

**INTERMONEY VALORES,
SOCIEDAD DE VALORES, S.A**

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

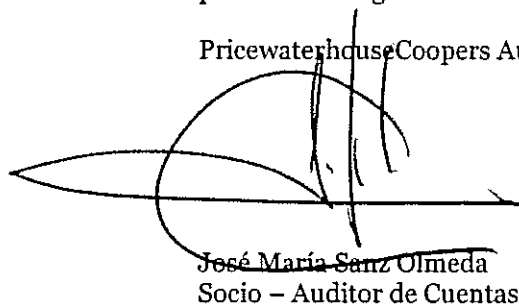
A los Accionistas de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda
Socio – Auditor de Cuentas

21 de abril de 2014

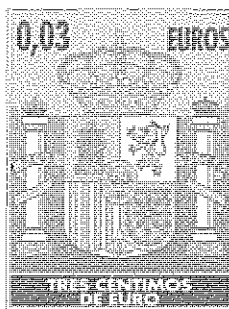


Miembro ejerciente:
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año 2014 N° 01/14/06818
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2012 de 1 de julio.
.....

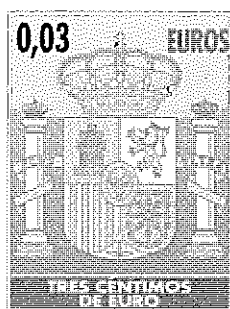
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



OL2900786

CLASE 8.ª**INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.****BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en euros)**

Activo	2013	2012
Tesorería (Nota 5)	1 018 760,90	1 505 162,67
Cartera de negociación (Nota 6)	7 051 619,82	5 682 411,59
Valores representativos de deuda	5 035 233,42	3 939 386,63
Instrumentos de capital	2 016 386,40	1 743 024,96
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Otros instrumentos de capital	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	1 071,00	958,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital (Nota 6)	1 071,00	958,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias	203 224 096,45	473 051 871,46
Crédito a Intermediarios financieros (Nota 7)	203 184 699,29	468 491 716,20
Crédito a particulares (Nota 8)	39 397,16	4 560 155,26
Otros activos financieros	-	-
Cartera de Inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	305,00	305,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	305,00	305,00
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones	-	-
Entidades del Grupo	-	-
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (Nota 9)	338 680,92	319 838,14
De uso propio	338 680,92	319 838,14
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (Nota 10)	138 428,13	29 790,64
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	138 428,13	29 790,64
Activos fiscales	-	-
Corrientes	-	-
Diferidos	-	-
Resto de activos (Nota 8)	841 320,85	310 826,01
Total activo	212 614 283,07	480 901 163,51



0L2900787

CLASE 8.ª

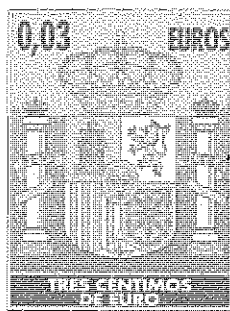
INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

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

	2013	2012
Pasivo y patrimonio neto		
Pasivos financieros a coste amortizado	188 654 326,79	457 519 739,29
Deudas con intermediarios financieros (Nota 11)	184 634 361,77	448 511 867,11
Deudas con particulares (Nota 11)	4 019 965,02	9 007 872,18
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	25 500,00	12 956,10
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones (Nota 12)	25 500,00	12 956,10
Pasivos fiscales	154 854,41	-
Corrientes (Nota 15)	154 854,41	-
Diferidos	-	-
Restos de pasivos (Nota 12)	3 062 336,88	2 952 369,48
Total pasivo	191 897 018,08	460 485 064,87
Fondos propios (Nota 13)	20 717 264,99	20 416 098,64
Capital	15 000 000,00	15 000 000,00
Escriturado	15 000 000,00	15 000 000,00
Menos: Capital no exigido	-	-
Prima de emisión	-	-
Reservas	5 416 098,64	5 079 373,87
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Resultado del ejercicio (Notas 13 y 14)	2 801 166,35	5 336 724,77
Menos: Dividendos y retribuciones (Notas 13 y 14)	(2 500 000,00)	(5 000 000,00)
Ajustes por valoración	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
Subvenciones, donaciones y legados	-	-
Total pasivo y patrimonio neto	212 614 283,07	480 901 163,51



CLASE 8.ª



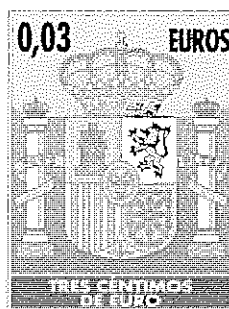
0L2900788

INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

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

Pro - Memoria

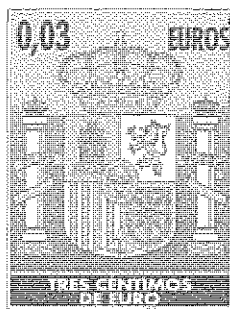
	2013	2012
Avaes y garantías concedidas (Nota 16)	9 167 949,16	9 153 830,00
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros (Nota 16)	839 160,00	941 400,00
Otras cuentas de riesgo y compromiso (Nota 16)	229 402 413,55	770 591 621,48
Total cuentas de riesgo y compromiso	239 409 522,71	780 686 851,48
Depósito de títulos (Nota 16)	15 786 276 062,11	19 702 229 731,42
Carteras gestionadas (Nota 16)	36 660 656,36	33 435 875,70
Otras cuentas de orden (Nota 16)	73 127 508,02	63 464 813,48
Total otras cuentas de orden	15 896 064 226,49	19 799 130 420,60



0L2900789

CLASE 8.ª**INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresadas en euros)**

	2013	2012
Intereses y rendimientos asimilados	271 100,25	915 657,60
Intereses y cargas asimiladas	(140 171,18)	(741 336,84)
Margen de Intereses (Nota 18)	130 929,07	174 320,76
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (Nota 19)	7 679 845,63	8 068 750,71
Comisiones pagadas (Nota 20)	(2 269 217,65)	(2 051 044,51)
Resultado de operaciones financieras (neto)	10 125 090,40	13 603 593,93
Cartera de negociación (Nota 21)	10 103 401,48	13 432 197,81
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	21 688,92	171 396,12
Diferencias de cambio (neto)	(95 771,80)	11 169,04
Otros productos de explotación	-	-
Otras cargas de explotación	(103 947,67)	(90 560,62)
Margen bruto	15 466 927,98	19 716 229,31
Gastos de personal (Nota 22)	(7 127 717,39)	(8 222 425,19)
Gastos generales (Nota 23)	(4 024 370,17)	(3 617 564,06)
Amortización (Notas 9 y 10)	(137 324,07)	(125 282,87)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(24 905,62)	-
Inversiones crediticias (Nota 7)	(24 905,62)	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Resultado de la actividad de explotación	4 152 610,73	7 750 957,19
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(2 697,91)	(10 800,69)
Activos materiales	-	-
Activos Intangibles (Nota 10)	(2 697,91)	-
Resto (Nota 7)	-	(10 800,69)
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-	(147 205,08)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
Resultado antes de impuestos	4 149 912,82	7 592 951,42
Impuesto sobre beneficios (Nota 15)	(1 348 746,47)	(2 256 226,65)
Resultado del ejercicio	2 801 166,35	5 336 724,77
Beneficio por acción - básico	2,80116635	5,33672477
Beneficio por acción - diluido	2,80116635	5,33672477



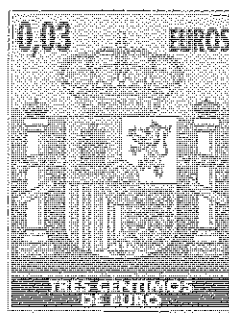
0L2900790

CLASE 8.ª**INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en euros)****a) Estados de ingresos y gastos reconocidos**

	2013	2012
Resultado del ejercicio (Notas 13 y 14)	2 801 166,35	5 336 724,77
Otros ingresos / gastos reconocidos	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	-	-
Total ingresos y gastos del ejercicio	2 801 166,35	5 336 724,77

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en euros)

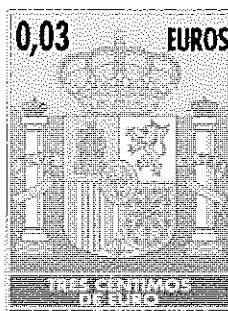
CLASE 8.ª



0L2900791

b) Estados totales de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Reservas	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Ajustes valoración	Total patrimonio neto
Saldo final en 2011	10 000 000,00	5 224 609,26	(6 620 000,00)	6 886 830,31	15 491 439,57	-	15 491 439,57
Ajustes por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2012	10 000 000,00	5 224 609,26	(6 620 000,00)	6 886 830,31	15 491 439,57	-	15 491 439,57
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	5 336 724,77	5 336 724,77	-	5 336 724,77
Otras variaciones del patrimonio neto							
Incrementos del patrimonio	5 000 000,00	4 737 934,30	-	-	9 737 934,30	-	9 737 934,30
Reducciones del patrimonio	-	(5 000 000,00)	-	-	(5 000 000,00)	-	(5 000 000,00)
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(5 000 000,00)	(150 000,00)	(5 150 000,00)	-	(5 150 000,00)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	116 830,31	6 620 000,00	(6 736 830,31)	-	-	-
Saldo final en 2012	15 000 000,00	5 079 373,87	(5 000 000,00)	5 336 724,77	20 416 098,64	-	20 416 098,64
Ajustes por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado en 2013	15 000 000,00	5 079 373,87	(5 000 000,00)	5 336 724,77	20 416 098,64	-	20 416 098,64
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	2 801 166,35	2 801 166,35	-	2 801 166,35
Otras variaciones del patrimonio neto							
Incrementos del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	(2 500 000,00)	-	(2 500 000,00)	-	(2 500 000,00)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	336 724,77	5 000 000,00	(5 336 724,77)	-	-	-
Saldo final en 2013	15 000 000,00	5 416 098,64	(2 500 000,00)	2 801 166,35	20 717 264,99	-	20 717 264,99

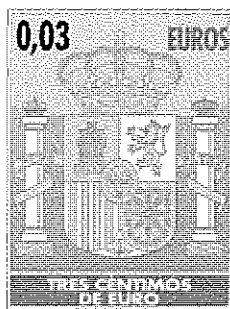


OL2900792

CLASE 8.ª**INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en euros)**

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	11 277 461,07	5 668 728,57
Resultado del ejercicio (+/-)	2 801 166,35	5 336 724,77
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	164 927,60	283 288,64
Amortización	137 324,07	125 282,87
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	2 697,91	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	24 905,62	10 800,69
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	-	147 205,08
Resultado ajustado (+/-)	2 966 093,95	5 620 013,41
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	276 899 413,91	(225 480 351,90)
Inversiones crediticias (+/-)	278 799 229,98	(225 047 905,55)
Cartera de negociación (+/-)	(1 369 208,23)	(215 521,66)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(113,00)	963,00
Otros activos de explotación (+/-)	(530 494,84)	(217 887,69)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(268 588 046,79)	225 529 067,06
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(268 865 412,50)	227 332 948,28
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	277 365,71	(1 803 881,22)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión (+/-)	(267 502,25)	(421 384,45)
Pagos (-)	(267 502,25)	(421 384,45)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-)	(127 797,23)	(347 722,86)
Activos intangibles (-)	(139 705,02)	(73 661,59)
Otras unidades de negocio (-)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-



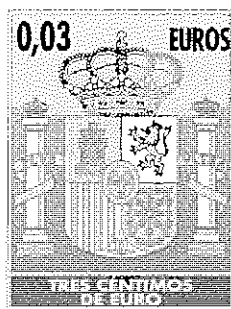
0L2900793

CLASE 8.ª**INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en euros)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cobros (+)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (+)	-	-
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	-	-
Activos intangibles (+)	-	-
Otras unidades de negocio (+)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-)	-	-
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
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 (-)	(2 500 000,00)	(5 000 000,00)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	95 771,80	11 169,04
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	8 605 730,62	258 513,16
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-) (Nota 5)	6 584 373,52	6 325 860,36
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) (Nota 5)	15 190 104,14	6 584 373,52



CLASE 8.ª



0L2900794

INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en euros)**

1. Actividad e información de carácter general

Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. (en adelante, "la Sociedad") se constituyó el 14 de mayo de 1998, bajo la denominación de Corretaje Multi-Bolsa, Agencia de Valores y Bolsa, S.A., adoptando su actual denominación el 10 de agosto de 2000, la Sociedad tiene su domicilio social en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso 1, Torre Picasso, planta 32.

