)	233 861,90	-	-	-
Pasivos fiscales corrientes (Nota 16)	50,02	-	-	-
Seguridad Social (Nota 12)	448 043,68	-	-	-
Otros intermediarios financieros (Nota 11)	11 759,00	-	-	-
Provisiones (Nota 13)	1 065 827,24	-	-	1 369 553,18



CLASE 8.ª



OP1236228

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

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 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Bancos centrales, Banco de España	2 895 801,34	1 197 818,86
Caja en moneda extranjera (Nota 3.12)	55 368,15	28 853,30
Caja en euros	29 704,09	19 460,20
	<u>2 980 873,58</u>	<u>1 246 132,36</u>

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

A efectos del estado de flujos de efectivo, el epígrafe “Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 incluye:

	Euros	
	2024	2023
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 7)	58 872 424,53	56 706 776,54
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Nota 7)	6 640 524,63	7 275 588,13
Imposiciones a plazo fijo (Nota 7)	7 650 389,93	4 094 384,71
Tesorería	2 980 873,58	1 246 132,36
	<u>76 144 212,67</u>	<u>69 322 881,74</u>



CLASE 8.^a



OP1236229

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)**

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

Cartera de negociación:

El detalle del epígrafe “Cartera de negociación” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	Euros 2023
Valores representativos de deuda	1 005 822,25	1 113 596,94
Instrumentos negociables de renta fija	1 005 822,25	1 113 596,94
Instrumentos de capital	7 083 802,17	15 117 965,70
Fondos de Inversión gestionados por el Grupo	6 874 406,36	12 021 169,60
Otros fondos de inversión	209 395,81	3 096 796,10
Derivados de negociación		
Derivados financieros	351 304,48	590 982,34
	8 440 928,90	16 822 544,98

El detalle del epígrafe “Valores representativos de deuda” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Valor nominal	Fecha de vencimiento	Valor adquisición	Valor de mercado	Euros Plusvalía/ (Minusvalías)
Al 31 de diciembre de 2024					
Letra del Tesoro	1.400.000,00	31/01/2026	990 028,00	1 005 822,25	15 794,25
			990 028,00	1 005 822,25	15 794,25
Al 31 de diciembre de 2023					
Letra del Tesoro	1.100.000,00	12/01/2024	1 086 352,78	1 099 010,00	12 657,22
Letra del Tesoro	1.000.000,00	05/07/2024	14 586,94	14 586,94	-
			1 100 939,72	1 113 596,94	12 657,22



CLASE 8.^a



OP1236230

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)**

El movimiento del epígrafe “Valores representativos de deuda” para los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

						Euros
Saldo al 31.12.23	Adiciones	Disminuciones		Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.24	
		Coste	Plusvalías / (Minusvalías)			
Instrumentos negociables – Renta fija						
Letra del Tesoro	981 393,94	990 028,00	(981 393,94)	(18 606,06)	34 400,31	1 005 822,25
	<u>981 393,94</u>	<u>990 028,00</u>	<u>(981 393,94)</u>	<u>(18 606,06)</u>	<u>34 400,31</u>	<u>1 005 822,25</u>

El epígrafe recoge los valores representativos de deuda que la entidad mantiene pignorados como colaterales en BME. El movimiento se realiza considerando los saldos de 2023 que estaban en el epígrafe “Créditos a intermediarios financieros”, que se han reclasificado al epígrafe “Valores representativos de deuda”.

						Euros
Saldo al 31.12.22	Adiciones	Disminuciones		Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.23	
		Coste	Plusvalías / (Minusvalías)			
Instrumentos negociables – renta fija						
Letra del Tesoro	-	14 586,94	-	-	-	14 586,94
Obligaciones del Estado	41 147,54	-	(41 147,54)	-	-	-
	<u>41 147,54</u>	<u>14 586,94</u>	<u>(41 147,54)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14 586,94</u>

Las plusvalías y minusvalías generadas por los instrumentos negociables de renta fija se encuentran registradas dentro de la rúbrica “Operativa de compraventa de renta fija” perteneciente al epígrafe “Resultados de operaciones financieras – Cartera de negociación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 21).



CLASE 8.^a



OP1236231

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

El detalle del epígrafe “Instrumentos de capital” (todos ellos fondos de inversión) al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
IMDI FUNDS, FI / Azul	500 743,50	1 679 248,88
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	1 739 813,65	1 688 914,49
IMDI FUNDS, FI / Verde	998 575,04	1 535 707,57
Intermoney Variable Euro, FI	1 038 073,19	1 625 909,82
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	-	1 279 860,00
IMDI FUNDS, FI / Ocre	825 460,37	1 031 923,70
IMDI FUNDS, FI / Rojo	591 199,51	969 346,54
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA	-	743 205,00
Avance Multiactivos, FI	409 227,67	371 701,38
Intermoney Gestión Flexible, FI	5 988,15	341 678,29
IMGA Euro Taxa Variável, FIMA	765 325,28	753 673,93
Rural Mixto Internacional 25, FI*	-	105 305,92
Trea Cajamar Corto Plazo, FI*	209 395,81	1 449 888,86
Gesconsult Corto Plazo, FI*	-	1 029 130,30
Kenta Capital Pagarés Corporativos, FIL*	-	512 471,02
	<u>7 083 802,17</u>	<u>15 117 965,70</u>

*Fondos no gestionados por el Grupo



CLASE 8.ª



OP1236232

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)**

El detalle de las participaciones en fondos de inversión al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Euros Plusvalía / (Minusvalía)
Al 31 de diciembre de 2024				
IMDI FUNDS, FI / Azul	45 009,56	446 905,65	500 743,50	110 504,80
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	12 813,28	1 502 050,01	1 739 813,65	237 763,64
IMDI FUNDS, FI / Verde	76 293,43	750 807,49	998 575,04	329 421,64
Intermoney Variable Euro, FI	5 385,98	546 634,35	1 038 073,19	446 334,59
IMDI FUNDS, FI / Ocre	55 609,05	544 394,22	825 460,37	338 595,78
IMDI FUNDS, FI / Rojo	35 039,04	349 172,45	591 199,51	354 709,29
Avance Multiactivos, FI	30 000,00	300 000,00	409 227,67	109 227,67
Intermoney Gestión Flexible, FI	473,77	4 737,73	5 988,15	19 601,11
IMGA Euro Taxa Variável, FIMA	150 146,21	750 000,00	765 325,28	15 325,28
Trea Cajamar Corto Plazo, FI	161,07	198 081,62	209 395,81	90 050,24
		5 392 783,52	7 083 802,17	2 051 534,04

	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Euros Plusvalía / (Minusvalía)
Al 31 de diciembre de 2023				
IMDI FUNDS, FI / Azul	159 442,39	1 576 926,50	1 679 248,88	102 322,38
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	12 813,28	1 502 050,01	1 688 914,49	186 864,48
IMDI FUNDS, FI / Verde	129 044,74	1 275 000,00	1 535 707,57	260 707,57
Intermoney Variable Euro, FI	9 355,08	1 232 806,20	1 625 909,82	393 103,62
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	200 000,00	1 000 000,00	1 279 860,00	279 860,00
IMDI FUNDS, FI / Ocre	78 798,94	775 000,00	1 031 923,70	256 923,70
IMDI FUNDS, FI / Rojo	67 684,22	675 000,00	969 346,54	294 346,54
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA	150 000,00	749 477,50	743 205,00	(6 272,50)
Avance Multiactivos, FI	30 000,00	300 000,00	371 701,38	71 701,38
Intermoney Gestión Flexible, FI	29 507,97	317 000,00	341 678,29	24 678,29
IMGA Euro Taxa Variável , FIMA	150 146,21	750 000,00	753 673,93	3 673,93
Rural Mixto Internacional 25, FI	112,00	100 696,67	105 305,92	4 609,25
Trea Cajamar Corto Plazo, FI	1 157,72	1 420 000,00	1 449 888,86	29 888,86
Gesconsult Corto Plazo, FI	1 419,88	1 000 000,00	1 029 130,30	29 130,30
Kenta Capital Pagarás Corporativos, FIL	49 514,11	500 000,00	512 471,02	12 471,02
		13 173 956,88	15 117 965,70	1 944 008,82



CLASE 8.^a



OP1236233

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)**

El movimiento de las participaciones en fondos de inversión para los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros					
		Disminuciones				
	Saldo al 31.12.23	Adiciones	Coste	Plusvalías / (Minusvalías)	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.24
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	1 688 914,49	-	-	-	50 899,16	1 739 813,65
IMDI FUNDS, FI / Azul	1 679 248,88	(1 186 687,80)	(13 312,20)	(13 312,20)	21 494,62	500 743,50
IMDI FUNDS, FI / Verde	1 535 707,57	(605 846,60)	(19 153,40)	(19 153,40)	87 867,47	998 575,04
Trea Cajamar Corto Plazo, FI	1 449 888,86	(1 300 654,43)	50 000,00	50 000,00	10 161,38	209 395,81
Intermoney Variable Euro, FI	1 625 909,82	(641 067,60)	(38 932,40)	(38 932,40)	92 163,37	1 038 073,19
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	1 279 860,00	(1 287 820,00)	-	-	7 960,00	-
IMDI FUNDS, FI / Ocre	1 031 923,70	(288 135,41)	(13 864,59)	(13 864,59)	95 536,67	825 460,37
IMDI FUNDS, FI / Rojo	969 346,54	(438 509,78)	(26 490,22)	(26 490,22)	86 852,97	591 199,51
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA	743 205,00	(737 535,00)	(20 580,00)	(20 580,00)	14 910,00	-
Avance Multiactivos, FI	371 701,38	-	-	-	37 526,29	409 227,67
Intermoney Gestión Flexible, FI	341 678,29	(330 612,96)	(4 387,04)	(4 387,04)	(690,14)	5 988,15
Rural Mixto Internacional 25, FI	105 305,92	(105 878,15)	-	-	572,23	-
IMGA Euro Taxa Variável, FIMA	753 673,93	-	-	-	11 651,35	765 325,28
Gesconsult Corto Plazo, FI	1 029 130,30	(1 028 057,25)	-	-	(1 073,05)	-
Kenta Capital Pagarés Coroporativos, FIL	512 471,02	(512 563,02)	-	-	92,00	-
	15 117 965,70	(8 463 368,00)	(86 719,85)	(86 719,85)	515 924,32	7 083 802,17



OP1236234

CLASE 8.ª

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)**

	Euros					
	Saldo al 31.12.22	Adiciones	Disminuciones Coste	Plusvalías / (Minusvalías)	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.23
Intermoney Renta Fija Ahorro, FI	1 649 004,34	-	-	-	39 910,15	1 688 914,49
IMDI FUNDS, FI / Azul	1 581 829,30	1 859,92	-	-	95 559,66	1 679 248,88
IMDI FUNDS, FI / Verde	1 410 725,02	-	-	-	124 982,55	1 535 707,57
Trea Cajamar Corto Plazo, FI	1 397 930,68	-	-	-	51 958,18	1 449 888,86
Intermoney Variable Euro, FI	1 353 228,19	-	-	-	272 681,63	1 625 909,82
IMGA Iberia Equities ESG, FIAA	1 031 500,00	-	-	-	248 360,00	1 279 860,00
IMDI FUNDS, FI / Ocre	921 251,68	-	-	-	110 672,02	1 031 923,70
IMDI FUNDS, FI / Rojo	844 661,51	-	-	-	124 685,03	969 346,54
IMGA Iberia Fixed Income ESG, FIMA.	696 195,00	-	-	-	47 010,00	743 205,00
Avance Multiactivos, FI	338 145,31	-	-	-	33 556,07	371 701,38
Intermoney Gestión Flexible, FI	311 601,11	-	-	-	30 077,18	341 678,29
Rural Mixto Internacional 25, FI	97 808,39	-	-	-	7 497,53	105 305,92
Intermoney Retorno Absoluto, FI	1 833,77	-	(1 859,92)	-	26,15	-
IMGA Euro Taxa Variável, FIMA	-	750 000,00	-	-	3 673,93	753 673,93
Gesconsult Corto Plazo, FI	-	1 000 000,00	-	-	29 130,30	1 029 130,30
Kenta Capital Pagarés Corporativos, FIL	-	500 000,00	-	-	12 471,02	512 471,02
	11 635 714,30	2 251 859,92	(1 859,92)	-	1 232 251,40	15 117 965,70

Los beneficios o pérdidas producto de las minusvalías o plusvalías latentes en las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se encuentran registrados dentro del epígrafe “Resultado de operaciones financieras - Cartera de negociación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 21).



CLASE 8.^a



OP1236235

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023, se realizaron operaciones de compraventa por cuenta propia en el mercado de renta fija. El movimiento de dichas operaciones para los mencionados ejercicios es el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 31.12.23	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31.12.24
Operaciones por cuenta propia en el mercado de renta fija	-	4 766 445 772,36	4 766 445 772,36	-
	-	4 766 445 772,36	4 766 445 772,36	-

	Euros			
	Saldo al 31.12.22	Adiciones	Disminuciones	Saldo al 31.12.23
Operaciones por cuenta propia en el mercado de renta fija	-	3 571 192 747,91	3 571 192 747,91	-
	-	3 571 192 747,91	3 571 192 747,91	-

Dicha operativa de compraventa de renta fija ha reportado un beneficio durante los ejercicios 2024 y 2023 por importe neto de 4.887.244,82 euros y por importe de 4.056.737,02 euros, respectivamente. Dicho beneficio neto se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada "Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación" (Nota 21).