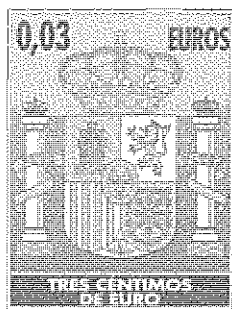
Con fecha 5 de junio de 2000, el Ministerio de Economía y Competitividad resolvió autorizar la transformación de la Sociedad en Sociedad de Valores y consta inscrita en el registro de empresas de servicios de inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, "la C.N.M.V.") con el número 169.

El programa de actividades de la Sociedad incluye:

- La recepción y transmisión de órdenes por cuenta de terceros.
- La ejecución de dichas órdenes por cuenta de terceros.
- La negociación por cuenta propia.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los inversores.
- La mediación, por cuenta directa o indirecta del emisor, en la colocación de las emisiones y ofertas públicas de ventas.
- El aseguramiento de una emisión o de una colocación de instrumentos financieros.
- El asesoramiento en materia de inversión sea a petición de un cliente o por iniciativa de la empresa de servicio de inversión, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros.

Los servicios complementarios prestados por la Sociedad son los siguientes:

- El depósito y administración de los instrumentos previstos en el Artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores.



0L2900795

CLASE 8.ª

- El asesoramiento a empresas sobre estructuras del capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.
- Los servicios relacionados con las operaciones de aseguramiento de emisiones o de colocaciones de instrumentos financieros.
- La elaboración de informes de inversiones y análisis financieros u otras formas de recomendación general relativa a las operaciones sobre instrumentos financieros.
- Los servicios de cambio de divisas, cuando estén relacionados con la prestación de servicios de inversión.

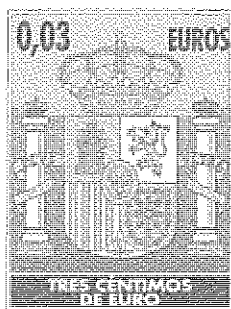
Por resolución de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera de 4 de enero de 2001, a la Sociedad le fue otorgada la condición de Titular de Cuenta a nombre propio y Entidad Gestora de capacidad plena del Mercado de Deuda Pública en Anotaciones.

Las Sociedades de Valores tienen definidos los aspectos fundamentales de su régimen jurídico en el Real Decreto 217/2008 (que ha derogado el Real Decreto 867/2001) y por la Ley 24/1988, del Mercado de Valores, viéndose afectadas por diversas disposiciones que, entre otros, regulan los siguientes aspectos:

- Han de revestir la forma de Sociedad Anónima, teniendo por objeto social exclusivo la realización de actividades que sean propias de las empresas de servicios de inversión.
- Deben contar con un capital social mínimo de 2.000 miles de euros.
- Deben cumplir con unos requisitos mínimos de recursos propios, de liquidez y solvencia, de acuerdo con la normativa actual. La C.N.M.V., con fecha 30 de diciembre de 2009, emitió la Circular 12/2008 (modificada por la Circular 5/2009, de 25 de noviembre, por la Circular 1/2011, de 21 de enero), sobre solvencia de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables. La Circular incorpora la información prudencial reservada que periódicamente deben enviar a la C.N.M.V. las Empresas de Servicios de Inversión. Tal información es homogénea con la que se exigirá en el marco del mercado único, dado que responde a un proceso de convergencia entre los diferentes países de la Unión Europea. Al 31 de diciembre de 2013, los recursos propios computables de la Sociedad exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa en 15.756 miles de euros y al 31 de diciembre de 2012 en 15.177 miles de euros.
- Deben adherirse a un Fondo de Garantía de Inversores en los términos establecidos en el Real Decreto 948/2001, Fondo que garantiza, en términos generales, que todo inversor perciba el valor monetario de su posición acreedora global frente a la Sociedad, con el límite cuantitativo de 100.000 euros.



CLASE 8.ª



0L2900796

- Sólo podrán obtener financiación de entidades financieras inscritas en los registros al efecto mantenidos por la C.N.M.V., el Banco de España o la Dirección General de Seguros o en registros de igual naturaleza de la Unión Europea, o bien de personas distintas de las mencionadas pero sólo en concepto de:

- Emisión de acciones.
- Financiaciones subordinadas.
- Emisión de valores admitidos a negociación en algún mercado secundario oficial.
- Cuentas de carácter instrumental y transitorio abiertas a clientes en relación con la ejecución de las operaciones desarrolladas por cuenta de ellos.

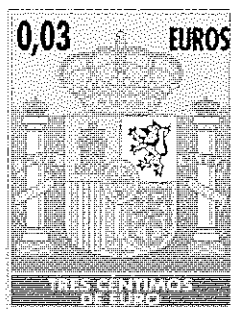
a) Hechos relevantes

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

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

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad dejó de tener condición unipersonal al vender el socio mayoritario Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. 10 acciones que tenía a Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A., empresa perteneciente al mismo Grupo financiero que Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A.

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



0L2900797

CLASE 8.ª

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

Durante el ejercicio 2012, la C.N.M.V. realizó una inspección a la Sociedad y al Grupo consolidable del que forma parte, en relación al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011. Con fecha 24 de enero de 2013, el organismo supervisor remitió a la Sociedad el resultado de su inspección mediante comunicación escrita exponiendo una serie de hechos que precisaban de rectificaciones o mejoras. Con fecha 27 de febrero de 2013, y cumpliendo con los plazos de respuestas a la C.N.M.V., la sociedad remitió la información requerida en la memoria explicativa con las medidas a adoptar para solucionar los hechos expuestos, así como el calendario de implantación para su subsanación de los mismos. Finalmente, para dar cumplimiento a los requerimientos del regulador, el 22 de noviembre de 2013 se remitió a la C.N.M.V. un informe en el que constaba la efectiva implantación de todas las medidas comunicadas para la corrección de las deficiencias.

b) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 21 de marzo de 2014, procederá a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013.

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

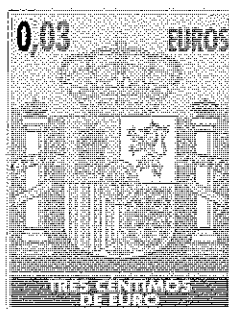
D. Iñigo Trincado Boville	Presidente
D. Emanuel Guilherme Louro da Silva	Vice - presidente
Dña. Beatriz Senís Gilmartín	Consejera
D. Javier de la Parte Rodríguez	Consejero

c) Sucursales y Representantes

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



CLASE 8.ª



0L2900798

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., que fue publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios durante los ejercicios concluidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 3 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

c) Juicios y estimaciones

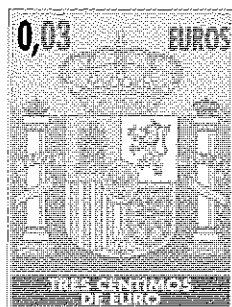
No se incluyen en la elaboración de las cuentas anuales, juicios o estimaciones que pudiesen tener un efecto significativo sobre las mismas.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen incertidumbres derivadas de riesgos significativos que puedan suponer un cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del próximo ejercicio.



CLASE 8.ª



0L2900799

e) Cambios en estimaciones contables

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen cambios en estimaciones contables que puedan suponer un cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del próximo ejercicio.

f) Consolidación

La Sociedad forma parte del Grupo, cuya matriz es Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. (CIMD S.A, en adelante), constituida en Madrid y que posee al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el 99,99% de las acciones de la Sociedad en ambos ejercicios, que formulará sus cuentas anuales consolidadas el 26 de marzo de 2014, las cuales, una vez aprobadas, se depositarán en el Registro Mercantil de Madrid.

A partir del ejercicio 2008, la Sociedad matriz del Grupo formula sus cuentas anuales de acuerdo con la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., que fue publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008.

g) Comparabilidad de la información

Los Administradores de la Sociedad, presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

3. Criterios contables

Los principios y criterios de contabilidad más significativos se resumen a continuación:

a) Activos financieros valorados a valor razonable

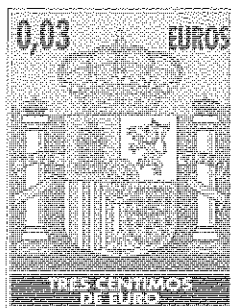
Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Cartera de negociación

Incluye los activos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo o son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable.



CLASE 8.ª



0L2900800

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

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

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

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

ii) Disponibles para la venta

Corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de sociedades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

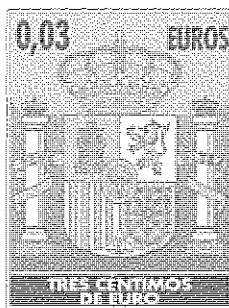
iii) Inversiones crediticias

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

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



CLASE 8.ª



0L2900801

Registro y valoración de los activos financieros

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

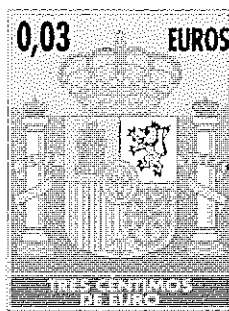
- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, las Inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo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

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

- Las Inversiones crediticias y las Inversiones mantenidas a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.



CLASE 8.ª



0L2900802

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

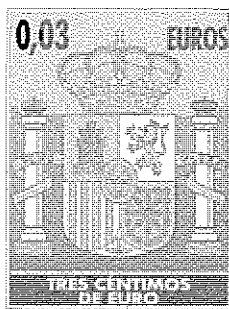
Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.



0L2900803

CLASE 8.ª

- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida el epígrafe de Ajustes a activos financieros por macro-coberturas.

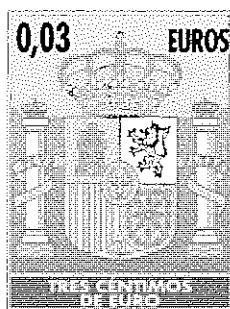
En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

Baja del balance de activos financieros

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

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.



0L2900804

CLASE 8.ª

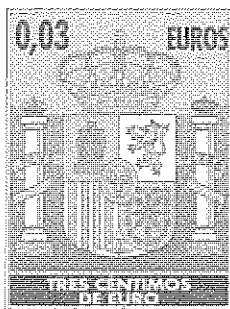
Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse,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

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

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

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

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



0L2900805

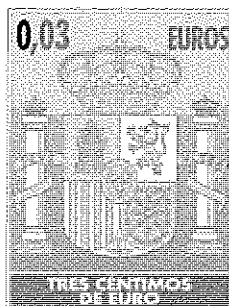
CLASE 8.ª

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

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

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

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



0L2900806

CLASE 8.ª

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

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

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

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

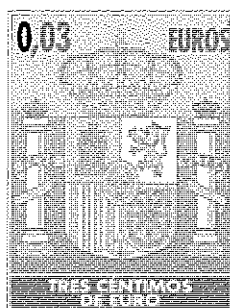
Para el caso de los instrumentos de deuda y de capital clasificados en el epígrafe Activos no corrientes en venta, las pérdidas previamente registradas dentro del Patrimonio neto se consideran realizadas reconociéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de su clasificación.

Pérdidas por deterioro

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



CLASE 8.^a



0L2900807

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material se registra por su precio de adquisición. La dotación por amortización se calcula por el método lineal para "Mobiliario y enseres" e "Instalaciones técnicas" y por el método degresivo para "Equipos para 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%
Mobiliario y enseres	10% - 13%
Equipos para tratamiento de la información	17% - 33%
Equipos telefónicos	10% - 25%

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.

c) 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.

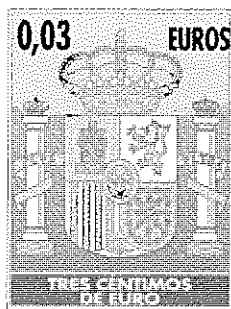
d) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

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

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



CLASE 8.ª



0L2900808

d.1) Registro y valoración de los pasivos financieros

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

- Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.
- Los derivados financieros que tengan como subyacente instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y se liquiden mediante entrega de los mismos se valoran por su coste.

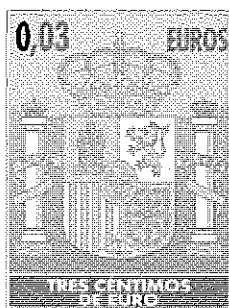
Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

d.2) Baja del balance de pasivos financieros

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

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



0L2900809

CLASE 8.ª

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

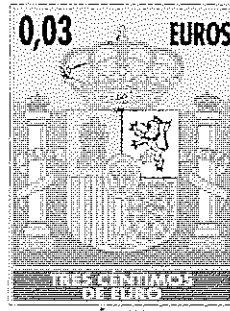
Cuando la Sociedad quede liberada por el acreedor de su obligación de liquidar una deuda, porque ha sido asumida por un tercero, pero garantice su pago en el nuevo supuesto de incumplimiento del nuevo acreedor, la entidad deberá:

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

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



CLASE 8.ª



0L2900810

e) 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.

f) Moneda funcional

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

g) Impuestos corrientes y diferidos

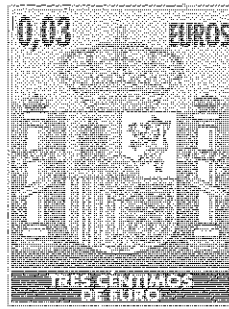
La Sociedad forma parte del Grupo del que su accionista principal constituye la sociedad dominante. Asimismo, la Sociedad consolida fiscalmente con otras sociedades de dicho Grupo, siendo la entidad responsable de la aplicación de dicho régimen fiscal su principal accionista.

Se reconoce como gasto en cada ejercicio el Impuesto sobre Sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El impuesto diferido o anticipado que surge como consecuencia de las diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos, se refleja en el balance de situación hasta su reversión.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Sociedad Matriz del Grupo puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.



0L2900811

CLASE 8.ª

h) Arrendamientos

- 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 de 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.

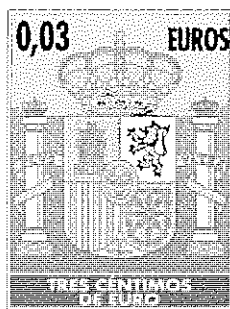
i) Contabilización de ingresos y gastos

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

La Sociedad 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 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 basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

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

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



0L2900812

CLASE 8.ª

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.

i.1) Comisiones pagadas o cobradas

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

- 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.

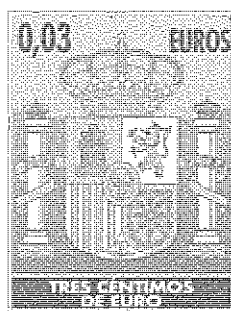
Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

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

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.



CLASE 8.ª



0L2900813

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

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

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

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

j) Gastos de personal

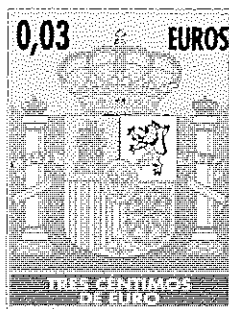
- Retribuciones de corto plazo

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

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



CLASE 8.ª



0L2900814

k) Valoración de las cuentas en moneda extranjera

El contravalor en Euros de los activos en moneda extranjera mantenidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente (Notas 5 y 7):

	Euros	
	2013	2012
Dólares Americanos	209 821,73	76 151,79
Libras Esterlinas	87 704,11	147 614,82
Total	297 525,84	223 766,61

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera, clasificados por su naturaleza, mantenidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

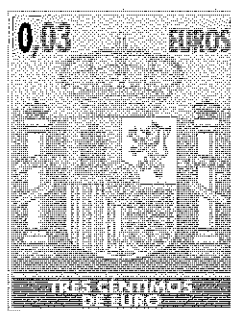
	Euros	
	2013	2012
Inversiones crediticias (Notas 5 y 7)	346 569,38	298 564,01
Deudas con particulares – Acreedores moneda extranjera (Nota 11)	(45 719,35)	(74 543,55)
Otros intermediarios financieros (Nota 11)	(3 324,19)	(253,85)
Total	297 525,84	223 766,61

En el reconocimiento inicial, los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio de contado de la fecha de reconocimiento, entendido como el tipo de cambio para entrega inmediata. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se aplican las siguientes reglas para la conversión de saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional:

- Los activos y pasivos de carácter monetario, se convierten al tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado de la fecha a que se refieren los estados financieros.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico, se convierten al tipo de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se determina el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se convierten aplicando el tipo de cambio de la fecha de la operación.



CLASE 8.ª



0L2900815

No obstante, se utiliza un tipo de cambio medio del periodo para todas las operaciones realizadas en el mismo, salvo que haya sufrido variaciones significativas. Las amortizaciones se convierten al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio surgidas en la conversión de los saldos deudores y acreedores denominados en moneda extranjera se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en el caso de las diferencias de cambio que surgen en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto, se desglosa el componente de tipo de cambio de la revalorización del elemento no monetario.

I) 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 y además, cumple con alguna de las siguientes condiciones:

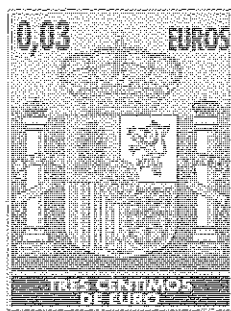
- Representa una línea de negocio o área geográfica de operaciones, que sean importantes e independientes.
- Forma parte de un plan individual y coordinado para vender o disponer por otros medios de una línea de negocio o área geográfica de operaciones, que sean importantes e independientes.
- Es una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

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

4. Gestión de riesgos

La Sociedad, por la actividad que desarrolla, y su grupo consolidable están obligados por la normativa vigente - Ley 24/1988, de 28 de julio; el RD 216/2008 y RD 217/2008, ambos de 15 de febrero; y la Circular 12/2008 (Circular de Solvencia) y posteriores modificaciones - a contar con una política y procedimientos adecuados para la gestión de riesgos.

En este sentido, el Consejo de Administración de CIMD, S.A., (sociedad matriz del Grupo) ha aprobado una *Política de Gestión de Riesgos* que aplica a todas y cada una de las empresas que forman el Grupo.



0L2900816

CLASE 8.ª

Esta política establece que la gestión de los riesgos, entendida como el control y seguimiento de los mismos, recae en cuatro órganos cada uno con funciones independientes: Consejo de Administración de CIMD, S.A; Consejero Delegado; Consejo de Administración de las sociedades filiales; y Área de Control (Unidad de Control de Riesgos).

La gestión de los riesgos se asienta sobre cinco pilares:

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

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

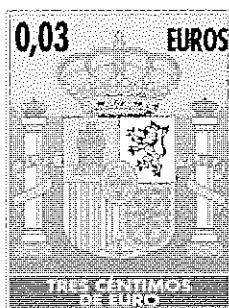
Para la valoración de la exposición cada uno de estos riesgos y para la cuantificación de los requerimientos se siguen los criterios recogidos en la *Guía de Autoevaluación del Capital de las ESI*, publicada por la CNMV, y los recogidos en la *Guía del Proceso de Autoevaluación del Capital (PAC)*, publicada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

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

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

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

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



0L2900817

CLASE 8.ª

El detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Sin vencimiento
Al 31 de diciembre de 2013				
Otras operaciones pendientes de liquidar – Renta fija (Nota 11)	114 667 269,50	-	-	-
Cesiones temporales de activos (Nota 11)	71 474 999,61	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	2 022 006,71	-	-	-
Resto de pasivos (Nota 12)	1 040 330,17	-	-	-
Saldos transitorios por operaciones con valores (Nota 11)	965 787,94	-	-	-
Otras operaciones pendientes de liquidar (Nota 11)	498 404,38	-	-	-
Préstamos con Entidades de Crédito (Nota 11)	473 059,89	-	-	-
Acreedores empresas del Grupo (Notas 15 y 17)	357 419,38	-	-	-
Pasivos fiscales corrientes (Nota 15)	154 854,41	-	-	-
Otros intermediarios financieros (Nota 11)	113 828,90	-	-	-
Fianzas y garantías recibidas (Nota 11)	100 233,00	-	-	-
Provisiones (Nota 12)	25 500,00	-	-	-
Otros intermediarios financieros moneda extranjera (Nota 11)	3 324,19	-	-	-

El detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Euros			
	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Sin vencimiento
Al 31 de diciembre de 2012				
Otras operaciones pendientes de liquidar – Renta fija (Nota 11)	385 281 723,88	-	-	-
Cesiones temporales de activos (Nota 11)	69 500 489,40	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 12)	2 320 225,50	-	-	-
Saldos transitorios por operaciones con valores (Nota 11)	1 436 362,28	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito (Nota 11)	837 558,00	-	-	-
Resto de pasivos (Nota 12)	632 143,98	-	-	-
Acreedores empresas del Grupo (Notas 11 y 17)	260 483,10	-	-	-
Otros Intermediarios financieros (Nota 11)	203 122,63	-	-	-
Provisiones (Nota 12)	12 956,10	-	-	-

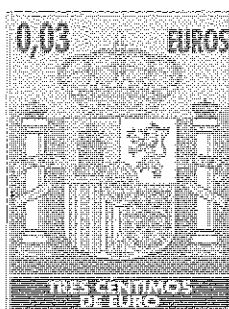
Estimación del valor razonable

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.