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

El detalle del epígrafe "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Otros instrumentos de capital" al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Lynx Renovables Iberia, FCR	1 203 836,44	1 231 064,62
Tresa Energía, S.L.	-	490 349,00
Ilex Renovables 2, FCR	520 200,00	190 000,00
Allstructurednotes ASN, S.A.	89 141,59	89 141,59
Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.	27 450,00	27 450,00
Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A.	2 000,00	2 000,00
	<u>1 842 628,03</u>	<u>2 030 005,21</u>



CLASE 8.ª



0P1236236

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

El movimiento de las participaciones en los fondos de capital riesgo, todos ellos gestionados por el Grupo, para los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros				
	Saldo al 31.12.23	Adiciones	Disminuciones Coste	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.24
Lynx Renovables Iberia, FCR	1 231 064,62	-	(249 010,16)	-	1 203 836,44
Ilex Renovables 2, FCR	190 000,00	220 000,00	-	(2 508,69)	520 200,00
	<u>1 421 064,62</u>	<u>220 000,00</u>	<u>(249 010,16)</u>	<u>(2 508,69)</u>	<u>1 724 036,44</u>

	Euros				
	Saldo al 31.12.22	Adiciones	Disminuciones Coste	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.23
Lynx Renovables Iberia, FCR	1 079 344,30	120 000,00	(99 594,61)	-	1 231 064,62
Ilex Renovables 2, FCR	-	190 000,00	-	-	190 000,00
	<u>1 079 344,30</u>	<u>310 000,00</u>	<u>(99 594,61)</u>	<u>-</u>	<u>1 421 064,62</u>

El valor razonable de los elementos incluidos en el epígrafe “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Otros instrumentos de capital” se ha calculado tomando como referencia el precio disponible más actualizado a la fecha de referencia de los instrumentos de capital en los que CIMD, S.A. mantiene participaciones al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



OP1236237

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

El epígrafe “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias – Otros instrumentos de capital” al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, incluye participaciones de varias sociedades del Grupo en la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. en cumplimiento de los términos establecidos en el Real Decreto 948/2001, al cual están sujetos dichas sociedades. El detalle al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Sociedad dependiente	Número de acciones nominativas	Porcentaje de participación	Euros
Al 31 de diciembre 2024			
CIMD, S.V., S.A.	3	0,21%	600,00
Intermoney Valores, S.V., S.A.	7	0,48%	1.400,00
			<u>2 000,00</u>

Sociedad dependiente	Número de acciones nominativas	Porcentaje de participación	Euros
Al 31 de diciembre 2023			
CIMD, S.V., S.A.	5	0,41%	1 000,00
Intermoney Valores, S.V., S.A.	5	0,41%	1 000,00
			<u>2 000,00</u>



CLASE 8.^a



OP1236238

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

7. Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe “Crédito a intermediarios financieros”, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 5)	58 872 424,53	56 706 776,54
Fianzas y depósitos constituidos	7 463 270,49	11 162 588,50
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Nota 5)	6 640 524,63	7 275 588,13
Clientes financieros	6 157 969,06	4 663 371,89
Clientes financieros de dudoso cobro	544 447,48	360 475,48
Imposiciones a plazo fijo (Nota 5)	7 650 389,93	4 094 384,71
Intereses pendientes de cobro - IPFs	48 585,07	9 018,75
Otras operaciones pendientes de liquidar	2 502 072,00	17 598,80
	<u>89 879 683,19</u>	<u>84 289 802,80</u>

La rúbrica “Bancos, cuentas corrientes en euros” incluye principalmente al 31 de diciembre de 2024 y 2023, saldos de libre disposición a la vista en distintas entidades de crédito por importe de 58.872.424,53 euros y por importe de 56.706.776,54 euros, respectivamente (Nota 5).

Durante los ejercicios 2024 y 2023 dichas cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de interés entre un 0,00% y 3,85% y entre un 0,00% y 3,90% respectivamente.

La rúbrica “Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera” incluye al 31 de diciembre de 2024 y 2023, saldos en entidades bancarias de libre disposición por importe de 6.640.524,63 euros y por importe de 7.275.588,13 euros, respectivamente (Nota 5).

Durante el ejercicio 2024 y 2023 dichas cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de interés de entre un 0,00% y un 3,50% y entre un 0,00% y un 2,00%, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 las sociedades del Grupo han registrado unos ingresos por intereses derivados de las cuentas corrientes por importe de 1.128.509,76 euros y 889.372,69 euros, respectivamente (Nota 18).



CLASE 8.^a



OP1236239

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

El saldo de la rúbrica "Fianzas y depósitos constituidos" corresponde, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, a garantías y fianzas constituidas según el siguiente detalle:

	Euros	
	2024	2023
Fianzas MEFF Energía	3 789 000,00	7 607 000,00
Otras fianzas - Energía	1 960 133,71	999 147,80
Fianzas BME Derivados y Renta Variable	500 000,00	1 466 807,00
Fianzas Euronext	1 042 412,00	750 320,00
Otras fianzas	171 724,79	339 313,70
	<u>7 463 270,49</u>	<u>11 162 588,50</u>

La rúbrica "Clientes financieros" recoge los saldos pendientes de cobro resultantes de las operaciones corrientes del Grupo con intermediarios financieros, principalmente por la intermediación y gestión de instrumentos financieros.

El detalle de la rúbrica "Imposiciones a plazo fijo" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

				Euros
				Imposiciones
Entidad bancaria	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	a plazo fijo	
Al 31 de diciembre de 2024				
Depósito a plazo fijo	Millenium BCP	13/12/2024	13/01/2025	750 000,00
Depósito a plazo fijo	Millenium BCP	25/10/2024	19/03/2025	750 000,00
Depósito a plazo fijo	Millenium BCP	10/10/2024	10/04/2025	1 800 000,00
Depósito a plazo fijo	BNI Europa	12/12/2024	14/03/2025	1 000 000,00
Depósito a plazo fijo	Bank of China	26/08/2024	26/02/2025	1 500 000,00
Depósito a plazo fijo	Bank of China	16/12/2024	16/06/2025	500 000,00
Depósito a plazo fijo	Montepio Geral	20/09/2024	19/03/2025	250 000,00
Depósito a plazo fijo	Montepio Geral	30/09/2024	31/03/2025	1 000 000,00
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	14/11/2024	14/11/2025	76 459,79
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	29/01/2024	29/01/2025	23 930,14
				<u>7 650 389,93</u>



CLASE 8.ª



OP1236240

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

				Euros
	Entidad bancaria	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Imposiciones a plazo fijo
Al 31 de diciembre de 2023				
Depósito a plazo fijo	Eurobic	06/12/2023	06/03/2024	1 500 000,00
Depósito a plazo fijo	BNI Europa	07/12/2023	07/03/2024	1 000 000,00
Depósito a plazo fijo	Bank of China	18/12/2023	18/03/2024	1 500 000,00
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	14/11/2023	14/11/2024	71 911,46
Depósito a plazo fijo	Emirates NDB Bank	29/01/2023	29/01/2024	22 473,25
				4 094 384,71

El tipo de interés al que se han remunerado estas operaciones durante los ejercicios 2024 y 2023 variaba entre un 2,40% y 3,85% y entre un 0% y 4,15%, respectivamente.

Los intereses devengados en los ejercicios 2024 y 2023 derivados de las imposiciones a plazo fijo han ascendido a un importe de 179.213,99 euros y 182.312,37 euros, respectivamente, registrándose en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 18) de los que, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se encuentran pendientes de cobro un importe de 48.585,07 euros y un importe de 9.018,75 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la rúbrica "Otras operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente, las operaciones de renta fija pendientes de liquidar de Intermoney Valores, S.V., S.A. con Banco de España y Cecabank al cierre del ejercicio, que han sido liquidadas en los primeros meses de 2025 y 2024, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1236241

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

8. Crédito a particulares y Resto de activos

El detalle del epígrafe "Crédito a particulares" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Clientes	20 144 469,23	10 996 676,00
Deudores diversos	594 145,22	218 913,41
Créditos concedidos a terceros	740 252,93	293 669,58
Depósitos constituidos	60 513,36	215 554,89
Fianzas para locales de oficinas del Grupo	387 159,74	155 051,46
Otras fianzas constituidas	26 193,79	26 292,79
Anticipos acreedores varios	92,52	5 307,16
	<u>21 952 826,79</u>	<u>11 911 465,29</u>

El detalle de la rúbrica "Clientes" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Clientes por operaciones	21 835 401,86	11 922 330,98
Clientes de dudoso cobro	2 271 528,61	2 237 290,98
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(3 962 461,24)	(3 162 945,96)
	<u>20 144 469,23</u>	<u>10 996 676,00</u>

La rúbrica "Clientes por operaciones" recoge los saldos pendientes de cobro resultantes de las operaciones corrientes del Grupo.

La rúbrica "Clientes de dudoso cobro" recoge los saldos dudosos de clientes. La variación de la provisión por insolvencias de los ejercicios 2024 y 2023, por importe de 930.060,27 y por importe de 1.108.167,97 respectivamente, se encuentra registrada en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.



CLASE 8.ª



OP1236242

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)**

El movimiento de la rúbrica "Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales" durante los ejercicios 2024 y 2023, es el siguiente:

					Euros
	Saldo al 31.12.23	Altas	Bajas	(+/-) Otros	Saldo al 31.12.24
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(3 162 945,96)	(1 065 399,42)	135 339,15	130 544,99	(3 962 461,24)
	<u>(3 162 945,96)</u>	<u>(1 065 399,42)</u>	<u>135 339,15</u>	<u>130 544,99</u>	<u>(3 962 461,24)</u>

					Euros
	Saldo al 31.12.22	Altas	Bajas	(+/-) Otros	Saldo al 31.12.23
Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales	(2 260 920,82)	(1 430 480,50)	322 312,53	206 142,83	(3 162 945,96)
	<u>(2 260 920,82)</u>	<u>(1 430 480,50)</u>	<u>322 312,53</u>	<u>206 142,83</u>	<u>(3 162 945,96)</u>

La rúbrica "Deudores diversos" recoge a 31 de diciembre del 2024 y 2023, el importe a cobrar de particulares por la operativa de las sociedades del Grupo por importe de 594.145,22 euros y 218.913,41 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la rúbrica "Créditos concedidos a terceros" incluye préstamos concedidos por Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. a empleados de dicha sociedad para la compra de acciones por importe de 350.000,00 euros con un periodo de vigencia de 5 años. El pago del principal, así como el de los intereses generados por la operación, se abonará mediante un único pago en el momento de vencimiento de cada uno de los préstamos. El importe de principal pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a 247.285,14 y 276.938,33 euros, respectivamente. Los intereses devengados durante el ejercicio 2024 y 2023 han ascendido a 3.067,48 euros y 3.452,27 euros (Nota 18), de los cuales se encuentran pendientes de cobro 2.967,79 y 3.267,22, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP1236243

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Asimismo, al 31 de diciembre de 2024, el saldo de la rúbrica “Créditos concedidos a terceros” incluye 490.000,00 euros correspondientes a préstamos formalizados con terceros a condiciones de mercado. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 han sido devengados 6.219,62 euros y 10.797,49 euros en concepto de intereses asociados a préstamos con terceros (Nota 18).

El detalle del epígrafe “Resto de activos” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Hacienda Pública deudora – IVA	102 193,82	1 773 182,35
Gastos anticipados	5 466 996,86	4 449 982,95
Créditos a corto plazo con el personal	4 524,45	199 312,02
Anticipos acreedores varios	141 998,44	41 481,56
Deudores diversos	84 608,34	16 544,88
	<u>5 800 321,91</u>	<u>6 480 503,76</u>



CLASE 8.^a



OP1236244

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)**

9. Activo material

El detalle del epígrafe “Activo material” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Instalaciones técnicas	279 629,47	264 846,19
Equipos para tratamiento de la información	644 229,60	745 374,18
Equipos telefónicos	25 562,06	36 320,44
Mobiliario y enseres	207 298,79	125 853,78
	<u>1 156 719,92</u>	<u>1 172 394,59</u>

Las variaciones experimentadas durante los ejercicios 2024 y 2023 por las partidas que componen el activo material y su correspondiente amortización son las siguientes:

	Euros				
	31.12. 23	Altas	Bajas	Otros	31.12. 24
Coste					
Instalaciones técnicas	1 852 448,28	102 489,62	(73 940,87)	-	1 880 997,03
Equipos para tratamiento de la información	4 119 872,25	183 843,18	(8 762,51)	21 413,73	4 316 366,64
Equipos telefónicos	2 545 968,50		(650,00)	-	2 545 318,50
Mobiliario y enseres	1 084 626,94	64 889,62	(54 395,61)	15 738,11	1 110 859,06
	<u>9 602 915,97</u>	<u>351 222,42</u>	<u>(137 748,99)</u>	<u>37 151,84</u>	<u>9 853 541,24</u>
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas	(1 587 602,09)	(46 627,60)	1 115,04	31 747,09	(1 601 367,56)
Equipos para tratamiento de la información	(3 374 498,07)	(533 158,35)	288 284,78	(52 765,41)	(3 672 137,04)
Equipos telefónicos	(2 509 648,06)	(26 929,95)		16 821,57	(2 519 756,44)
Mobiliario y enseres	(958 773,16)	(324 690,50)	244 377,25	135 526,14	(903 560,27)
	<u>(8 430 521,38)</u>	<u>(931 406,40)</u>	<u>533 777,07</u>	<u>131 329,40</u>	<u>(8 696 821,31)</u>
Inmovilizado material neto	<u>1 172 394,59</u>	<u>(580 183,97)</u>	<u>396 028,08</u>	<u>168 481,23</u>	<u>1 156 719,92</u>



CLASE 8.^a



OP1236245

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)**

	Euros				
	31.12. 22	Altas	Bajas	Otros	31.12. 23
Coste					
Instalaciones técnicas	1 822 930,90	1 546 660,96	(1 517 143,58)		1 852 448,28
Equipos para tratamiento de la información	3 491 253,92	640 393,04		(11 774,71)	4 119 872,25
Equipos telefónicos	2 538 358,59	7 609,91			2 545 968,50
Mobiliario y enseres	1 060 504,92	32 929,56		(8 807,54)	1 084 626,94
	<u>8 913 048,33</u>	<u>2 227 593,47</u>	<u>(1 517 143,58)</u>	<u>(20 582,25)</u>	<u>9 602 915,97</u>
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas	(1 415 738,16)	(490 562,57)	318 698,64		(1 587 602,09)
Equipos para tratamiento de la información	(3 261 593,43)	(125 656,32)	1 107,32	11 644,36	(3 374 498,07)
Equipos telefónicos	(2 499 533,23)	(10 114,83)			(2 509 648,06)
Mobiliario y enseres	(883 964,91)	(312 532,24)	231 712,06	6 011,93	(958 773,16)
	<u>(8 060 829,73)</u>	<u>(938 865,96)</u>	<u>551 518,02</u>	<u>17 656,29</u>	<u>(8 430 521,38)</u>
Inmovilizado material neto	<u>852 218,60</u>	<u>1 288 727,51</u>	<u>(965 625,56)</u>	<u>(2 925,96)</u>	<u>1 172 394,59</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo en España tiene las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con el actual contrato en vigor, sin tener en cuenta actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Euros	
	2024	2023
En un año	1 165 497,54	1 219 915,91
Entre 1 año y 5 años	4 079 241,41	5 489 621,59
	<u>5 244 738,95</u>	<u>6 709 537,50</u>



CLASE 8.^a



OP1236246

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)**

10. Activo intangible

El detalle del epígrafe “Activo intangible” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	Euros 2023
Patentes, licencias, marcas y similares	1 593 750,00	1 718 750,00
Aplicaciones informáticas	287 980,57	301 506,76
Activos intangibles en curso	246 217,02	190 630,00
	<u>2 127 947,59</u>	<u>2 210 886,76</u>

El movimiento del epígrafe “Activo intangible” para los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	31.12.23	Altas	Bajas	Trasposos por reclasificaciones	Euros 31.12.24
Otro activo intangible					
Coste					
Patentes, licencias, marcas y similares	5 870 000,00	-	-	-	5 870 000,00
Aplicaciones informáticas	3 126 155,02	182 163,05	-	(169 671,15)	3 138 646,92
Activos intangibles en curso	190 630,00	153 330,02	(97 743,00)	-	246 217,02
	<u>9 186 785,02</u>	<u>335 493,07</u>	<u>(97 743,00)</u>	<u>(169 671,15)</u>	<u>9 254 863,94</u>
Amortización acumulada					
Patentes, licencias, marcas y similares	(4 151 250,00)	(125 000,00)	-	-	(4 276 250,00)
Aplicaciones informáticas	(2 824 648,26)	(188 855,16)	18 357,61	144 479,46	(2 850 666,35)
	<u>(6 975 898,26)</u>	<u>(313 855,16)</u>	<u>18 357,61</u>	<u>144 479,46</u>	<u>(7 126 916,35)</u>
	<u>2 210 886,76</u>	<u>21 637,91</u>	<u>(79 385,39)</u>	<u>(25 191,69)</u>	<u>2 127 947,59</u>
Activo intangible neto	<u>2 210 886,76</u>	<u>21 637,91</u>	<u>(79 385,39)</u>	<u>(25 191,69)</u>	<u>2 127 947,59</u>



CLASE 8.^a



OP1236247

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)**

	Euros				
	31.12.22	Altas	Bajas	Trasposos por reclasificaciones	31.12.23
Fondo de comercio (Notas 1 y 3.5)					
Coste	17 988 611,04		(17 988 611,04)	-	-
Amortización	(17 988 611,04)		17 988 611,04	-	-
	-		-	-	-
Otro activo intangible					
Coste					
Patentes, licencias, marcas y similares	5 870 000,00		-	-	5 870 000,00
Aplicaciones informáticas	3 020 774,85	105 380,17	-	-	3 126 155,02
Activos intangibles en curso	70 092,50	143 518,69	(22 981,19)	-	190 630,00
	8 960 867,35	248 898,86	(22 981,19)	-	9 186 785,02
Amortización acumulada					
Patentes, licencias, marcas y similares	(4 026 250,00)	(125 000,00)	-	-	(4 151 250,00)
Aplicaciones informáticas	(2 677 975,12)	(146 673,14)	-	-	(2 824 648,26)
	(6 704 225,12)	(271 673,14)	-	-	(6 975 898,26)
	2 256 642,23	(22 774,28)	(22 981,19)	-	2 210 886,76
Activo intangible neto	2 256 642,23	(22 774,28)	(22 981,19)	-	2 210 886,76

11. Pasivos financieros a coste amortizado

Deudas con intermediarios financieros:

El detalle del epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente (Nota 4):

	Euros	
	2024	2023
Garantías recibidas	18 804 298,41	21 513 500,85
Depósitos recibidos a corto plazo	251 100,76	233 861,90
Otros intermediarios financieros	12 141,62	11 759,00
Préstamos con entidades de crédito	9 285,21	7 965,91
Otras operaciones pendientes de liquidar	2 490 976,36	-
	21 567 802,36	21 767 087,66



CLASE 8.^a



OP1236248

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en la rúbrica “Garantías recibidas” se registran 18.804.298,41 euros y 21.513.500,85 euros, respectivamente, en concepto de garantías de Intermoney Valores, S.V., S.A., principalmente sobre la operativa de liquidación de derivados con los vehículos de inversión gestionados por IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.

El detalle de la rúbrica “Depósitos recibidos a corto plazo” recoge depósitos recibidos de intermediarios financieros para realizar operaciones de valores durante los ejercicios 2024 y 2023 por importe de 251.100,76 euros y por importe de 233.861,90 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 el saldo del epígrafe “Deudas por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar” recoge los saldos por la propia operativa de Intermoney Valores, S.V., S.A., los cuales han sido liquidados en el mes de enero de 2025, no habiendo saldos pendientes por este concepto al 31 de diciembre 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el detalle de la rúbrica “Préstamos con entidades de crédito” es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A. – Línea de crédito	8 424,10	5 222,22
Bankinter, S.A. – Línea de crédito	861,11	2 743,69
	<u>9 285,21</u>	<u>7 965,91</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la sociedad Wind To Market, S.A. tiene contratada una línea de crédito con Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A. con un límite de 10.000.000. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no había ningún importe dispuesto respecto a dicha línea de crédito. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se encuentran pendientes de pago 8.424,10 euros y 5.222,22 euros en concepto de intereses por dicha línea de crédito.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la sociedad Intermoney Valores, S.V., S.A. tiene contratada una póliza de crédito con Bankinter, S.A. con un límite de 5.000.000 euros. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no había ningún importe dispuesto respecto a dicha póliza, la cual ha devengado unas comisiones durante los ejercicios 2024 y 2023 de 5.657,23 euros y de 10.999,98 euros, respectivamente, encontrándose pendientes de pago un importe de 861,11 euros y un importe de 2.743,69 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP1236249

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Deudas con particulares:

El detalle del epígrafe “Deudas con particulares” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Depósitos recibidos a corto plazo	3 734 456,14	2 693 566,68
Otros pasivos con particulares	41 299,16	4 181 858,21
Fianzas recibidas para operar en mercados energéticos	32 000,50	31 400,50
	<u>3 807 755,80</u>	<u>6 906 825,39</u>

El detalle de la rúbrica “Depósitos recibidos a corto plazo” recoge depósitos recibidos de clientes para realizar operaciones de valores durante los ejercicios 2024 y 2023 por importe de 3.734.456,14 euros y por importe de 2.693.566,68 euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el epígrafe “Otros pasivos con particulares” incluye, principalmente, importes pendientes de pago a acreedores varios por las distintas actividades del Grupo.

12. Resto de pasivos

El saldo registrado en el epígrafe “Resto de pasivos” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 está formado por los siguientes importes (Nota 4):

	Euros	
	2024	2023
Acreedores, facturas pendientes de recibir	40 869 785,19	34 109 917,39
Remuneraciones pendientes de pago	12 709 922,00	11 141 525,59
Acreedores diversos	4 202 701,91	3 221 469,87
Hacienda Pública, acreedora	2 472 445,25	2 016 623,93
Seguridad Social	596 946,54	556 539,67
Ingresos anticipados	342 104,42	448 043,68
	<u>61 193 905,31</u>	<u>51 494 120,13</u>



CLASE 8.^a



OP1236250

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

En la rúbrica “Acreedores, facturas pendientes de recibir” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se recogen principalmente las previsiones de compra de energía a los parques eólicos por importe de 33.016.497,99 euros y por importe de 26.630.251,31 euros, respectivamente, y las propias de la operativa de cada una de las sociedades del Grupo.

La rúbrica “Remuneraciones pendientes de pago” recoge al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las remuneraciones pendientes de pago a los empleados.

La rúbrica “Acreedores diversos” incluye al 31 de diciembre de 2024 y 2023 saldos pendientes de pago a proveedores por importe de 4.202.701,91 euros y por importe de 3.221.469,87 euros, respectivamente.

El detalle de la rúbrica “Hacienda Pública, acreedora” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
IVA	286 532,02	1 013 785,58
IRPF	744 214,17	727 144,25
Otros impuestos	1 441 699,06	275 694,10
	<u>2 472 445,25</u>	<u>2 016 623,93</u>

13. Provisiones

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo registrado en el epígrafe “Otras provisiones” del balance consolidado incluye un importe de 1.394.605,51 euros y 1.369.553,18 euros, respectivamente, con el objetivo de cubrir futuros pagos por distintas responsabilidades.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 había registrado en el subepígrafe “Provisiones para impuestos y otras contingencias legales” un importe de 1.065.827,24 euros los cuales fueron utilizados para hacer frente a contingencias legales.



CLASE 8.ª



OP1236251

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)**

El movimiento del epígrafe “Otras provisiones” es el siguiente:

	2024	Euros 2023
Saldo inicial	1 369 553,18	1 189 589,19
Dotaciones	50 455,72	563 589,94
Recuperaciones	-	(11 586,30)
Utilizaciones	(25 403,39)	(372 039,65)
Saldo final	1 394 605,51	1 369 553,18

A 31 de diciembre de 2024, se han dotado provisiones por importe de 50.455,72 euros (563.589,94 euros en 2023) correspondientes en su mayoría a provisiones para hacer frente a posibles subsidios.