CLASE 8.ª



0L2900818

5. Tesorería

El epígrafe de “Tesorería” recoge al 31 de diciembre de 2013 y 2012 un importe de 1.018.760,90 euros y de 1.505.162,67 euros respectivamente, correspondientes a saldos en Banco de España de libre disposición y saldos que la Sociedad mantiene en Caja, no existiendo restricciones para su utilización.

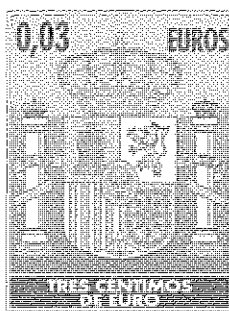
A efectos del estado de flujos de efectivo, el epígrafe de “Efectivo o equivalentes de efectivo al final del ejercicio” al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluye:

	Euros	
	2013	2012
Imposiciones a plazo fijo (Nota 7)	9 307 544,34	
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 7)	4 517 229,52	4 780 646,84
Tesorería	1 018 760,90	1 505 162,67
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Notas 3.k y 7)	346 569,38	298 564,01
	15 190 104,14	6 584 373,52

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

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

	Euros	
	2013	2012
Valores representativos de deuda	5 035 233,42	3 939 386,63
Instrumentos negociables de renta fija	5 010 205,81	3 891 946,99
Intereses devengados instrumentos negociables de renta fija	25 027,61	47 439,64
Instrumentos de capital	2 016 386,40	1 743 024,96
Fondos de Inversión gestionados por el Grupo	1 213 004,08	998 640,99
Exchange Traded Funds	803 382,32	744 383,97
	7 051 619,82	5 682 411,59



0L2900819

CLASE 8.ª

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

	Valor nominal	Fecha de vencimiento	Valor adquisición	Intereses devengados	Valor de mercado	Euros Plusvalía (Minusvalías)
Instrumentos negociables - renta fija						
Obligaciones del Estado	3 800 000,00	31.01.2014	3 941 822,25	16 663,14	3 958 485,39	-
Letras del Tesoro	1 000 000,00	17.06.2015	1 068 383,56	8 364,47	1 076 748,03	-
			5 010 205,81	25 027,61	5 035 233,42	-

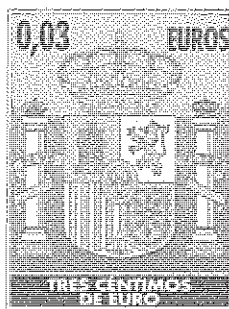
El detalle de los "Instrumentos negociables de renta fija" al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Valor nominal	Fecha de vencimiento	Valor adquisición	Intereses devengados	Valor de mercado	Euros Plusvalía (Minusvalías)
Instrumentos negociables - renta fija						
Obligaciones del Estado	3 800 000,00	30.07.2013	3 851 946,99	47 439,64	3 899 386,63	-
Participaciones preferentes Caixa Sabadell	100 000,00	14.07.2049	99 291,00	-	40 000,00	(59 291,00)
			3 951 237,99	47 439,64	3 939 386,63	(59 291,00)

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

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

	Saldo al 31.12.11	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.12
Instrumentos negociables - renta fija					
Obligaciones del Estado	-	3 899 386,63	-	-	3 899 386,63
Letras del Tesoro	3 786 851,15	82 148,85	(3 869 000,00)	-	-
Participaciones preferentes Caixa Sabadell	30 523,10	-	(523,10)	10 000,00	40 000,00
	3 817 374,25	3 981 535,48	(3 869 523,10)	10 000,00	3 939 386,63



0L2900820

CLASE 8.ª

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

	Euros	
	2013	2012
Intermoney Variable Euro, F.I.	1 213 004,08	998 640,99
Exchanged-Traded Funds	803 382,32	744 383,97
	<u>2 016 386,40</u>	<u>1 743 024,96</u>

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

	Euros				
	Saldo al 31.12.12	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.13
Fondos de Inversión:					
Intermoney Variable Euro, F.I.	998 640,99	-	-	214 363,09	1 213 004,08
	<u>998 640,99</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>214 363,09</u>	<u>1 213 004,08</u>

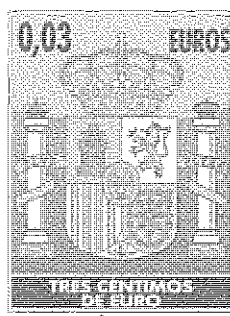
	Euros				
	Saldo al 31.12.11	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)	Saldo al 31.12.12
Fondos de Inversión:					
Intermoney Variable Euro, F.I.	864 473,73	-	-	134 167,26	998 640,99
	<u>864 473,73</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>134 167,26</u>	<u>998 640,99</u>

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

	Euros			
	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Plusvalía / (Minusvalía)
Al 31 de diciembre de 2013				
Fondos de Inversión:				
Intermoney Variable Euro, F.I.	10 384,28	1 019 602,40	1 213 004,08	193 401,68
		<u>1 019 602,40</u>	<u>1 213 004,08</u>	<u>193 401,68</u>



CLASE 8.ª



0L2900821

				Euros
	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Plusvalía / (Minusvalía)
Al 31 de diciembre de 2012				
Fondos de Inversión:				
Intermoney Variable Euro, F.I.	10 384,28	1 019 602,40	998 640,99	(20 961,41)
		<u>1 019 602,40</u>	<u>998 640,99</u>	<u>(20 961,41)</u>

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

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

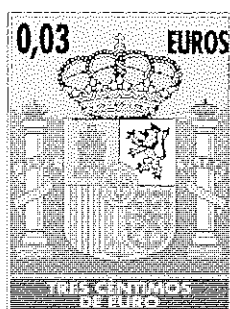
				Euros
	Saldo al 31.12.12	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)
Exchanged-Traded Funds	744 383,97	-	(79 969,00)	138 967,35
	<u>744 383,97</u>	<u>-</u>	<u>(79 969,00)</u>	<u>138 967,35</u>

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

				Euros
	Saldo al 31.12.11	Adiciones	Disminuciones	Plusvalías / (Minusvalías) (Nota 21)
Exchanged-Traded Funds	785 999,95	-	-	(41 615,98)
	<u>785 999,95</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(41 615,98)</u>



CLASE 8.^a



0L2900822

El detalle de las participaciones en el ETF al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

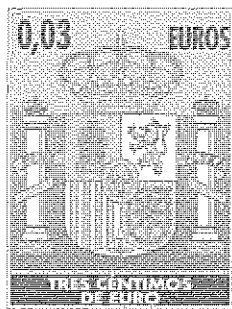
Euros			
	Número de participaciones	Valor de adquisición	Valor de mercado Plusvalía / (Minusvalía)
Al 31 de diciembre de 2013			
Fondos de Inversión:			
Acción IBEX 35 Exchanged-Traded Funds	80 000,00	867 186,40	803 382,32 (63 804,08)
		<u>867 186,40</u>	<u>803 382,32 (63 804,08)</u>
Al 31 de diciembre de 2012			
Fondos de Inversión:			
Acción IBEX 35 Exchanged-Traded Funds	90 000,00	975 584,70	744 383,97 (231 200,73)
		<u>975 584,70</u>	<u>744 383,97 (231 200,73)</u>

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

Euros			
	Saldo al 31.12.12	Adiciones	Disminuciones Saldo al 31.12.13
Operaciones por cuenta propia en el mercado de Renta Fija	-	49 508 757 736,00	(49 508 757 736,00) -
	-	<u>49 508 757 736,00</u>	<u>(49 508 757 736,00) -</u>
Euros			
	Saldo al 31.12.11	Adiciones	Disminuciones Saldo al 31.12.12
Operaciones por cuenta propia en el mercado de Renta Fija	-	28 031 743 102,46	(28 031 743 102,46) -
	-	<u>28 031 743 102,46</u>	<u>(28 031 743 102,46) -</u>



CLASE 8.ª



0L2900823

Dicha operativa de compraventa de renta fija ha reportado un beneficio a la Sociedad durante los ejercicios 2013 y 2012 por importe neto de 9.900.014,88 euros y por importe de 13.231.573,80 euros, respectivamente. Dicho beneficio neto se registra en el epígrafe de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta "Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación" (Nota 21). Al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 existen, respectivamente, operaciones deudoras pendientes de liquidar correspondientes a esta operativa por importe de 114.735.144,05 euros y por importe de 385.309.897,60 euros (Notas 7 y 16) y operaciones acreedoras pendientes de liquidar correspondientes a esta operativa por importe de 114.667.269,50 euros y por importe de 385.281.723,88 euros (Notas 11 y 16).

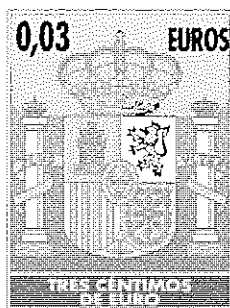
Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 mencionadas anteriormente han sido liquidadas durante los meses de enero de 2014 y 2013, respectivamente.

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

	<u>Número de participaciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Euros</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Sociedad participada			
Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversores, S.A.	1 071	0,65%	<u>1 071,00</u>
			<u>1 071,00</u>
Al 31 de diciembre de 2012			
Sociedad participada			
Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversores, S.A.	958	0,54%	<u>958,00</u>
			<u>958,00</u>



CLASE 8.ª



0L2900824

7. Crédito a intermediarios financieros

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

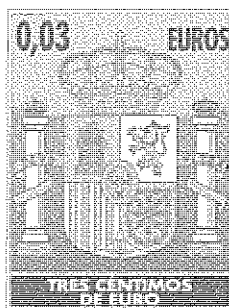
	Euros	
	2013	2012
Operaciones en renta fija por cuenta propia pendientes de liquidar (Notas 6 y 16)	114 735 144,05	385 309 897,60
Adquisiciones temporales de activos	71 730 099,84	71 826 421,20
Imposiciones a plazo fijo	9 307 544,34	3 565 320,77
Bancos, cuentas corrientes en euros (Nota 5)	4 517 229,52	4 780 646,84
Fianzas y depósitos constituidos	1 793 098,89	2 171 746,83
Otros intermediarios financieros	722 373,31	449 917,55
Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera (Notas 3.k y 5)	346 569,38	298 564,01
Operaciones en acciones por cuenta propia pendientes de liquidar	30 386,77	86 607,80
Deudores empresas del Grupo (Nota 17)	2 253,19	2 467,79
Otras operaciones pendientes de liquidar	-	125,81
	<u>203 184 699,29</u>	<u>468 491 716,20</u>

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

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



CLASE 8.ª



0L2900825

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

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

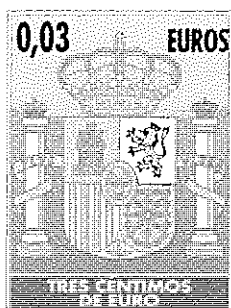
Las operaciones pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 mencionadas anteriormente han sido liquidadas durante los meses de enero de 2014 y 2013, respectivamente.