14. Fondos propios

El detalle de los fondos propios al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y el movimiento experimentado por los mismos se muestra a continuación:

	31.12.23	Otros movimientos	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio	Euros 31.12.24
Capital suscrito	1 585 191,59	-	-	-	1 585 191,59
Prima de emisión de acciones	3 555 844,89	-	-	-	3 555 844,89
Acciones propias	(102 150,00)	41 760,00	-	-	(60 390,00)
	5 038 886,48	41 760,00	-	-	5 080 646,48
Reserva legal	465 414,40	-	-	-	465 414,40
Reservas voluntarias	15 991 520,64	41.760,00	1 410 811,62	-	17 444 092,26
Reservas sociedades consolidadas	14 666 331,21	(408.813,45)	-	-	14 257 517,76
Reservas para acciones propias	102 150,00	(41.760,00)	-	-	60 390,00
	31 225 416,25	(408 813,45)	1 410 811,62	-	32 227 414,42
Ajustes por valoración	764 816,96	320 723,93	-	-	1 085 540,89
Resultado del ejercicio	7 413 373,86	(7 413 373,86)	-	7 686 389,07	7 686 389,07
	44 442 493,55	(7 459 703,38)	1 410 811,62	7 686 389,07	46 079 990,86



CLASE 8.^a



OP1236252

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)**

	Euros				
	31.12.22	Otros movimientos	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio	31.12.23
Capital suscrito	2 018 656,83	(433 465,24)	-	-	1 585 191,59
Prima de emisión de acciones	3 555 844,89	-	-	-	3 555 844,89
Acciones propias	(102 150,00)	-	-	-	(102 150,00)
	<u>5 472 351,72</u>	<u>(433 465,24)</u>	-	-	<u>5 038 886,48</u>
Reserva legal	465 414,40	-	-	-	465 414,40
Reservas voluntarias	27 632 216,71	(11 086 334,75)	(554 361,32)	-	15 991 520,64
Reservas sociedades consolidadas	14 086 121,64	580 209,57	-	-	14 666 331,21
Reservas para acciones propias	199 350,00	(97 200,00)	-	-	102 150,00
	<u>42 383 102,75</u>	<u>(10 603 325,18)</u>	<u>(554 361,32)</u>	-	<u>31 225 416,25</u>
Ajustes por valoración	990 128,77	(225 311,81)	-	-	764 816,96
Resultado del ejercicio	3 755 277,06	(3 755 277,06)	-	7 413 373,86	7 413 373,86
	<u>52 600 860,30</u>	<u>(15 017 379,29)</u>	<u>(554 361,32)</u>	<u>7 413 373,86</u>	<u>44 442 493,55</u>

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de CIMD, S.A. celebrada el 20 de septiembre de 2023 adoptó el acuerdo de reducir el capital social por importe de 433.465,24 euros mediante la amortización de la totalidad de las 72.124 acciones de la clase B, pertenecientes íntegramente a ICAP Holdings Ltd., y que representaban el 21,473% del capital social de la Sociedad. La ejecución de la referida operación tuvo lugar el 28 de diciembre de 2023.

De esta forma, al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el capital social de la Sociedad está dividido en un total de 263.759 acciones, de 6,01 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, todas ellas pertenecientes a la misma clase y serie. Tras la referida reducción de capital, los accionistas que poseen una participación superior al 10% son los siguientes:

	Número de Acciones	Porcentaje de Participación
Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.	32 912	12,48%
Len Investments S.L.	32 744	12,41%
BBVA, S.A.	30 996	11,75%
Crédito Agrícola, S.G.P.S., S.A.	29 040	11,01%



CLASE 8.^a



OP1236253

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)**

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el Artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Acciones propias

Durante el ejercicio 2024 el movimiento de las acciones propias de la Sociedad Matriz ha sido el siguiente:

Fecha	Nº acciones propias			Euros	
	Compra	Venta	Amortización	Valor nominal	Valor transacción
Julio - 2024	-	290	-	144,00	41 760,00
	-	290	-		
	(290)				

Con fecha 24 de julio de 2024, la Sociedad Matriz vendió un total de 290 acciones propias por un importe total de 41.760 euros.

El movimiento de la cuenta de “Reservas para acciones propias” durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.23	Aumentos	Disminuciones	31.12.24
Reserva para acciones propias	102 150,00	-	(41 760,00)	60 390,00
	102 150,00	-	(41 760,00)	60 390,00



CLASE 8.ª



OP1236254

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

	Miles de euros			
	31.12.22	Aumentos	Disminuciones	31.12.23
Reserva para acciones propias	199 350,00	-	(97 200,00)	102 150,00
	<u>199 350,00</u>	<u>-</u>	<u>(97 200,00)</u>	<u>102 150,00</u>

Intereses minoritarios

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

	Euros	
	2024	2023
Capital social	451 820,85	361 820,85
Reservas	781 462,46	686 890,13
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(13 468,38)	(54 086,37)
Resultado del ejercicio	485 982,31	368 751,71
Prima de emisión	73 225,37	73 225,36
Dividendo a cuenta	(245 746,26)	(278 643,83)
	<u>1 533 276,35</u>	<u>1 157 957,85</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los intereses minoritarios están representados por la participación de socios externos del 19,618% en la filial Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. y del 19,618% en la filial Intermoney Agency Services, S.A. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2024 los intereses minoritarios también incluyen la participación de socios externos del 45% de Intermoney Capital, S.G.E.I.C., S.A.



CLASE 8.^a



OP1236255

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Beneficio por acción

a) Beneficio básico por acción

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

	Euros	
	2024	2023
Resultado neto atribuido a la entidad dominante	7 686 389,07	7 413 373,86
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	263 057	334 459
Beneficio básico por acción	29,22	22,17

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el beneficio por acción es igual a 29,22 euros y 22,17 euros, respectivamente.

b) Beneficio diluido por acción

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados, en su caso, por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales: opciones sobre acciones para los empleados con plazo fijos determinados, acciones revocables y deuda subordinada.



CLASE 8.ª



OP1236256

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

De esta manera, el beneficio diluido por acción se ha determinado de la siguiente forma:

	Euros	
	2024	2023
Resultado neto atribuido a la entidad Dominante	7 686 389,07	7 413 373,86
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	263 057	334 459
Ajustes para emisiones para opciones sobre acciones	-	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias a efectos del beneficio diluido por acción	263 057	334 459
Beneficio diluido por acción	29,22	22,17

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los beneficios diluidos por acción son iguales a los beneficios básicos por acción al no existir emisiones de acciones revocables o deuda subordinada.

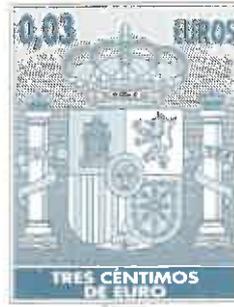
Reservas de las sociedades consolidadas

El desglose de las Reservas de sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Sociedad	Euros	
	2024	2023
CIMD S.A. (Sociedad Matriz)	25 369 604,76	16 716 723,65
Intermoney Valores, S.V., S.A.	5 746 476,00	5 378 202,61
CIMD, S.V., S.A.	5 119 218,00	5 076 579,37
Wind to Market, S.A.	(1 899 668,00)	3 191 592,45
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	1 076 782,00	2 385 444,47
Intermoney Valora Consulting, S.A.	(233 631,00)	79 475,90
CIMD (Dubai), Ltd	3 048 757,00	4 091 647,71
Intermoney, S.A.	(3 074 237,00)	(3 423 643,30)
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	(2 646 265,00)	(2 056 486,34)
Intermoney Capital, S.G.E.I.C., S.A.	-	-
Intermoney Agency Services, S.A.	(246 070,00)	-
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	(18 003 449,00)	(16 773 205,31)
	14 257 517,76	14 666 331,21



CLASE 8.ª



OP1236257

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Recursos propios mínimos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la ratio de solvencia del Grupo es un 321,32% y 317,11% respectivamente, lo que supone un superávit de 23.264 miles de euros y 22.620 miles de euros de recursos propios frente a lo exigido, respectivamente.

A nivel individual, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la ratio de solvencia de Intermoney Valores, S.V., S.A. es un 1.178,05% y 1.146,62% respectivamente, lo que supone un superávit de 16.035 miles de euros y 15.647 miles de euros de recursos propios frente a lo exigido, respectivamente. Para CIMD, S.V., S.A., al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la ratio de solvencia es un 306,15% y 249,55% respectivamente, lo que supone un superávit de 5.099 miles de euros y 4.798 miles de euros de recursos propios frente a lo exigido, respectivamente.

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

Ajustes por Valoración

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad Matriz incluye en el epígrafe “Ajustes por Valoración – Diferencias de cambio” un importe positivo de 1.085.540,89 euros y 764.816,96



CLASE 8.ª



OP1236258

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

euros, respectivamente, por las diferencias de cambio originadas en el proceso de consolidación de los estados financieros de CIMD (Dubai), Ltd.

15. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución de los resultados de CIMD, S.A. obtenidos en el ejercicio 2024 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas, y la propuesta del ejercicio 2023 aprobada por la Junta General de Accionistas se detalla a continuación:

	2024	Euros 2023
Base de reparto		
Beneficios del ejercicio	6 968 940,73	7 810 811,63
Distribución		
A dividendos	6 500 000,00	6 400 000,00
A reservas voluntarias	468 940,73	1 410 811,63
	6 968 940,73	7 810 811,63



CLASE 8.^a



OP1236259

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

16. Situación fiscal

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad Matriz tributa por el régimen de tributación consolidada junto con sus filiales CIMD, S.V., S.A., Intermoney, S.A., Intermoney Valores, S.V., S.A., Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Wind to Market, S.A., Intermoney Valora Consulting, S.A., Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A. e Intermoney Agency Services, S.A.

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable consolidado de los ejercicios 2024 y 2023 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2024	Euros 2023
Resultado contable suma de las Sociedades individuales antes de impuestos (*)	16 545 675,46	17 009 656,41
Diferencias permanentes	<u>(10 368 217,53)</u>	<u>(11 369 087,58)</u>
Donaciones	197 236,00	229 968,00
Sanciones	-	-
Seguro de jubilación	102 344,05	95 227,77
Amortización	(3 783,84)	(16 994,68)
Deterioro participadas	(715 309,00)	(2 236 798,71)
Otros ajustes	513 746,19	348 821,17
Exenciones	<u>(10 462 450,93)</u>	<u>(9 789 311,13)</u>
	<u>6 177 457,93</u>	<u>5 640 568,83</u>
Resultado fiscal consolidado antes de impuestos (*)	<u>6 177 457,93</u>	<u>5 640 568,83</u>
Bases imponibles positivas (resultado fiscal)	<u>6 177 457,93</u>	<u>5 640 568,83</u>
Cuota (25%)	<u>1 544 364,48</u>	<u>1 410 142,21</u>
Límite amortización 2013 y 2014	(879,95)	(879,95)
Deducciones por donaciones	<u>(69 032,60)</u>	<u>(80 488,80)</u>
Cuota líquida	<u>1 474 451,93</u>	<u>1 328 773,46</u>
Otros ajustes	(4 117,50)	-
Gasto por Impuesto de Sociedades de IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. e Intermoney Capital, S.G.E.I.C., S.A. (no incluida en el régimen de consolidación fiscal)	<u>1 211 934,30</u>	<u>1 054 256,66</u>
Total Impuesto de Sociedades	<u>2 682 268,73</u>	<u>2 383 030,12</u>

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



CLASE 8.^a



OP1236260

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Expresada en euros)**

El detalle del gasto por Impuesto de Sociedades atribuible a las sociedades que no tributan de forma consolidada al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	1 077 550,61	1 054 256,66
Intermoney Capital, S.G.E.I.C., S.A.	134 383,69	-
Impuesto de Sociedades	1 211 934,30	1 054 256,66

El detalle de los activos y pasivos fiscales corrientes por sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024		Euros 2023	
	Activos	Pasivos (Nota 4)	Activos	Pasivos
CIMD, S.A.	(342,32)	-	257 251,68	-
CIMD, S.V., S.A.	0,47	-	-	-
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	98 312,33	154 939,59	648 978,44	50,02
Intermoney, S.A.	0,47	-	-	-
Intermoney Valores, S.V., S.A.	-	-	-	-
CIMD (Dubai) Ltd.	181 023,56	-	118 433,48	-
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	0,47	-	-	-
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	0,47	-	-	-
Intermoney Valora Consulting, S.A.	0,47	-	-	-
Wind to Market, S.A.	38,79	-	-	-
Intermoney Capital, S.G.E.I.C., S.A.	-	134 005,39	-	-
	<u>279 034,71</u>	<u>288 944,98</u>	<u>1 024 663,60</u>	<u>50,02</u>



CLASE 8.^a



OP1236261

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

El detalle de los activos y pasivos fiscales diferidos por sociedad del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024		Euros 2023	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
CIMD, S.A.	1 405 316,55	-	1 015 515,67	-
	1 405 316,55	-	1 015 515,67	-

El detalle de los impuestos de activos diferidos de la Sociedad Matriz al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Crédito fiscal por bases imponibles negativas	1 277 932,64	643 069,54
Donaciones	116 343,28	361 135,51
Amortizaciones	11 040,63	11 310,95
	1 405 316,55	1 015 516,00

El movimiento de los activos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros			
	31 12 23	Altas	Bajas	31 12 24
CIMD, S.A.	1 015 515,67	771 500,98	(381 700,10)	1 405 316,55
	1 015 515,67	771 500,98	(381 700,10)	1 405 316,55

	Euros			
	31 12 22	Altas	Bajas	31 12 23
CIMD, S.A.	1 549 914,55	745 464,43	(1 279 863,31)	1 015 515,67
IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A.	2 131,24	(2 131,24)	-	-
	1 552 045,79	743 333,19	(1 279 863,31)	1 015 515,67



CLASE 8.ª



OP1236262

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

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

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

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

La composición del epígrafe "Avales y garantías concedidas" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Avales	7 440 748,58	2 361 281,58
Garantías concedidas	8 431 310,93	10 852 160,42
	<u>15 872 059,51</u>	<u>13 213 442,00</u>

El valor nominal de los futuros contratados por las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 por importe de 3.546.191,43 euros y por importe de 7.166.702,46 euros se encuentra registrado en el epígrafe "Derivados financieros" dentro de las Cuentas de Riesgo y Compromiso del balance de situación consolidado. Los mismos han generado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 unas pérdidas de 199.507,76 euros y 758.691,92 euros, respectivamente (Nota 21).



CLASE 8.ª



OP1236263

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

La composición del epígrafe “Depósito de títulos” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Títulos depositados	69 033 706,00	64 149 284,00
Renta Fija	3 000,00	3 000,00
	<u>69 036 706,00</u>	<u>64 152 284,00</u>

La composición del epígrafe “Otras cuentas de orden” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Patrimonio fondos gestionados por el Grupo	5 053 877 900,00	4 139 339 800,00
Disponible no condicionado a la vista de entidades de crédito	15 000 000,00	15 000 000,00
Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades	100 664 130,41	113 987 287,53
Operaciones pendientes de liquidar	<u>157 896,31</u>	<u>(44 264,88)</u>
	<u>5 169 699 926,72</u>	<u>4 268 282 822,65</u>

El importe registrado en la rúbrica “Patrimonio fondos gestionados por el Grupo” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 corresponde al patrimonio gestionado por las sociedades IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A., Intermoney Capital, S.G.E.I.C., S.A. e Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.

Los saldos del ejercicio 2023 correspondientes a los títulos de renta fija custodiada por Cecabank, S.A. han sido reclasificados desde el epígrafe “Depósitos de instrumentos financieros” al epígrafe “Otras cuentas de orden – Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras entidades” atendiendo a su naturaleza.



CLASE 8.^a



OP1236264

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

La composición del epígrafe “Carteras gestionadas” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

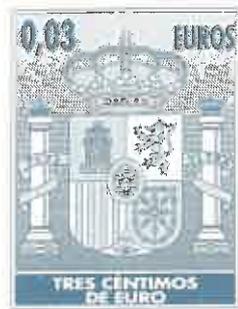
	Euros	
	2024	2023
Fondos de inversión nacionales y extranjeros	20 454 482,66	19 252 657,67
Acciones	1 333 982,90	1 405 513,35
Valores de renta fija	2 598 674,08	3 205 890,36
Efectivo en intermediarios financieros	145 602,82	85 439,52
	<u>24 532 742,46</u>	<u>23 949 500,90</u>

El detalle del número de clientes y el total de sus patrimonios gestionados por la sociedad Intermoney Valores, S.V., S.A., al 31 de diciembre de 2024 y 2023, clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas, es el siguiente:

Tramos	2024		2023	
	Clientes	Euros	Clientes	Euros
Hasta 60 miles de euros	12	72 894,28	15	88 221,49
De 61 miles de euros a 300 miles de euros	24	4 825 385,43	24	4 229 447,19
De 301 miles de euros a 600 miles de euros	12	5 209 525,77	13	5 853 939,59
De 601 miles de euros a 1.500 miles de euros	9	8 634 436,48	9	7 869 361,83
Más de 1.501 miles de euros	2	5 790 500,50	2	5 908 530,80
	<u>59</u>	<u>24 532 742,46</u>	<u>63</u>	<u>23 949 500,90</u>



CLASE 8.ª



OP1236265

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

18. Margen de intereses

El detalle del epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” e “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Intereses y rendimientos asimilados	2 255 547,96	1 813 233,21
Cuentas corrientes (Nota 7)	1 128 509,76	889 372,69
Operativa Marex	937 974,06	666 970,47
Imposiciones a plazo fijo (Nota 7)	179 213,99	182 312,37
Otros intereses y rendimientos		2 061,55
Intereses de préstamos (Nota 8)	9 850,15	72 516,13
Intereses y cargas asimiladas	(966 404,78)	(656 275,46)
Operativa Marex	(900 318,68)	(630 593,23)
Avales	(29 268,65)	(22 727,15)
Otros gastos financieros	(36 817,45)	(2 955,08)
	1 289 143,18	1 156 957,75

19. Comisiones percibidas

El detalle del epígrafe “Comisiones percibidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2023
Ingresos por las actividades propias de las sociedades del Grupo	57 928 375,40	53 086 371,46
Ingresos netos por la compra - venta de energía eléctrica	12 461 939,11	11 247 323,00
Descuentos por volumen de transacciones realizadas		(402,92)
	70 390 314,51	64 333 291,54



CLASE 8.^a



OP1236266

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

El detalle de la rúbrica “Ingresos netos por la compra – venta de energía eléctrica” a través de la filial Wind to Market, S.A. al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Ventas de energía - Representación	338 617 124,19	482 528 011,46
Ventas de energía - Comercialización	77 657 206,65	71 336 397,70
Compras de energía - Representación	(332 768 155,51)	(476 051 180,10)
Compras de energía - Comercialización	(71 043 223,53)	(66 562 111,06)
Compras de derechos de CO2	(1 012,69)	(3 795,00)
	<u>12 461 939,11</u>	<u>11 247 323,00</u>

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

Los ingresos por comisiones percibidas por áreas geográficas a 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	Euros	
	2024	2023
Unión Europea	58 999 793,76	54 698 595,05
Emiratos Árabes Unidos (Dubai)	11 390 520,75	9 634 696,49
	<u>70 390 314,51</u>	<u>64 333 291,54</u>

20. Comisiones pagadas, Diferencias de cambio y Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Gastos por comisiones de tramitación de órdenes	5 299 413,31	4 477 697,23
Gastos por liquidación de operaciones realizadas	601 384,06	1 012 353,99
Incidencias operativas	88 794,14	31 763,05
	<u>5 989 591,51</u>	<u>5 521 814,27</u>



CLASE 8.^a



OP1236267

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

El detalle del epígrafe “Incidencias operativas” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

Mercado de negociación	2024		2023	
	Número de casos	Euros	Número de casos	Euros
Renta fija	1	960,00	6	7 212,90
Renta variable	83	81 655,34	78	14 451,50
Instrumentos derivados	1	6 178,80	9	10 098,65
	85	88 794,14	93	31 763,05

El epígrafe “Diferencias de cambio” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge las diferencias de cambio provenientes de las transacciones realizadas, que ascienden a unas pérdidas de 68.362,50 euros y unas ganancias 27.743,49 euros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

La rúbrica “Otros productos de explotación” recoge, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ingresos devengados por conceptos distintos a la operativa de negocio de las sociedades del Grupo por importe de 155.276,25 euros y 430.152,36 euros, respectivamente.

El epígrafe “Otras cargas de explotación” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 incluye principalmente las tasas pagadas a la CNMV, por importe de 43.999,32 euros y por importe de 21.100,00 euros, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el epígrafe recoge las tasas al Fondo de Garantía de Inversiones y al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria por importe de 13.004,72 euros y 62.013,83 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



OP1236268

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

21. Resultado de operaciones financieras

El detalle del epígrafe “Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

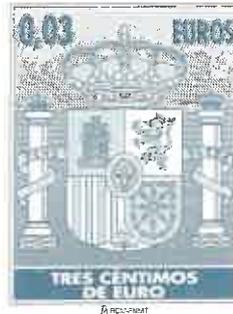
	Euros	
	2024	2023
Operativa compraventa de renta fija (Nota 6)	4 887 244,82	4 056 737,02
Operativa compraventa de instrumentos de capital - IIC (Nota 6)	515 924,32	1 232 251,40
Operativa compraventa de instrumentos de capital - FCR (Nota 6)	334 490,67	131 314,93
Operativa derivados de cobertura económica (Nota 17)	(199 507,76)	(758 691,92)
Operativa compraventa de renta fija – Instrumentos negociables (Nota 6)	34 400,31	58 490,72
Operativa compraventa de otros instrumentos de capital	(397,19)	8 866,54
	<u>5 572 155,17</u>	<u>4 728 968,69</u>

La rúbrica “Operativa compraventa de renta fija” recoge los ingresos por la operativa de compraventa de renta fija de Intermoney Valores, S.V., S.A. por importe de 4.887.244,82 euros y por importe de 4.056.737,02 euros durante los ejercicios 2024 y 2023, respectivamente.

La rúbrica “Operativa compraventa de otros instrumentos de capital” recoge los ingresos devengados por la operativa de compraventa de títulos de renta variable nacional de Intermoney Valores, S.V., S.A. por importe negativo de 397,19 euros.



CLASE 8.^a



OP1236269

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

22. Gastos de personal

El detalle del epígrafe “Gastos de personal” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>Euros</u> <u>2023</u>
Sueldos y gratificaciones	36 413 984,50	33 464 528,39
Cuotas a la Seguridad Social	4 634 747,96	4 204 251,97
Otros gastos de personal	1 869 930,80	1 707 352,49
Indemnizaciones por despidos	847 514,14	497 820,48
	<u>43 766 177,40</u>	<u>39 873 953,33</u>

23. Gastos generales

El detalle del epígrafe “Gastos generales” al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>Euros</u> <u>2023</u>
Comunicaciones	4 930 799,00	4 533 142,81
Servicios profesionales independientes	2 536 683,78	2 274 974,35
Alquileres de inmuebles	1 980 909,23	1 876 888,13
Reparación y conservación	1 454 539,93	1 441 412,98
Otros tributos	232 233,21	244 302,18
Otros servicios	729 942,96	599 731,14
Publicidad	1 236 912,33	905 904,53
Representación y desplazamiento	695 446,31	569 980,67
Seguros	233 583,67	234 962,10
Servicios bancarios	110 456,87	248 716,90
Donaciones	81 324,59	286 847,41
Suministros	111 874,03	117 949,25
Otros gastos	197 580,87	12 298,79
Total	<u>14 532 286,78</u>	<u>13 347 111,24</u>



CLASE 8.^a



OP1236270

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

(Expresada en euros)

24. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2024 y 2023 por las sociedades del Grupo es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Días</u>	<u>Días</u>
Periodo medio de pago proveedores	11,64	14,83
Ratio de operaciones pagadas	11,77	14,40
Ratio de operaciones pendientes de pago	33,15	25,00
	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
Total pagos realizados	384 342 238,57	546 253 414,74
Total pagos pendientes	6 695 759,95	1 778 614,99

Adicionalmente, la Ley 18/2022 requiere incluir información adicional en relación con el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido, así como el porcentaje de dichas facturas sobre el total. El desglose se muestra en el siguiente cuadro:

Facturas pagadas en periodo inferior al máximo según la normativa de morosidad.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Número de facturas pagadas en periodo inferior al límite	10 632	9 835
% facturas pagadas en periodo inferior al límite	94,73%	93,57%
Importe de facturas pagadas en periodo inferior al límite (en euros)	357 941 331,49	528 269 978,64
% importe pagado en periodo inferior al límite	98,84%	99,61%



CLASE 8.ª



OP1236271

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

25. Otras informaciones

Los miembros del Consejo de Administración de las sociedades del Grupo han devengado en concepto de sueldos o remuneraciones un importe de 7.195 miles de euros y 6.722 miles de euros durante los ejercicios 2024 y 2023, respectivamente. El Grupo ha satisfecho para este colectivo, durante los ejercicios 2024 y 2023, unos importes de 33 miles de euros y 36 miles de euros, respectivamente, en concepto de primas por seguros de vida.

El personal de Alta Dirección de las sociedades del Grupo ha devengado en concepto de sueldos o remuneraciones durante los ejercicios 2024 y 2023 un importe de 2.590 miles de euros y de 2.144 miles de euros, respectivamente. El Grupo ha satisfecho para este colectivo, durante los ejercicios 2024 y 2023, unos importes de 16 miles de euros y 14 miles de euros, respectivamente, en concepto de primas por seguros de vida.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no hay concedidos anticipos o créditos a los citados miembros del Consejo de Administración y personal de la Alta Dirección.

Los honorarios de los auditores externos de PricewaterhouseCoopers correspondientes a la auditoría de la Sociedad Matriz y sus Sociedades Dependientes para los ejercicios 2024 y 2023 han ascendido a 235 miles de euros y a 228 miles de euros, respectivamente. Asimismo, los honorarios devengados durante los ejercicios 2024 y 2023 por otros servicios prestados al Grupo ascendieron a 57 miles de euros y 53 miles de euros, respectivamente.

Asimismo, no se han devengado honorarios durante el ejercicio 2024 por otras sociedades de la red PwC como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal, otros servicios de verificación y otros servicios prestados a la Sociedad, siendo estos de 15 miles de euros en 2023.



CLASE 8.ª



OP1236272

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

Los honorarios de los auditores externos Mazars correspondientes a la auditoría de la sociedad IM Gestão de Ativos, S.G.O.I.C., S.A. para los ejercicios 2024 y 2023 han ascendido a un importe de 32 miles de euros y 26 miles de euros, respectivamente.

El Consejo de Administración de la Sociedad Matriz al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se compone de 10 hombres.

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

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2024 y 2023, la Sociedad Matriz y sus Sociedades Dependientes no han realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental.

No existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Al 31 de diciembre de 2024, los Administradores de la Sociedad Matriz y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.