El detalle del epígrafe “Adquisición temporal de activos” al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

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



CLASE 8.^a



0L2900826

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

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

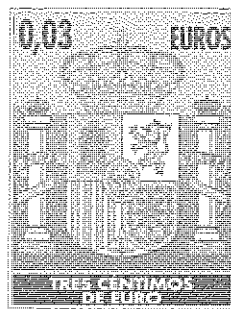
El detalle del epígrafe “Bonos, Obligaciones y Letras del Estado y del Tesoro” con vencimiento menor a seis meses a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

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

Los intereses devengados durante los ejercicios 2013 y 2012 por las adquisiciones temporales de activos han ascendido a un importe de 117.183,27 euros y a un importe de 754.213,36 euros respectivamente (Nota 18). Dichos intereses se registran en el epígrafe de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta “Intereses y rendimientos asimilados”. Por su parte el importe de los intereses devengados pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a un importe de 1.195,49 euros y a un importe de 3.091,75 euros, respectivamente. Las adquisiciones temporales de activo han generado un interés anual que ha oscilado durante el ejercicio 2013 entre un 0,15% y un 0,85% (en 2012 entre el 0,15% y un 0,30%).

El detalle del epígrafe “Imposiciones a plazo fijo” al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Euros		
	Precio Adquisición	Intereses devengados	Vencimiento
Imposiciones plazo fijo – Banco Popular	3 000 000,00	457,32	27.01.2014
Imposiciones plazo fijo – Cajas Rurales Unidas	2 000 000,00	1 698,49	02.01.2014
Imposiciones plazo fijo – Kas Bank	2 000 000,00	-	27.01.2014
Imposiciones plazo fijo – Banco Popular	1 040 000,00	1 008,49	24.01.2014
Imposiciones plazo fijo – Bankinter	700 000,00	-	13.02.2014
Imposiciones plazo fijo – Banco Espirito Santo	564 000,00	380,04	03.01.2014
	<u>9 304 000,00</u>	<u>3 544,34</u>	



OL2900827

CLASE 8.ª

El detalle del epígrafe “Imposiciones a plazo fijo” al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Euros		
	Precio Adquisición	Intereses devengados	Vencimiento
Imposiciones plazo fijo – Banco Espirito Santo	550 000,00	200,00	11.01.2013
Imposiciones plazo fijo – Cajas Rurales Unidas	2 000 000,00	8 655,75	26.01.2013
Imposiciones plazo fijo – Caixabank	1 000 100,00	6 365,02	16.09.2013
	3 550 100,00	15 220,77	

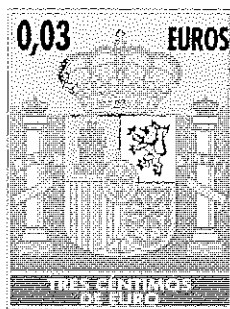
El tipo de interés de estas operaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 varía entre un 0,10% y un 2,08%, y entre un 2,30% y un 2,40%, respectivamente.

El movimiento del epígrafe “Imposiciones a plazo fijo” durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros			
	31.12.12	Aumentos	Disminuciones	31.12.13
Imposiciones plazo fijo – Banco Popular	-	8 125 237,84	(4 083 772,03)	4 041 465,81
Imposiciones plazo fijo – Cajas Rurales Unidas	2 008 655,75	10 032 378,57	(10 039 335,83)	2 001 698,49
Imposiciones plazo fijo – Kas Bank	-	2 000 000,00	-	2 000 000,00
Imposiciones plazo fijo – Bankinter	-	995 060,42	(295 060,42)	700 000,00
Imposiciones a plazo fijo – Banco Espirito Santo	550 200,00	563 556,52	(549 376,48)	564 380,04
Imposiciones plazo fijo – Caixa Bank	1 006 465,02	4 978,58	(1 011 443,60)	-
Imposiciones plazo fijo – Banco Sabadell	-	1 002 152,78	(1 002 152,78)	-
	3 565 320,77	22 723 364,71	(16 981 141,14)	9 307 544,34

	Euros			
	31.12.11	Aumentos	Disminuciones	31.12.12
Imposiciones plazo fijo – Caixabank	1 000 284,45	7 046 732,25	(6 038 360,95)	2 008 655,75
Imposiciones plazo fijo – Cajas Rurales Unidas	-	1 006 465,02	-	1 006 465,02
Imposiciones a plazo fijo – Banco Espirito Santo	-	2 750 200,00	(2 200 000,00)	550 200,00
	1 000 284,45	10 803 397,27	(8 238 360,95)	3 565 320,77

Los intereses de las imposiciones a plazo fijo devengados durante los ejercicios 2013 y 2012 han ascendido a un importe de 83.845,61 euros y a un importe de 62.887,95 euros, respectivamente, dichos intereses se encuentran registrados en el epígrafe “Margen de intereses – Intereses por imposiciones a plazo fijo” de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 18), de los que se encuentran pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 un importe de 3.544,34 euros y un importe de 15.220,77 euros, respectivamente.



0L2900828

CLASE 8.ª

El detalle del epígrafe “Fianzas y depósitos constituidos” al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Fianzas a favor de MEFF por mercados de futuros	1 234 878,11	1 274 500,00
Garantías y fianzas Kas Bank	498 220,78	867 068,78
Fianza a favor de SCLV	60 000,00	30 000,00
Otros	-	178,05
	<u>1 793 098,89</u>	<u>2 171 746,83</u>

Estas fianzas han devengado al 31 de diciembre 2012 intereses por importe de 666,33 euros respectivamente no habiéndose devengado intereses por este concepto al 31 de diciembre de 2013. Dichos intereses se registran en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias “Intereses y rendimientos asimilados – Intereses sobre valores de renta fija” (Nota 18).

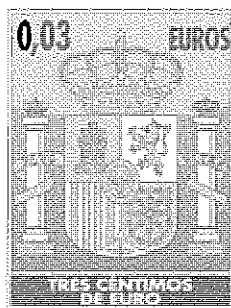
El epígrafe “Bancos, cuentas corrientes en euros” incluye al 31 de diciembre de 2013 y 2012, saldos en entidades bancarias de libre disposición por importe de 4.517.229,52 euros y por importe de 4.780.646,84 euros respectivamente (Nota 5), siendo estas principalmente en Banco Sabadell, Banco Popular, RBC Dexia y KAS BANK.

El epígrafe “Bancos, cuentas corrientes en moneda extranjera” incluye al 31 de diciembre de 2013 y 2012, saldos en entidades bancarias de libre disposición por importe de 346.569,38 euros y por importe de 298.564,01 euros respectivamente (Notas 3.k y 5).

Durante el ejercicio 2013 dichas cuentas corrientes han sido remuneradas a un tipo de interés medio entre un 0,10% y un 1,25% (ejercicio 2012: entre un 0,10% y un 2,00%).

El detalle del epígrafe “Otros intermediarios financieros” al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Clientes por operaciones	437 511,24	409 787,42
Clientes de dudoso cobro	339 472,46	70 977,91
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	(54 610,39)	(30 847,78)
	<u>722 373,31</u>	<u>449 917,55</u>



0L2900829

CLASE 8.ª

El movimiento del epígrafe "Deterioro del valor de créditos por operaciones comerciales" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros			
	31.12.12	Altas	Bajas	Fallidos
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	(30 847,78)	(228 041,37)	203 135,75	1 143,01
	(30 847,78)	(228 041,37)	203 135,75	1 143,01

	Euros			
	31.12.11	Adiciones por absorción	Altas	Bajas
Deterioro de valor de créditos por operaciones comerciales	(16 401,59)	(3 645,50)	(64 834,03)	54 033,34
	(16 401,59)	(3 645,50)	(64 834,03)	54 033,34

El detalle del epígrafe "Operaciones en acciones por cuenta propia pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Operaciones con Bolsas pendientes de liquidar	28 041,64	26 946,80
Operaciones pendientes de liquidar con entidades financieras	2 145,13	51 948,00
Operaciones con MEFF pendientes de liquidar	200,00	7 713,00
	30 386,77	86 607,80

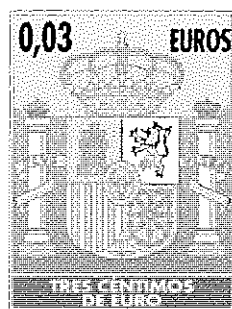
8. Créditos a particulares y Resto de activos

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

	Euros	
	2013	2012
Deudores diversos	39 249,85	19 244,15
Anticipos	91,99	44,50
Márgenes pendientes de liquidar	55,32	6 355,00
Deudores con empresas del Grupo - Préstamo (Nota 17)	-	4 500 000,00
Depósitos de particulares	-	23 269,38
Intereses por cobrar con empresas del Grupo (Nota 17)	-	8 871,78
Deudores con empresas del Grupo - Otros (Nota 17)	-	2 370,45
	39 397,16	4 560 155,26



CLASE 8.ª



0L2900830

Con fecha 29 de noviembre de 2012, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó por unanimidad, conceder a favor de su Casa Matriz (Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.), un préstamo por importe de 4.500.000,00 euros, al objeto de que dicha Sociedad acometiera una operación de adquisición de acciones propias. Las condiciones esenciales de dicho préstamo, eran las siguientes:

- Duración/plazo de amortización: el plazo será de dos (2) años, pudiendo la prestataria amortizar anticipadamente el préstamo, sin que le sea de aplicación comisión alguna.
- El tipo de interés estipulado a valor de mercado: será igual al tipo de referencia euribor publicado por el Banco de España, a un año, incrementado en un 2%, anual. Para el primer año de vigencia del préstamo, se tomará como referencia el tipo de referencia, concretamente, el tipo de interés publicado al 30 de noviembre de 2012 incrementado en un 2% (2,57% anual). El tipo de interés se actualizará anualmente, siendo la siguiente actualización el 30 de noviembre de 2013.

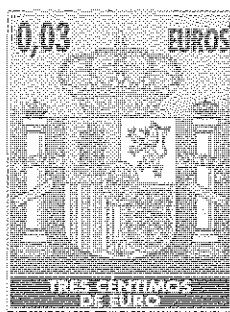
Interés de demora de aplicación: será del seis por ciento (6%).

El 10 de octubre de 2013 dicho préstamo fue amortizado anticipadamente en su totalidad.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, este préstamo ha devengado unos intereses a favor de la Sociedad por importe de 56.145,70 euros y por importe de 8.871,78 euros, respectivamente. Dichos intereses se encuentran registrados en el epígrafe "Intereses de préstamos – Empresas del Grupo" (Notas 17 y 18), los cuales han sido cobrados en su totalidad al 31 de diciembre de 2013. A 31 de diciembre de 2012 dichos intereses se encontraban pendientes de cobro y estaban registrados en el epígrafe "Intereses por cobrar con empresas del Grupo (Nota 17).

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

	Euros	
	2013	2012
Gastos anticipados	311 212,28	141 630,53
Deudores varios	226 107,00	70 632,00
Hacienda Pública deudora - IVA	187 586,31	1 704,41
Deudores moneda extranjera	101 328,52	92 827,24
Otros	15 086,74	4 031,83
	<u>841 320,85</u>	<u>310 826,01</u>



0L2900831

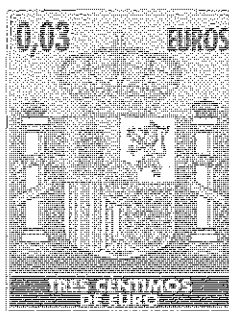
CLASE 8.ª**9. Activo material**

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

	Euros	
	2013	2012
Uso propio:		
Instalaciones técnicas	166 547,40	162 424,21
Equipos para tratamiento de la información	61 554,94	45 188,98
Mobiliario y enseres	50 154,40	56 139,81
Equipos telefónicos	44 490,02	56 085,14
Inmovilizado material en curso	15 934,16	-
	338 680,92	319 838,14

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

	Euros				
	31.12.12	Altas	Bajas	Trasposos por reclasificaciones	31.12.13
Coste					
Instalaciones técnicas	203 364,98	18 020,01	-	-	221 384,99
Equipos para tratamiento de la información	707 381,10	83 776,37	-	-	791 157,47
Mobiliario y enseres	225 017,74	8 481,20	-	-	233 498,94
Equipos telefónicos	461 349,49	1 585,49	-	-	462 934,98
Inmovilizado material en curso	-	15 934,16	-	-	15 934,16
	1 597 113,31	127 797,23	-	-	1 724 910,54
Amortización acumulada					
Instalaciones técnicas	(40 940,77)	(13 896,82)	-	-	(54 837,59)
Equipos para tratamiento de la Información	(662 192,12)	(67 410,41)	-	-	(729 602,53)
Mobiliario y enseres	(168 877,93)	(14 466,61)	-	-	(183 344,54)
Equipos telefónicos	(405 264,35)	(13 180,61)	-	-	(418 444,96)
	(1 277 275,17)	(108 954,45)	-	-	(1 386 229,62)
Activo material neto	319 838,14	18 842,78	-	-	338 680,92



0L2900832

CLASE 8.ª

						Euros
	31.12.11	Adiciones por absorción	Altas	Bajas	Trasposos por reclasificaciones	31.12.12
Coste						
Instalaciones técnicas	39 314,24	42 708,49	121 546,65	(204,40)	-	203 364,98
Equipos para tratamiento de la información	592 080,36	93 512,29	17 261,95	(11 185,93)	15 712,43	707 381,10
Mobiliario y enseres	143 283,72	54 809,36	26 924,66	-	-	225 017,74
Equipos telefónicos	344 994,39	112 800,44	3 560,48	(5,82)	-	461 349,49
	<u>1 119 672,71</u>	<u>303 830,58</u>	<u>169 293,74</u>	<u>(11 396,15)</u>	<u>15 712,43</u>	<u>1 597 113,31</u>
Amortización acumulada						
Instalaciones técnicas	(28 482,45)	(6 904,15)	(5 758,57)	204,40	-	(40 940,77)
Equipos para tratamiento de la información	(532 417,47)	(85 479,02)	(55 481,56)	11 185,93	-	(662 192,12)
Mobiliario y enseres	(118 895,18)	(23 203,88)	(26 778,87)	-	-	(168 877,93)
Equipos telefónicos	(344 994,39)	(42 141,78)	(18 134,00)	5,82	-	(405 264,35)
	<u>(1 024 789,49)</u>	<u>(157 728,83)</u>	<u>(106 153,00)</u>	<u>11 396,15</u>	<u>-</u>	<u>(1 277 275,17)</u>
Activo material neto	<u>94 883,22</u>	<u>146 101,75</u>	<u>63 140,74</u>	<u>-</u>	<u>15 712,43</u>	<u>319 838,14</u>

El importe bruto del activo material totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a un importe de 902.485,03 euros y a un importe de 833.684,43 euros respectivamente.

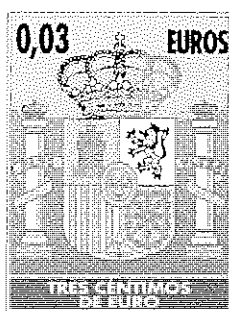
La Sociedad tiene contratada una póliza de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

La Sociedad Matriz del Grupo tiene contratado el alquiler de las oficinas en las que opera la misma, junto con el resto de sociedades del Grupo y repercute a las entidades del mismo el gasto correspondiente por el alquiler de dichas oficinas (Notas 17 y 23).

10. Activo intangible

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

Euros	
	2013
	2012
Activos intangibles en curso	111 804,00
Aplicaciones informáticas	26 624,13
Patentes, licencias y marcas	-
	<u>138 428,13</u>
	<u>29 790,64</u>



0L2900833

CLASE 8.ª

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

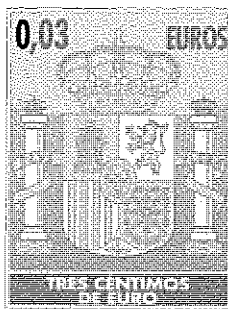
	Euros				
	31.12.12	Altas	Bajas	Trasposos por reclasificaciones	31.12.13
Coste					
Activos intangibles en curso	13 494,57	111 804,00	-	(13 494,57)	111 804,00
Aplicaciones Informáticas	988 606,85	27 901,02	(12 465,17)	13 494,57	1 017 537,27
Patentes, licencias y marcas	1 892,93	-	(1 892,93)	-	-
	<u>1 003 994,35</u>	<u>139 705,02</u>	<u>(14 358,10)</u>	<u>-</u>	<u>1 129 341,27</u>
Amortización acumulada					
Aplicaciones Informáticas	(972 310,78)	(28 369,62)	9 767,26	-	(990 913,14)
Patentes, licencias y marcas	(1 892,93)	-	1 892,93	-	-
	<u>(974 203,71)</u>	<u>(28 369,62)</u>	<u>11 660,19</u>	<u>-</u>	<u>(990 913,14)</u>
Activo Intangible neto	<u>29 790,64</u>	<u>111 335,40</u>	<u>(2 697,91)</u>	<u>-</u>	<u>138 428,13</u>

	Euros					
	31.12.11	Adiciones por absorción	Altas	Bajas	Trasposos por reclasificaciones	31.12.12
Coste						
Aplicaciones Informáticas	894 713,59	108 619,79	985,90	-	(15 712,43)	988 606,85
Activos intangibles en curso	-	4 390,32	9 104,25	-	-	13 494,57
Patentes, licencias y marcas	-	1 892,93	-	-	-	1 892,93
	<u>894 713,59</u>	<u>114 903,04</u>	<u>10 090,15</u>	<u>-</u>	<u>(15 712,43)</u>	<u>1 003 994,35</u>
Amortización acumulada						
Aplicaciones Informáticas	(848 832,89)	(104 789,03)	(18 688,86)	-	-	(972 310,78)
Patentes, licencias y marcas	-	(1 451,92)	(441,01)	-	-	(1 892,93)
	<u>(848 832,89)</u>	<u>(106 240,95)</u>	<u>(19 129,87)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(974 203,71)</u>
Activo intangible neto	<u>45 880,70</u>	<u>8 662,09</u>	<u>(9 039,72)</u>	<u>-</u>	<u>(15 712,43)</u>	<u>29 790,64</u>

El importe bruto del activo intangible totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a un importe de 852.540,41 euros y a un importe de 830.811,62 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



0L2900834

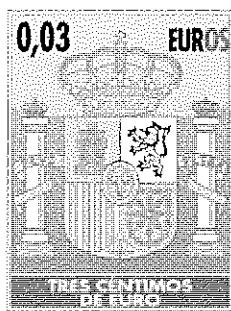
11. Deudas con intermediarios financieros y Deudas con particulares

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

	Euros	
	2013	2012
Otras operaciones pendientes de liquidar - renta fija (Notas 6 y 16)	114 667 269,50	385 281 723,88
Cesiones temporales de activos con intermediarios financieros	68 798 006,51	62 189 462,13
Otras operaciones pendientes de liquidar (Nota 6)	498 404,38	51 963,60
Préstamos con entidades de crédito (Nota 6)	468 710,00	837 558,00
Otros intermediarios financieros (Nota 6)	118 178,79	150 905,18
Garantías recibidas (Nota 17)	67 599,00	-
Acreedores empresas del Grupo (Nota 17)	12 869,40	0,47
Otros intermediarios financieros moneda extranjera (Notas 3k y 6)	3 324,19	253,85
	184 634 361,77	448 511 867,11

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

	Euros	Tipo de interés	Vencimiento
RBC	59 627 260,28	5,44%	14.06.2019
IBERCLEAR	23 036 290,41	1,97%	30.07.2016
IBERCLEAR	21 362 712,33	2,01%	31.10.2016
RBC	9 980 671,23	6,16%	15.02.2024
IBERCLEAR	162 844,62	2,08%	31.01.2017
IBERCLEAR	159 264,00	2,10%	30.07.2016
IBERCLEAR	141 914,80	0,75%	31.01.2014
EUROCLEAR	108 147,83	5,89%	21.09.2019
IBERCLEAR	88 164,00	2,10%	30.07.2016
	114 667 269,50		



0L2900835

CLASE 8.ª

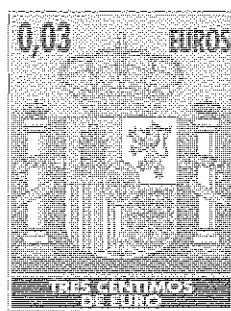
El detalle del epígrafe “Operaciones en renta fija por cuenta propia pendientes de liquidar” al 31 de diciembre de 2012 clasificados por importe y por mercados de liquidación, es el siguiente:

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

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

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

	<u>Euros</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cesiones temporales de activos con terceros	68 622 493,06	61 314 152,50
Cesiones temporales de activos con empresas del Grupo (Nota 17)	175 513,45	875 309,63
	<u>68 798 006,51</u>	<u>62 189 462,13</u>



0L2900836

CLASE 8.^a

El detalle de las cesiones temporales de activos con terceros al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo Interés	Vencimiento
Obligaciones del Estado	32 092 000,00	32 067 354,53	529,29	0,60%	02.01.2014
Bonos del Estado	32 666 000,00	36 554 000,00	609,24	0,68%	02.01.2014
	<u>64 758 000,00</u>	<u>68 621 354,53</u>	<u>1 138,53</u>		