CLASE 8.ª



OP1236273

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en euros)

26. Departamento de Atención al Cliente

Con arreglo a la Orden ECO 734/2004, de 11 de marzo, el titular del Departamento de Atención al Cliente ha recibido durante el ejercicio 2024 y durante el ejercicio 2023 una consulta de clientes, no considerándola queja ni reclamación, pero habiendo sido resuelta a través de dicho Departamento al haber sido recibida por este canal.

27. Hechos posteriores

Con fecha 9 de enero de 2025 se ha constituido la sociedad AEQ W2M, S.A. El capital de la compañía asciende a 60.543 euros, siendo su composición accionarial y órgano de administración idénticos a los de la filial Wind to Market, S.A. Si bien a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas la compañía no ha iniciado su actividad, el objetivo de su constitución es integrar en esta nueva sociedad la actividad de comercialización que hasta ahora desarrolla Wind to Market, S.A.



CLASE 8.^a



OP1236274

ANEXO I

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

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en miles de euros)

Activo	2024	2023(*)
Activo no corriente	40 939	38 805
Inmovilizado intangible	45	32
Inmovilizado material	63	86
Inversiones en empresas del Grupo a largo plazo	36 963	35 505
Instrumentos de patrimonio	36 963	35 505
Inversiones financieras a largo plazo	2 463	2 166
Otros activos financieros	650	165
Instrumentos de patrimonio	1 813	2 001
Activo por impuesto diferido	1 405	1 016
Activo corriente	6 712	14 740
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	114	343
Deudores varios	63	21
Otros créditos con las Administraciones Públicas	51	65
Activos por impuesto corriente	-	257
Inversiones en empresas del Grupo a corto plazo	4 336	10 074
Crédito a empresas	-	230
Otros activos financieros	4 336	9 844
Inversiones financieras a corto plazo	1 176	3 784
Instrumentos de patrimonio	1 176	3 767
Derivados	-	17
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	979	454
Periodificaciones a corto plazo	107	85
Total activo	47 651	53 545

(*) Se expresan única y exclusivamente a efectos comparativos



CLASE 8.^a



OP1236275

ANEXO I

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

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresado en miles de euros)

	2024	2023(*)
Fondos propios	30 021	29 410
Capital	1 585	1 585
Prima de emisión	3 556	3 556
Reservas	17 970	16 559
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	(59)	(101)
Resultado del ejercicio	6 969	7 811
(Dividendo activo a cuenta)	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Deudas con empresas del Grupo a largo plazo	-	-
Pasivo corriente	17 630	24 135
Provisiones a corto plazo	814	811
Deudas a corto plazo	-	-
Deudas con entidades de crédito	-	-
Derivados	-	-
Deudas con empresas del Grupo a corto plazo	13 294	20 848
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	3 482	2 446
Acreeedores varios	255	139
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	2 391	2 022
Administraciones Públicas	836	285
Periodificaciones a corto plazo	40	30
Total fondos propios y pasivo	47 651	53 545

(*) Se expresan única y exclusivamente a efectos comparativos



CLASE 8.^a



OP1236276

ANEXO I

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

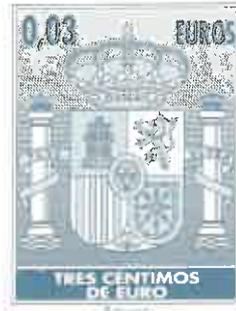
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Expresada en miles de euros)

	2024	2023(*)
Operaciones continuadas		
Importe neto de la cifra de negocios	12 784	11 942
Gastos de personal	(5 075)	(5 285)
Sueldos, salarios y asimilados	(4 522)	(4 747)
Cargas sociales	(553)	(538)
Otros gastos de explotación	(2 702)	(2 504)
Servicios exteriores	(2 691)	(2 499)
Tributos	(11)	(5)
Amortización del inmovilizado	(42)	(74)
Otros resultados	(8)	(6)
Resultado de explotación	4 957	4 073
Ingresos financieros	23	21
De participaciones en instrumentos de patrimonio	-	-
De empresas del Grupo	-	-
De terceros	-	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros	23	21
De empresas del Grupo	-	-
De terceros	23	21
Gastos financieros	(364)	(39)
Por deudas con empresas del Grupo	(364)	(39)
Por deudas con terceros	-	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	300	299
Diferencias de cambio	17	(2)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	803	2 218
Resultados financieros	779	2 497
Resultado antes de impuestos	5 736	6 570
Impuesto sobre beneficios	1 233	1 241
Resultado del ejercicio	6 969	7 811

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



CLASE 8.^a



OP1236277

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El ejercicio 2024 ha sido complicado para la intermediación financiera institucional. Sin embargo, la estrategia de diversificación mantenida estos últimos años nos ha permitido obtener buenos resultados en la gestión de activos, en la comercialización y gestión de carteras de energía, en la consultoría financiera especializada, y en la securitización de activos.

A continuación, se incluye un breve resumen de dicha gestión durante el año 2024 de cada una de las sociedades dependientes y de los entornos específicos donde se ha desarrollado su actividad:

CORRETAJE E INFORMACIÓN MONETARIA Y DE DIVISAS, SOCIEDAD DE VALORES, SA

El ejercicio 2024 ha sido para el bróker del Grupo CIMD incluso más complicado que el ejercicio 2023. La volatilidad en los tipos de interés no ha tenido el reflejo esperado en la operativa de los clientes institucionales a través del bróker del Grupo. Este hecho ha tenido un impacto directo en la cuenta de resultados, ya que a la caída de ingresos se ha sumado el hecho de que, ante los movimientos de tipos de interés, hayamos reforzado la estructura de personal. Las incertidumbres que se generan alrededor de periodos electorales internacionales tampoco han ayudado.

Así, en cuanto a ingresos estuvimos un 2% por debajo de los conseguidos en 2023 y nos quedamos en unos resultados de explotación negativos en el año.

El año 2024 fue de menos a más, mejorando hacia el final del año, lo que nos permite ver con algo más de esperanza el año 2025. Los objetivos de este año de transición fueron la contratación de personal cualificado para clientes internacionales que, junto a una política activa de relevo generacional, nos permitiera reforzar el futuro del negocio.

Destacar la actividad de nuestro OTF, desde donde queremos seguir siendo un referente en la negociación institucional en la Europa continental, y a ello vamos a dedicar nuestros esfuerzos.

De esta forma, aunque seguimos con unas cuotas de presencia altas con respecto a nuestro único competidor nacional, aspiramos a competir de manera más efectiva con los brókers internacionales en un futuro cercano, más teniendo en cuenta que estos brókers siguen reforzando su presencia en nuestra plaza financiera, Madrid.

Por áreas de negocio, ningún área ha destacado especialmente en este año difícil, pero estamos invirtiendo en todas y cada una de ellas para que esta situación sea diferente en 2025.



CLASE 8.^a



OP1236278

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

Continuamos apostando por una mayor presencia con clientes extranjeros. Y es crucial para ello la incorporación de personal extranjero con experiencia para intentar competir a nivel europeo, lo que no resulta fácil en algunos casos, ya que la contratación de personal británico (centro principal de intermediación institucional como el que se hace en CIMD, SV) tras el Brexit, sigue siendo complicado en cuanto a plazos.

Adicionalmente, en 2024 hemos seguido trabajando en nuestra área de desarrollo de negocio que nos permite estar más cerca de nuestros clientes en cuanto a desarrollos tecnológicos y apoyo en las necesidades que pudieran tener.

INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, SA

El año 2024 ha venido marcado por las 4 bajadas de tipos consecutivas del Banco Central Europeo, totalizando el 1% de bajada de la tasa, consiguiendo que la curva de tipos de interés pase de estar invertida a una cierta positividad.

Este movimiento de tipos ha podido generar flujos en la parte más larga de la curva, pero, de nuevo, el claro protagonista del año han sido las Letras del Tesoro. Un mercado altamente competitivo en todos los plazos del primario, pero sin aporte de valor de la intermediación y con estrechos márgenes en el secundario. Casi todos los perfiles de cliente tienen acceso directo a las subastas del Tesoro y ha sido el activo más demandado por su elevada liquidez, alto retorno y bajo riesgo.

Hemos podido acabar el año superando nuestro objetivo gracias a la liquidez acumulada que ha permitido la creación de carteras a largo plazo. También hemos podido dar servicio al matcheo de primas del perfil asegurador, accediendo también a flujos del segmento menos sujeto a regulación: bancas privadas, mutuas, mutualidades y compañías de seguros.

El mercado de Pagarés de empresa sigue reducido al entorno del mercado primario donde sólo las entidades colocadoras de las emisiones tienen la capacidad de distribuir.

Seguimos sufriendo las consecuencias de la regulación MiFID II, que en muchos casos reduce la aportación de valor del intermediario exclusivamente al precio, desechando el resto de componentes de la mejor ejecución: liquidación y compensación, velocidad, oportunidad, etc., ignorando una parte del valor de la intermediación activa.



CLASE 8.^a



OP1236279

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

Aparte de su atractivo y recorrido durante el año (el IBEX 35 ha subido un 14,78%), la Renta Variable española parece haber tocado fondo en cuanto a volúmenes. Habiendo subido el volumen un 7,62% en el año respecto a 2023, no olvidamos que la negociación de 2024 es un 50% inferior a la de hace 8 años.

Apenas hay cambios respecto al año anterior dentro de los segmentos que componen el mercado español, con el mismo porcentaje de actividad en secundario (el 47%), algo más de operativa en subastas de cierre (del 36% al 39%) y un 14% en el mercado de bloques (vs el 17% del año 2023).

El análisis fundamental sigue sin ser monetizable y pierde valor como herramienta más allá de su mantenimiento para cualificar en las matrices de méritos de los Bancos. Seguimos tratando de innovar con un producto de análisis de Inversión por Factores (crecimiento, valor, momento, ESG, rentabilidad, etc.) y otro producto de Análisis Cuantitativo rentabilidad/riesgo.

Intermoney Valores sigue siendo un referente en el mercado de la Renta Fija Corporativa. En un entorno competitivo y regulatorio muy difícil, nuestra aproximación al perfil de clientes no bancarios nos permite el reconocimiento a la aportación de valor, tanto en el seguimiento de las carteras como en la recurrencia de ideas que sumen en la gestión. Hemos logrado superar el objetivo planteado para el año en Renta Fija.

En Renta Variable las dificultades siguen marcando el devenir de este producto. Ni el análisis fundamental ni las nuevas herramientas de análisis (factores y cuantitativo) permiten alcanzar resultados positivos para el área. Los actuales volúmenes y comisiones mantienen a la mayoría de las sociedades de valores en números negativos para este producto.



CLASE 8.^a



OP1236280

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

CIMD (DUBAI) LTD

La actividad en los mercados se ha visto condicionada por un entorno económico definido por la incertidumbre aderezada por varias elecciones decisivas (Francia, UK, USA, ...).

En este contexto, la actividad de intermediación institucional de CIMD (Dubai) se ha caracterizado por un paulatino incremento del peso de los mercados regionales, tanto en número de contrapartidas intervinientes como en los activos negociados.

Si centramos la atención en la actividad de Wealth Management, el entorno de negocio sigue siendo muy competitivo y con una estructura de entidades intervinientes muy atomizada. Esta circunstancia ha reforzado nuestra apuesta por la calidad en el servicio y el aporte de valor añadido mediante un crecimiento orgánico que nos ha permitido incrementar nuestra base de clientes y los activos bajo gestión de manera muy significativa.

También hemos realizado las primeras operaciones en el área de Private Markets.

Respecto a 2025, nuestras previsiones se basan en un mantenimiento de la actividad de Brokerage Institucional con nuestras actuales contrapartidas y en la progresiva incorporación a la operativa de entidades de jurisdicciones con menor peso.

Por otro lado, la apuesta estratégica de CIMD (Dubai) por la diversificación seguirá siendo clave en la potenciación de la actividad de Wealth Management, Private Markets y en el desarrollo de nuevas áreas de negocio.

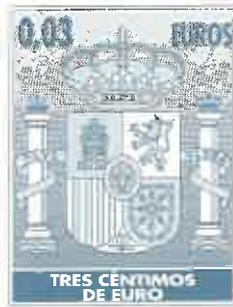
IM GESTAO DE ATIVOS, SGOIC, SA

A pesar de las tensiones geopolíticas, la persistencia de la inflación y una mayor volatilidad en los mercados financieros, la economía siguió mostrándose resistente en 2024, creciendo a un nivel cercano al del año anterior.

IM Gestão de Ativos - SGOIC, SA (IMGA) ha consolidado su posición como mayor sociedad gestora independiente de fondos de inversión mobiliaria en Portugal, con un crecimiento de activos gestionados de 614 millones de euros en 2024, de los cuales 414 millones de euros proceden de ventas netas y lo restante del efecto de la valoración de mercado. A 31 de diciembre de 2024, la cuota de mercado de IMGA en fondos de inversión mobiliaria ascendió al 22,8%, con más de 4.750 millones de euros de activos bajo gestión, un crecimiento del 14,8% respecto a 2023.