El detalle de las cesiones temporales de activos con terceros al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

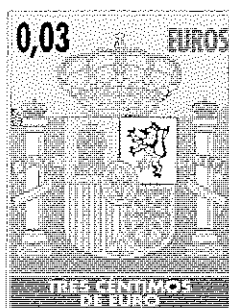
	Euros				
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo Interés	Vencimiento
Obligaciones del Estado	22 165 000,00	23 509 012,85	848,94	1,30%	02.01.2013
Bonos del Estado	36 818 000,00	37 802 476,34	1 814,37	1,15%	02.01.2013
	<u>58 983 000,00</u>	<u>61 311 489,19</u>	<u>2 663,31</u>		

El detalle de las cesiones temporales de activos con empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo Interés	Vencimiento
Letras del Tesoro	176 000,00	175 511,01	2,44	0,50%	02.01.2014
	<u>176 000,00</u>	<u>175 511,01</u>	<u>2,44</u>		

El detalle de las cesiones temporales de activos con empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Euros				
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo Interés	Vencimiento
Bonos del Estado	826 000,00	875 281,67	27,96	1,15%	02.01.2013
	<u>826 000,00</u>	<u>875 281,67</u>	<u>27,96</u>		

**CLASE 8.ª**

0L2900837

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle del epígrafe “Préstamos con entidades de crédito” se encuentra compuesto por préstamos mantenidos con Kas Bank para la liquidación de operaciones realizadas en mercados internacionales por importe de 468.710,00 euros y por importe de 837.558,00 euros, respectivamente.

El detalle de “Deudas con particulares” al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Cesiones temporales de activos con clientes	2 676 993,10	7 060 897,86
Saldos transitorios por operaciones con valores	965 787,94	1 436 362,28
Acreedores con empresas del Grupo (Notas 17)	344 549,98	260 482,63
Fianzas recibidas (Nota 17)	32 634,00	-
Cesiones temporales de activos con empresas del Grupo (Nota 17)	-	250 129,41
	4 019 965,02	9 007 872,18

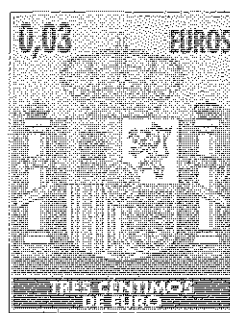
El detalle de las cesiones temporales de activos con clientes al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

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

El detalle de las cesiones temporales de activos con clientes al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

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

La totalidad de los intereses devengados por las cesiones temporales de activos durante los ejercicios 2013 y 2012 están registrados en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 116.917,33 euros y por importe de 724.465,36 euros respectivamente (Nota 18), de los que 217,85 euros y 5.747,70 euros, respectivamente, corresponden a Sociedades del Grupo (Nota 17).



0L2900838

CLASE 8.ª

El detalle del epígrafe “SalDOS transitorios por operaciones con valores” incluye al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Depósitos de clientes residentes	774 526,65	1 235 705,79
Acreedores	144 498,80	37 195,35
Acreedores moneda extranjera (Nota 3k)	45 719,35	74 543,55
Depósitos de clientes no residentes	1 043,14	88 917,59
	<u>965 787,94</u>	<u>1 436 362,28</u>

El detalle de las cesiones temporales de activos con empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

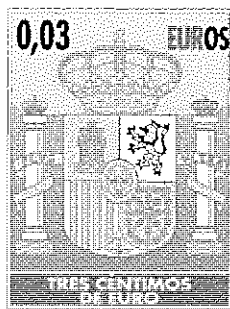
	Euros				
	Nominal	Precio cesión	Intereses devengados	Tipo Interés	Vencimiento
Bonos del Estado	236 000,00	250 121,42	7,99	1,15%	02.01.2013
	<u>236 000,00</u>	<u>250 121,42</u>	<u>7,99</u>		

12. Resto de pasivos y Otras provisiones

El detalle del epígrafe de balance “Resto de pasivos” al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Remuneraciones pendientes de pago	2 022 006,71	2 320 225,50
Acreedores, facturas pendientes de recibir	681 171,01	194 176,00
Hacienda Pública, retenciones de IRPF	153 067,40	283 166,87
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	148 472,63	127 116,94
Otros impuestos	17 323,61	7 089,78
Hacienda Pública, IVA repercutido	15 346,96	1 865,89
Acreedores diversos	14 559,67	18 728,50
Ingresos anticipados	10 388,89	-
	<u>3 062 336,88</u>	<u>2 952 369,48</u>

El epígrafe de “Remuneraciones pendientes de pago” recoge las gratificaciones pendientes de pago a los empleados, calculadas como un porcentaje del resultado consolidado del ejercicio y las provisiones por pagas extras.



0L2900839

CLASE 8.ª

El epígrafe de “Acreedores, facturas pendientes de recibir” recoge principalmente las facturas pendientes de recibir correspondientes a la propia actividad de la Sociedad.

El 5 de julio de 2010 se publicó la Ley 15/2010, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales.

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

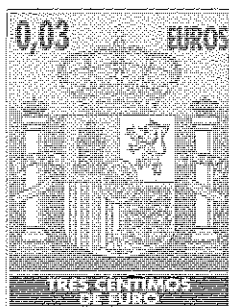
De manera adicional, la disposición adicional tercera de dicha norma indica que las sociedades deberán publicar de forma expresa las informaciones sobre plazos de pago a sus proveedores en la memoria de sus cuentas anuales individuales y consolidadas. En cumplimiento de dicha disposición, el detalle de los pagos realizados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013		2012	
	Euros	%	Euros	%
Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance				
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	2 664 377,19	96,56%	3 655 173,56	96,23%
Resto	94 955,89	3,44%	143 345,48	3,77%
Total pagos del ejercicio	2 759 333,08	100,00%	3 798 519,04	100%
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	34 087,83		13 046,30	

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo registrado en el epígrafe “Provisiones – Otras provisiones” incluye un importe de 25.500,00 euros y un importe de 12.956,10 euros, respectivamente, con el objeto de cubrir riesgos operativos existentes en la Sociedad y su Sucursal en Portugal.



CLASE 8.ª



OL2900840

13. Patrimonio neto

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

	Euros				
	31.12.12	Distribución resultados 2012	Otros movimientos	Resultado del ejercicio	31.12.13
Capital suscrito	15 000 000,00	-	-	-	15 000 000,00
	15 000 000,00	-	-	-	15 000 000,00
Reserva legal	3 000 000,00	-	-	-	3 000 000,00
Reservas voluntarias	2 079 373,87	336 724,77	-	-	2 416 098,64
	5 079 373,87	336 724,77	-	-	5 416 098,64
Resultado del ejercicio	5 336 724,77	(5 336 724,77)	-	2 801 166,35	2 801 166,35
Dividendo a cuenta (Nota 14)	(5 000 000,00)	5 000 000,00	(2 500 000,00)	-	(2 500 000,00)
	20 416 098,64	-	(2 500 000,00)	2 801 166,35	20 717 264,99

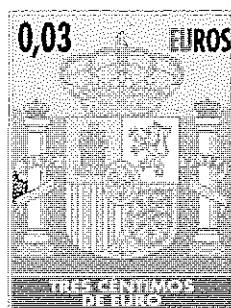
	Euros				
	31.12.11	Distribución resultados 2011	Otros movimientos	Resultado del ejercicio	31.12.12
Capital suscrito	10 000 000,00	-	5 000 000,00	-	15 000 000,00
	10 000 000,00	-	5 000 000,00	-	15 000 000,00
Reserva legal	2 000 000,00	-	1 000 000,00	-	3 000 000,00
Reservas voluntarias	3 224 609,26	116 830,31	(1 262 065,70)	-	2 079 373,87
	5 224 609,26	116 830,31	(262 065,70)	-	5 079 373,87
Resultado del ejercicio	6 886 830,31	(6 736 830,31)	(150 000,00)	5 336 724,77	5 336 724,77
Dividendo a cuenta (Nota 14)	(6 620 000,00)	6 620 000,00	(5 000 000,00)	-	(5 000 000,00)
	15 491 439,57	-	(412 065,70)	5 336 724,77	20 416 098,64

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social está representado por 1.000.000 acciones de 15 euros de valor nominal cada una en ambos ejercicios, totalmente suscritas y desembolsadas de la forma siguiente:

	2013	
	Número de acciones	Porcentaje de Participación
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.	999 990	99,9990%
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.V., S.A.	10	0,0010%
	1 000 000	100,0000%



CLASE 8.ª



0L2900841

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

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

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.

Con fecha 12 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de la Sociedad sometió a aprobación de los accionistas el aumento de la reserva legal con cargo a reservas voluntarias por importe de 1.000.000,00 de euros, siendo aprobado dicho aumento por la Junta General de Accionistas el día 12 de diciembre de 2012.

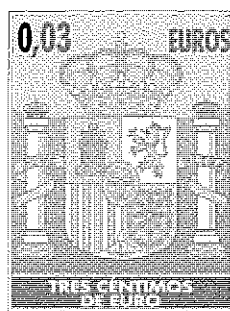
14. Propuesta de aplicación de resultados

La propuesta de distribución de resultados obtenido en el ejercicio 2013 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada por dicha Junta en relación al resultado del ejercicio 2012 se detallan a continuación:

	Euros	
	2013	2012
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio	2 801 166,35	5 336 724,77
Distribución		
Compensación de dividendos a cuenta entregados en el ejercicio (Nota 13)	2 500 000,00	5 000 000,00
Dividendo propuesto	200 000,00	-
Reserva voluntaria	101 166,35	336 724,77
	2 801 166,35	5 336 724,77



CLASE 8.ª



0L2900842

Con fecha de 16 de diciembre de 2013, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo a cuenta a favor de los Accionistas de la misma, correspondiente a los resultados obtenidos en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 por importe de 2.500.000,00 euros (Nota 13).

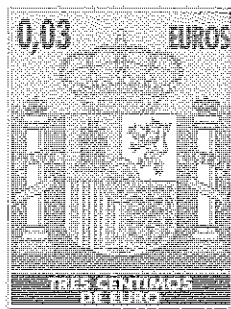
Esta cantidad no excedía a los resultados obtenidos en dichos períodos, deducidas las estimaciones del Impuesto sobre Sociedades a pagar sobre dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital.

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

	Euros
	<u>30.11.13</u>
Resultado a la fecha (después del Impuesto sobre Sociedades)	<u>3 161 100,75</u>
Dividendos a cuenta propuestos anteriormente	<u>-</u>
Resultados distribuibles	<u>3 161 100,75</u>
Dividendo a cuenta propuesto	<u>2 500 000,00</u>
Estado de liquidez	
Bancos, cuenta corriente	4 531 025,45
Inversiones en Deuda Pública y Fondos de Inversión	<u>11 258 128,47</u>
	<u>15 789 153,92</u>

Con fechas 27 de abril de 2012 y 19 de diciembre de 2012, el Consejo de Administración de la Sociedad aprobó la distribución de un dividendo a cuenta a favor de los Accionistas de la misma, correspondiente a los resultados obtenidos en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 por importe de 1.000.000,00 euros y por importe de 4.000.000,00 euros, respectivamente (Nota 13).