CLASE 8.ª



OP1236281

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

A lo largo del año IMGA dio continuidad a su Plan Estratégico para el trienio, con iniciativas para (i) consolidar el crecimiento de sus fondos de inversión mobiliarios; (ii) promover la actividad de fondos de capital riesgo; (iii) continuar la expansión de las redes comerciales de sus fondos, que han aumentado de 9 a 11 entidades financieras distribuidoras en 2024; (iv) preparar la ampliación de actividades para la gestión discrecional de patrimonios, de fondos de inversión inmobiliaria y otros servicios relacionados.

Además, se han reforzado los procedimientos, procesos y sistemas internos para adaptar la Sociedad al nuevo marco normativo derivado de la entrada en vigor del Régimen de Gestión de Activos (RGA), así como para asegurar una estructura en conformidad con la expansión de las actividades previstas en el plan estratégico.

En cuanto al proceso de digitalización en curso, se han dado pasos importantes para asegurar una adecuada transición digital con el objetivo de seguir teniendo al cliente en el centro de las actividades desarrolladas, permitiéndole interactuar con la empresa a través de las soluciones multicanal que se pondrán a su disposición.

IMGA ha mantenido una política de continuidad en lo que respecta a las inversiones en sistemas y recursos que deberán traer en el futuro resultados tangibles y se está llevando a cabo una planificación dinámica para ampliar la oferta actual a nuevas soluciones de inversión, comercializadas a través de distribuidores y canales de distribución alternativos, en consonancia con la tendencia de la oferta de los principales competidores a escala internacional.

Entre las actividades desarrolladas, se continuó priorizando la inversión en formación y la preparación de equipos para la consolidación y expansión de las actividades en curso.

Es importante destacar que, en lo que respecta al proceso de internacionalización, están en marcha un conjunto de iniciativas que permiten prever un rápido crecimiento de la actividad internacional, dirigida inicialmente a los inversores institucionales del mercado europeo.

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

IMGA cerró el año de 2024 con los mejores resultados operativos de su historia, gracias a la profesionalidad y dedicación de un equipo experimentado y fuertemente comprometido con el impulso de las actividades en curso y las que deberán desarrollarse a partir del primer trimestre de 2025.



CLASE 8.^a



OP1236282

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

INTERMONEY GESTIÓN, SGIIC, SA

A lo largo del año 2024 el patrimonio agregado bajo gestión de los fondos de inversión mobiliaria españoles ha aumentado en un 14,7%, alrededor de 51 mil millones de euros, hasta los 399 mil millones de euros. En el periodo se observan suscripciones netas de cerca de 26,5 mil millones de euros, un 7,6% aproximadamente. El efecto revalorización se estima en un 7,1%.

Como referencia, el patrimonio estimado invertido por clientes minoristas e institucionales españoles en IIC extranjeras domiciliadas en España es de cerca de 286,4 miles de millones de euros, un 18,3% de incremento en el año, cerca de 45 mil millones euros. Las suscripciones netas en estos fondos han sido de 13 mil millones de euros, por lo que la mayor parte del incremento patrimonial se justifica por el efecto revalorización.

En cuanto a rentabilidades, todas las categorías de fondos tienen rentabilidades promedio positivas en el acumulado del año 2024. El agregado de los fondos españoles arroja una rentabilidad agregada en el año del 6,92%.

Intermoney Gestión finalizó el año 2023 con 168,6 millones de euros bajo gestión y a 31 de diciembre de 2024 gestionaba un patrimonio agregado de 174,4 millones de euros, un 3,45% más. Los reembolsos netos a lo largo del año han detruido 9,6 millones de euros, un -5,7% del patrimonio. El efecto revalorización ha compensado dichas salidas netas y ha aportado 15,4 millones de euro, un 9,15% más.

En términos generales, los fondos han continuado mejorando su posicionamiento relativo con respecto a su competencia, situándose cómodamente por encima de la media y mediana de sus comparables y acumulando una media de 4 estrellas a 3 y 5 años. A lo largo del año ha habido reembolsos netos en prácticamente toda la gama de fondos.

Desde el lado de los ingresos brutos por comisiones nos hemos mantenido estables.

Durante los siete primeros meses de 2024, los dos fondos de capital riesgo del Grupo CIMD constituidos hasta esa fecha en España (Lynx Renovables Iberia e Ilex Renovables 2) fueron gestionados desde Intermoney Gestión, pero a partir del 26 de julio la gestión de capital riesgo se traspasó a la nueva sociedad del Grupo constituida al efecto, Intermoney Capital, SGEIC, SA. El total de patrimonio gestionado hasta la fecha del traspaso era de 90 millones de euros.

INTERMONEY TITULIZACIÓN, SGFT, SA

En 2024 el mercado de titulización en Europa mostró un crecimiento notable. Se emitieron 244.900 millones de euros, lo que representa un incremento del 14,8% respecto a los 213.300



CLASE 8.ª



OP1236283

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

millones de euros emitidos en 2023. De este total, 131.300 millones de euros fueron colocados en el mercado, constituyendo el 53,6% de la emisión total, en comparación con el 44,4% registrado en 2023.

En el mercado español durante 2024 se han realizado 31 operaciones de titulización, de las cuales la mitad de ellas (16) son de carácter privado. Tal y como se adelantaba en el informe de gestión de 2023, en 2024 destacan de manera significativa las operaciones respaldadas por activos RPLs (hipotecas reperforming).

En el ejercicio 2024 la compañía, en un entorno mundial muy inestable, ha completado 9 nuevas operaciones de titulización con diversos tipos de activos, entre ellos cinco compartimentos distintos de RPLs. Además, se han seguido realizando emisiones de pagarés desde los fondos de facturas que actualmente gestiona la Sociedad.

Durante el ejercicio se ha llevado a cabo la liquidación de 4 fondos.

Los Fondos constituidos en 2024 suponen la consolidación de la tendencia iniciada en ejercicios anteriores, en la cual se ha ampliado progresivamente la tipología de activos agrupados en los Fondos, reduciendo a su vez el peso de los activos bancarios tradicionales, como hipotecas y préstamos a pymes.

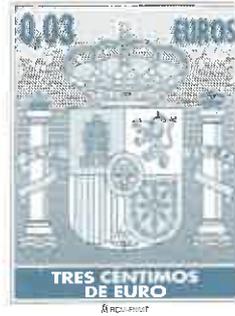
Los nuevos fondos constituidos durante 2024 han integrado una variedad de activos, destacando por encima de otros los fondos respaldados por RPLs.

Adicionalmente, la sociedad sigue prestando servicios de Transaction Manager a vehículos de titulización constituidos en Irlanda y Portugal.

Desde 2004 (año de inicio de su actividad), Intermoney Titulización ha constituido un total 150 Fondos de Titulización y 2 Fondos de Activos Bancarios, con un importe total superior a 134.700 millones de euros. A 31 de diciembre de 2024 prestaba servicios de administración a un total de 49 fondos de titulización y vehículos en otras jurisdicciones, cuyo saldo vivo a dicha fecha era de aproximadamente 10.100 millones de euros.



CLASE 8.^a



OP1236284

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

El ejercicio 2025 presenta buenas perspectivas en lo que respecta a la constitución de nuevos vehículos. Intermoney Titulización prevé aumentar su negocio de titulización tanto en lo que se refiere a número de fondos como a su variedad, consolidando la actividad iniciada en 2017 vinculada a la financiación de empresas mediante la constitución de fondos de titulización de tamaño reducido utilizando como activo derechos de crédito de naturaleza diversa, consolidándose de manera definitiva las carteras RPLs como una categoría de activo relevante dentro del mercado de titulización.

INTERMONEY VALORA CONSULTING, SA

2024 ha sido un ejercicio de crecimiento sostenible y rentable para todas las áreas de negocio de Intermoney Valora Consulting, resultado de combinar, al servicio de sus clientes, su elevada capacitación técnica, su marcada vocación de servicio y su inquebrantable independencia profesional.

La buena evolución de la empresa a lo largo del ejercicio se ha apoyado, de forma destacable, en las numerosas entidades gestoras de inversión colectiva que contratan nuestros servicios. Más específicamente, resulta clave el aumento del número de entidades de capital riesgo (ECRs), que está permitiendo a nuestra compañía ofrecer una amplia gama de servicios. Entre ellos se encuentran las actividades de consultoría en gestión de riesgos, cumplimiento normativo y prevención de blanqueo de capitales, la auditoría interna, la consultoría ESG o la valoración de activos que, desempeñadas de forma recurrente, aportan un indudable valor al desarrollo de nuestros clientes y nos permiten crecer con ellos.

Tales actividades, cuya recurrencia es elevada, se ven complementadas por otros mandatos de carácter no recurrente y que se realizan de modo interdisciplinar, beneficiándose de la colaboración y de la alta capacitación de los distintos equipos profesionales de la Sociedad. Este ha sido el caso de las asistencias realizadas en el ámbito de los servicios periciales o de la consultoría metodológica en el ámbito de la valoración y el control de riesgos.

En cuanto al escenario que se vislumbra para 2025 es alentador para nuestra compañía. Las crecientes exigencias de control de los riesgos de las inversiones, de cumplimiento con la normativa y de la valoración fiable de los activos, conllevan para Intermoney Valora Consulting la posibilidad de generar un indudable valor añadido para sus clientes actuales y futuros. Clientes a los que, un año más, agradecemos sinceramente su fidelidad y apoyo desde 1998 y a quienes seguiremos dedicando todos nuestros medios técnicos, intelectuales y, sobre todo, nuestra vocación de servicio.



CLASE 8.^a



OP1236285

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

INTERMONEY, SA

En el ejercicio 2024 se ha empezado a materializar el resultado del intenso trabajo comercial llevado a cabo en los meses anteriores. Esto ha producido una mejora en los ingresos derivados de los nuevos proyectos conseguidos y de la recurrencia en los clientes tradicionales de la compañía. Los ingresos que obtendremos a final de año mejorarán, previsiblemente, el presupuesto inicial en un 11%, lo que implica un crecimiento del 20,5% respecto a los ingresos del año 2023.

El foco comercial de la compañía ha estado centrado en entrar en nuevos clientes, habiendo conseguido proyectos en dos entidades en las que no habíamos estado en el pasado. También hemos continuado trabajando con nuestros clientes tradicionales y, aunque hemos mejorado nuestra penetración general en el sector, aún tenemos algunos objetivos no alcanzados. El número de clientes activos durante el año ha pasado de 18 en 2023 a 20 en 2024. Por otra parte, hemos conseguido la renovación de los proyectos ESG tanto en Navantia como en ADIF.

Otro de los efectos positivos del crecimiento está siendo la diversificación de los ingresos tanto por clientes como por tipología de proyectos, lo cual nos debería permitir reducir la volatilidad de los resultados a futuro. En este sentido, hemos pasado de que nuestros cuatro principales clientes representasen el 77% de la facturación en 2023 a que representen el 66% en 2024.

Respecto a la tipología de servicios, hemos participado en proyectos de liquidez, tipos de interés, riesgo de crédito, mercados de capitales, riesgos no financieros, auditoría interna y cumplimiento normativo.

En el lado de los partnerships se nos abren diferentes campos de cara al futuro y nuestra idea es seguir intentando trabajar con los proveedores, tanto nuevos como existentes, sin exclusividades, poniendo en valor nuestra capacidad de adaptación a cualquier entorno de herramientas con los que trabajen los clientes.

Por el lado de Desarrollo de Negocio, seguimos comercializando los informes macro y de compañías a través de CIR y también seguimos activos en el servicio de información regulatoria transaccional en el ámbito de derivados para nuestros clientes, principalmente en el sector de la energía.

El departamento de Análisis de la Sociedad continúa siendo un referente de opinión financiera y económica a nivel nacional e internacional. En este sentido, contribuye con sus previsiones al panel de expertos del Banco Central Europeo sobre economía europea y al panel de Funcas sobre economía española.



CLASE 8.^a



OP1236286

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

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

Adicionalmente, ha continuado su colaboración con las diferentes compañías del Grupo, participando en visitas a clientes y en eventos para los que han sido requeridos.

INTERMONEY AGENCY SERVICES, SA

El núcleo de su actividad durante el ejercicio 2024 ha consistido en la prestación de servicios de Órgano de Control del Conjunto de Cobertura (OCCC) de los programas de emisiones de bonos garantizados de entidades financieras españolas.

A cierre de ejercicio, la Sociedad ejercía las funciones de OCCC en 8 programas de bonos garantizados de entidades financieras españolas, habiendo cumplimentado la presentación de los 2 informes semestrales por cada uno de ellos de conformidad con el Real Decreto Ley 24/2021.

Adicionalmente, la compañía ha asumido nuevas funciones de asesoría registrada para emisiones cotizadas en el MARF, y espera que esta sea una actividad recurrente en el futuro junto con otras auxiliares a operaciones de financiación, tales como agencias de préstamos, agencias de cálculo, agencias de listing, cover pool monitoring, reporting y cualquier otra de esa naturaleza, especialmente si dichos servicios conllevan el seguimiento y control de estructuras complejas y activos de respaldo, siempre que estas actividades no estén reservadas a las sociedades gestoras de fondos de titulización.

Algunos informes y encuestas avalan un sentimiento generalizado de los participantes en el mercado de que en los próximos 5 años se van a dar las condiciones óptimas para el desarrollo de los mercados de financiación alternativa, en especial el mercado de private debt.

Para ello, la utilización de vehículos de propósito especial (SPV) y la participación de terceros independientes que garanticen el correcto desenvolvimiento de las estructuras de financiación creadas aparecen como clave. Pues bien: la compañía está en una posición más que adecuada para afrontar este tipo de requerimientos en su catálogo de productos.

El ejercicio 2025 presenta buenas perspectivas tanto en lo que respecta al desempeño de las funciones de OCCC como al desarrollo de nuevas actividades auxiliares a las operaciones de financiación de todo tipo. Igualmente, la Sociedad se encuentra mandatada para el asesoramiento a diferentes compañías para la obtención de financiación y su estructuración.

WIND TO MARKET, S.A.



CLASE 8.^a



OP1236287

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

El mercado de electricidad ha marcado un punto de inflexión en la evolución de los precios. En este ejercicio 2024 hemos tenido un cambio de la curva diaria de los precios horarios de la energía. Históricamente, los precios pico, los más caros, se concentraban en las horas diurnas y en las primeras de la noche. Esto ha cambiado este año. La producción fotovoltaica y, en mucho menor medida, la reducción de consumo por la instalación del autoconsumo, han invertido la situación y los precios de las horas de insolación han pasado a estar por debajo de la media de los precios horarios del día. Este año también hemos tenido, por primera vez, precios horarios negativos en casi un 3% de las horas del año. La instalación masiva de renovables, fundamentalmente fotovoltaica, que concentra su producción en las horas de radiación, y la aportación de la generación hidráulica por las lluvias de primavera hicieron que se produjeran los precios negativos, concentrados en el segundo trimestre del año.

Este cambio ha tenido efecto no sólo en el corto plazo sino también en la valoración a largo plazo de los proyectos fotovoltaicos, que han perdido en torno a un 25% respecto a la valoración que hacía el mercado de sus ingresos a 10 años para nuevos proyectos. Esta nueva situación ha frenado la promoción de nuevos proyectos fotovoltaicos. En los próximos dos años prevemos la instalación de las instalaciones que ya tenían acuerdos previos de venta de energía a largo plazo, pero será difícil rentabilizar nuevos proyectos, a la espera de que se pongan almacenamientos suficientes para mejorar los precios de las horas diurnas y se creen nuevos consumos provenientes de centros de datos que mejoren las expectativas de ingreso de la generación fotovoltaica.

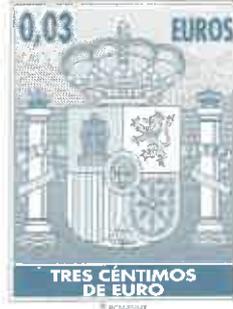
En 2024 se ha mantenido un buen ritmo de instalación de potencia renovable de proyectos que ya se promocionaron con antelación al cambio de tendencia comentado.

El precio de la electricidad descendió en la primera mitad del año, con un mínimo en el mes de abril, y se comenzó a recuperar en la segunda mitad, marcando un máximo en el mes de diciembre, debido al precio del gas y a los derechos de emisión.

Con relación a la organización del mercado mayorista, durante 2024 se han reducido a dos el número de subastas intradiarias de energía horaria, tomando más protagonismo que años anteriores la negociación en el mercado intradiario continuo, sobre todo la última hora que se negocia hasta una hora antes del tiempo real. Los mercados de ajuste del operador del sistema han generalizado las subastas cuarto-horarias, pasándose a liquidar la medida de la misma manera desde el mes de noviembre.



CLASE 8.^a



OP1236288

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

Actividad en Representación:

La bajada de precio, principalmente para las instalaciones fotovoltaicas, ha impulsado el apetito de los propietarios de las instalaciones renovables por participar en los mercados de servicios de ajuste del operador del sistema, Red Eléctrica, con el objetivo de mejorar sus ingresos a cambio de aportar flexibilidad al sistema eléctrico. Durante el año hemos participado de manera más activa en los servicios de ajuste del operador del sistema.

La cartera de representación se ha mantenido con pocos cambios en su volumen, pero sí en su composición por la salida de algunos clientes y la llegada de otros. En 2024 hemos terminado la migración al nuevo centro de control, que nos permitirá contar con un sistema AGC (control automático de generación) y montar una zona de regulación para la participación de nuestros clientes en el servicio de regulación secundaria del sistema.

El precio de las garantías de origen, cuya intermediación ha sido una parte muy relevante de nuestros ingresos en este ejercicio, experimentó una gran subida hasta el primer trimestre de 2024. Adicionalmente, la actividad arrojó un resultado positivo en los márgenes por la mejora del coste del desvío en el sistema y la mejora del margen de las operaciones en los mercados. Todo ello ha permitido mejorar el resultado de la actividad respecto al año anterior.

Comercialización:

Como ya hemos comentado, durante la primera mitad de año 2024 el precio de la electricidad sufrió una bajada considerable, con un invierno suave y gran producción renovable, incluida la generación hidráulica. Desde el comienzo del verano los precios de la electricidad se han colocado, en media, a precios más acordes con la generación a base de gas natural. La demanda de electricidad en España se espera que crezca en 2025 respecto al año anterior, un 1,3%.

Al estar basado nuestro suministro mayoritariamente en precios indexados al precio del mercado diario, la moderación del precio de la electricidad nos ha permitido seguir creciendo en suministro. Hemos llegado a superar los 500 GWh de suministro equivalente anual y los 16 mil puntos de suministro de electricidad. La moderación del precio también nos ha permitido una disminución relevante de los impagos presupuestados. Todo ello ha contribuido a dejar el resultado del año muy por encima del presupuesto. En el último trimestre de 2024 hemos vuelto ofrecer a nuestros clientes precios fijos anuales de suministro para intentar crecer moderadamente en el sector de consumidores que buscan precios estables.



CLASE 8.^a



OP1236289

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

En cuanto a las previsiones para 2025, esperamos que el precio de la electricidad aumente las diferencias entre los meses de mucha producción renovables y el resto de los meses. La evolución del precio del gas dependerá en gran medida del progreso de la guerra de Ucrania, aunque se mantendrá la fuerte estacionalidad entre el verano y el invierno.

De manera gradual, durante el año, se va a establecer la negociación de la energía cuarto-horaria en el mercado, primero en los intradiarios y, según está previsto, en el mercado diario antes del verano. Todo ello conllevará un gran esfuerzo para poner en marcha los cambios necesarios de los sistemas de operación en el mercado de electricidad y de liquidación de las operaciones. También pondremos en marcha una o varias zonas de regulación para la participación activa de nuestros clientes en el mercado de potencia y energía secundaria.

En comercialización esperamos poder empezar a vender y suministrar gas natural, una vez se ha hecho la mayor parte del trabajo para la adaptación de los sistemas. El objetivo es replicar la actividad que hacemos en electricidad, aunque el mercado de pequeña y mediana empresa es significativamente menor que en electricidad porque la mayor parte del consumo de gas se concentra en las grandes industrias y en el consumo doméstico.



CLASE 8.ª



OP1236290

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

INTERMONEY CAPITAL, SGEIC, SA

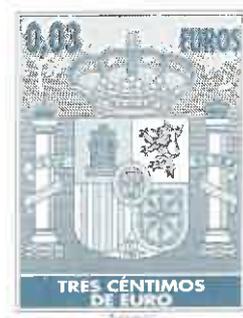
Intermoney Capital SGEIC ha cerrado el ejercicio 2024 con tres vehículos bajo gestión, sumando un total de compromisos de inversión superior a los 125 millones de euros. Durante el ejercicio 2024 ha tenido lugar una reactivación del mercado del capital riesgo en España, tanto en importes comprometidos para nuevos vehículos como en inversiones realizadas.

En 2024 tuvo lugar el último cierre de Ilex Renovables 2 FCR e Intermoney Renovables 2 SCR (vehículos paralelos), dedicados a la inversión en proyectos de generación de energía de fuentes renovables en la península ibérica y con posibilidad de invertir en otros países de la Unión Europea. A cierre de 2024 los vehículos se encuentran desembolsados al 41% y acumulan en cartera 41 MW de plantas fotovoltaicas de ingresos regulados en España, por lo que no hay riesgos de mercado relevantes. Durante 2025 continuará la fase de inversión de los vehículos de acuerdo con la política de inversión.

Lynx Renovables Iberia FCR se encuentra totalmente invertido desde 2023, habiendo invertido el 100% del capital comprometido en proyectos de generación de energía de fuentes renovables en la península ibérica, y más del 90% en proyectos de ingresos regulados, por lo que no hay riesgos de mercado relevantes. En julio de 2024 se realizó una distribución a partícipes mediante una devolución de participaciones a valor liquidativo por el equivalente a un 25% del importe comprometido, alcanzando un total distribuido sobre importe comprometido del 41%. La vida de Lynx Renovables Iberia FCR puede llegar a 2027, y no está previsto realizar desinversión alguna durante 2025.



CLASE 8.ª



OP1236291

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

Resultados del ejercicio 2024

El Resultado después de impuestos de CIMD, S.A. ha sido de 6.969 miles de euros. Se va a proponer la distribución de un dividendo de 6.500 miles de euros. El importe restante que asciende a 469 miles de euros se distribuirá a Reservas voluntarias.

Acciones propias

En la Nota 14 de estas cuentas anuales se detallan los movimientos de las acciones propias durante el ejercicio 2024.

Investigación y desarrollo y medio ambiente

En el transcurso del ejercicio 2024 CIMD, S.A. no ha realizado ninguna inversión en I+D ni de carácter medioambiental. Asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Informe sobre la gestión de riesgos

En la Nota 4 de estas cuentas anuales se incluye la información relativa a la gestión de los riesgos en CIMD, S.A.

Información sobre periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, CIMD, S.A. no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las cuentas anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023 CIMD, S.A. no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acontecimientos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2024 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales.



CLASE 8.^a



OP1236354

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

INFORME ANUAL DE EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2024

Dando cumplimiento a lo establecido en el Artículo 174 "Informe anual de empresas de servicios de inversión", de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, se presenta en este documento la información exigida a 31 de diciembre de 2024.

Denominación, naturaleza y ubicación geográfica:

Entidad	Actividad	Ubicación
CIMD, SA	Sociedad matriz del Grupo	Madrid (España)
CIMD, SV, SA	Sociedad de Valores - Intermediación financiera	Madrid (España)
Intermoney Valores, SV, SA	Sociedad de Valores - Intermediación financiera	Madrid (España)
CIMD (Dubai), Ltd.	Sociedad de Valores - Intermediación financiera	Dubai (Emiratos Árabes Unidos)
Intermoney Gestión, SGIIC, SA	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Madrid (España)
IM Gestao de Ativos, SGOIC, SA	Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva y de Entidades de Capital Riesgo.	Lisboa (Portugal)
Intermoney Titulización, SGFT, SA	Sociedad Gestora de Fondos de Titulización	Madrid (España)
Wind to Market, SA	Representación de generadores eléctricos en régimen especial; comercialización de electricidad.	Madrid (España)
Intermoney, SA	Servicios de Estudios y Consultoría	Madrid (España)
Intermoney Valora Consulting, SA	Servicios de Valoración y Consultoría	Madrid (España)
Intermoney Agency Services, SA	Servicios de Órgano de Control del Conjunto de Cobertura	Madrid (España)
Intermoney Capital, SGEIC, SA	Sociedad Gestora de Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado.	Madrid (España)

Volumen de negocio: 70.390 miles de euros

Número de empleados a tiempo completo⁵: 375

Resultado bruto antes de impuestos: 10.855 miles de euros

Impuestos sobre el resultado: 2.682 miles de euros

Subvenciones o ayudas públicas recibidas: Ninguna

⁵ No incluye becarios.



CLASE 8.^a



OP1236538

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

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DE 2024

El Consejo de Administración de Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A., en su reunión de fecha 26 de marzo de 2025 formula las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado de la Sociedad y sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, firmando los señores Administradores, extendidas en dos ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión Estado De Información No Financiera	Del 0P1236175 al 0P1236276 Del 0P1236277 al 0P1236291 Del 0P1236292 al 0P1236354
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión Estado De Información No Financiera	Del 0P1236355 al 0P1236456 Del 0P1236457 al 0P1236471 Del 0P1236472 al 0P1236534

D. Iñigo Trincado Boville

D. Luis E. Navarro Barrionuevo

D. Rafael de Mena Arenas

D. Javier de la Parte Rodríguez

D. Rafael Bunzl Csonka

D. Pedro Manuel Dolz Tomey

D. José Antonio Ordás Porras

D. Antonio de Parellada Durán (representante permanente de Banco de Crédito Social Cooperativo, S.A.)

D. Carlos Javier Ciérvide Jurfo

D. Luís Paulo de Almeida Lagarto (representante permanente de Crédito Agrícola S.G.P.S., S.A.)