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



0L2900843

CLASE 8.ª

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

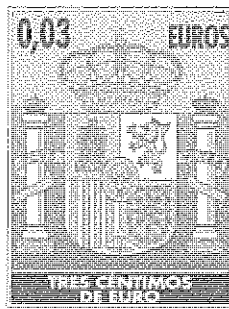
	Euros	
	31.03.12	30.11.12
Resultado a la fecha (después del Impuesto sobre Sociedades)	1 849 204,44	5 113 838,83
Dividendos a cuenta propuestos anteriormente	-	1 000 000,00
Resultados distribuibles	1 849 204,44	4 113 838,83
Dividendo a cuenta propuesto	1 000 000,00	4 000 000,00
Estado de liquidez		
Bancos, cuenta corriente	6 779 478,37	8 944 632,01
Inversiones en Deuda Pública y Fondos de Inversión	12 722 804,13	14 055 731,30
	19 502 282,50	23 000 363,31

15. Situación fiscal

La Sociedad tributa por el régimen de tributación consolidada junto a Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A., Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores S.A., Intermoney, S.A., Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal), Wind to Market, S.A. e Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal).

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

	Euros	
	2013	2012
Resultado contable antes de impuestos	4 149 912,82	7 592 951,42
Diferencias permanentes	(130 605,96)	(241 541,07)
Base imponible (resultado fiscal)	4 019 306,86	7 351 410,35
Cuota (30%)	1 205 792,06	2 205 423,11
Deducciones	(11 900,00)	(47 353,12)
Impuesto sobre beneficios	1 193 892,06	2 158 069,99



0L2900844

CLASE 8.ª

El importe correspondiente al Impuesto sobre Sociedades de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. en España de los ejercicios 2013 y 2012 por un importe de 1.193.892,06 euros y por importe de 2.158.069,99 euros respectivamente, se reconoce como una deuda con la Sociedad Matriz, Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. minorado por los pagos a cuenta realizados y retenciones practicadas por importe de 1.075.830,30 euros y por importe de 1.939.718,21 de euros respectivamente, quedando el saldo pendiente de pago a 31 de diciembre de 2013 y 2012 a la Sociedad Matriz un total de 67.154,76 euros y de 218.351,78 euros respectivamente (Nota 17).

El Impuesto sobre Sociedades, incluyendo la parte de tributación correspondiente a la Sucursal que la Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2013 en Portugal, se distribuye de la siguiente manera:

	Euros	
	2013	2012
Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. - España	1 193 892,06	2 158 069,99
Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A. – Sucursal en Portugal	154 854,41	98 156,66
	<u>1 348 746,47</u>	<u>2 256 226,65</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el importe a pagar en concepto de Impuesto de Sociedades a la Hacienda Portuguesa asciende a un importe de 154.854,41 euros, los cuales se incluyen en el epígrafe “Pasivos fiscales – Corrientes” del Balance de situación.

Con fecha 8 de febrero de 2012, la Hacienda Pública comenzó una inspección a la Sociedad Matriz (Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.) y a la Sociedad de los siguientes impuestos y ejercicios:

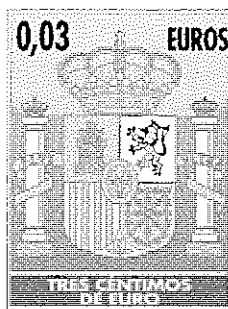
Impuesto de Sociedades	2007 a 2009
Impuesto sobre el Valor Añadido	2008 a 2009
Retención/Ingreso a cuenta rendimientos trabajo/profesional	2008 a 2009
Retenciones/Ingresos a cuenta capital mobiliario	2008 a 2009

Con fechas 20 de septiembre de 2012 y 20 de noviembre de 2012, la Inspección Tributaria incoó actas a CIMD, S.A. (Sociedad matriz de la Entidad) sobre el impuesto de Sociedades.

Estas actas contenían liquidaciones respecto de las cuales la Sociedad Matriz firmó en conformidad en concepto de cuotas y sanciones por importe de 282.052,13 euros y por intereses por importe de 40.247,17 euros, habiéndose registrado dichos importes en las cuentas anuales de la Sociedad Matriz del ejercicio 2012.



CLASE 8.ª



0L2900845

Se encuentran abiertos a inspección por parte de las autoridades tributarias la totalidad del resto de los impuestos que le son aplicables a la Sociedad de los últimos cuatro ejercicios.

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

16. Avals y garantías concedidas, otras cuentas de riesgo y compromiso, depósito de títulos y carteras gestionadas

La composición del epígrafe “Avals y garantías concedidas” al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

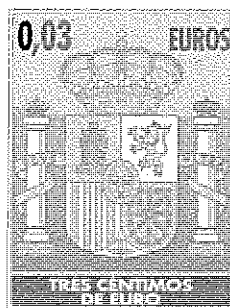
	Euros	
	2013	2012
Colateral – Euroclear	3 800 000,00	3 800 000,00
Fianzas constituidas ante Sociedad Compensación y Liquidación de Valores	3 060 000,00	4 030 000,00
Fianzas constituidas ante MEFF	1 162 878,05	1 202 500,00
Colateral – RBC	1 000 000,00	-
Otras garantías ante intermediarios para operar en el mercado	145 071,11	121 330,00
	9 167 949,16	9 153 830,00

El valor nominal de los futuros contratados por la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 por importe de 839.160,00 euros y por importe de 941.400,00 euros se encuentra registrado en la rúbrica de “Derivados financieros” dentro de las Cuentas de Riesgo y Compromiso de la Sociedad.

El movimiento del epígrafe “Derivados financieros” al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros			
	31.12.12	Altas	Bajas	31.12.13
Futuros Eurex - CS	941 400,00	299 520,00	(401 760,00)	839 160,00
	941 400,00	299 520,00	(401 760,00)	839 160,00

	Euros			
	31.12.11	Altas	Bajas	31.12.12
Futuros Eurex - CS	-	1 032 120,00	(90 720,00)	941 400,00
	-	1 032 120,00	(90 720,00)	941 400,00



0L2900846

CLASE 8.ª

Los gastos devengados durante los ejercicios 2013 y 2012 producto de la operativa de futuros contratados ascendieron a un importe de 198.125,55 euros y a un importe de 147.009,60 euros, respectivamente. Estos gastos se encuentran registrados en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 21).

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

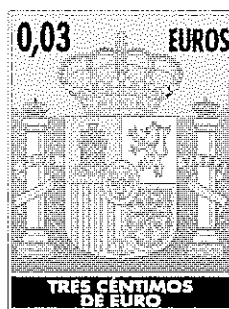
	Euros	
	2013	2012
Operaciones pendientes de liquidar por compras de valores de renta fija	114 667 269,50	385 281 723,88
Operaciones pendientes de liquidar por venta de valores de renta fija	114 735 144,05	385 309 897,60
	<u>229 402 413,55</u>	<u>770 591 621,48</u>

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

	Euros	
	2013	2012
Cédulas Hipotecarias depositadas	15 446 679 338,30	19 481 445 700,00
Títulos depositados	267 867 819,46	149 860 701,97
Títulos de terceros en la Central de Anotaciones	71 473 821,97	69 497 598,40
Renta fija (cuenta propia)	<u>255 082,38</u>	<u>1 425 731,05</u>
	<u>15 786 276 062,11</u>	<u>19 702 229 731,42</u>

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

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



0L2900848

CLASE 8.ª

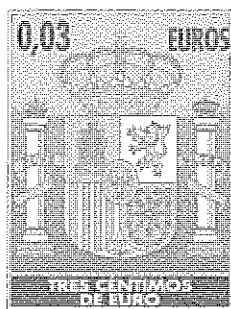
	Euros	
	2013	2012
Deudas con intermediarios financieros (Nota 11)	80 468,40	0,47
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A.	80 468,40	-
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	-	0,47
Cesiones temporales de activos - Deudas con intermediarios financieros (Nota 11)	175 513,45	875 309,63
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	175 513,45	875 309,63
Deudas con particulares (Nota 11)	377 183,98	260 482,63
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.	363 657,19	243 401,98
Intermoney, S.A.	13 328,40	16 112,17
Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal)	198,39	963,42
Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal)	-	5,06
Cesiones temporales de activo - Deudas con particulares (Nota 11)	-	250 129,41
Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal)	-	250 129,41

El detalle de la deuda con Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Impuesto de Sociedades a pagar al 31 de diciembre de 2012 (Nota 15)	218 351,78	218 351,78
Impuesto de Sociedades a pagar al 31 de diciembre de 2013 (Nota 15)	67 154,76	-
Otras cuentas a pagar	45 516,65	25 050,20
Fianzas recibidas (Nota 11)	32 634,00	-
	363 657,19	243 401,98

El detalle de los títulos depositados por las Sociedades del Grupo y que se encuentran registrados en el epígrafe "Depósito de títulos – Títulos de terceros en la Central de Anotaciones" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente (Nota 16):

	Euros	
	2013	2012
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Nota 11)	175 513,45	875 309,63
Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal) (Nota 11)	-	250 129,41
	175 513,45	1 125 439,04

**CLASE 8.ª**

0L2900849

El detalle de los ingresos y gastos con Sociedades del Grupo para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Comisiones percibidas	30 830,18	31 607,25
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A.	30 430,18	31 607,25
Wind to Market, S.A.	400,00	-
Comisiones pagadas	5 126,20	6 346,30
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A.	5 126,20	6 346,30
Intereses y rendimientos asimilados (Notas 8 y 18)	56 145,70	8 871,78
Intereses y cargas asimiladas - Cesiones temporales de activos (Nota 11)	217,85	5 747,70
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	205,06	1 480,64
Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal)	12,79	126,48
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.	-	1 513,98
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A.	-	891,75
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	-	879,60
Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal)	-	775,01
Intermoney, S.A.	-	80,24

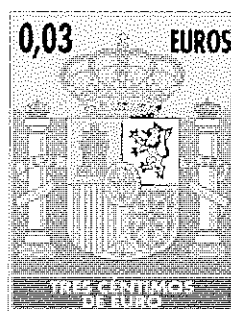
El detalle de los gastos generales mantenidos con Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A., Accionista mayoritario de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Gastos generales	346 360,05	416 480,82
Alquileres de inmuebles e instalaciones	295 971,05	356 783,82
Seguros	25 561,70	26 588,91
Suministros	24 827,30	33 108,09

Al 31 de diciembre de 2013 se incluyen en el epígrafe “Gastos generales – servicios profesionales” un importe de 26.251,56 euros con Intermoney, S.A. y un importe de 2.603,03 euros con Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal), no habiéndose registrado importe alguno por este concepto al 31 de diciembre de 2012.



CLASE 8.ª



OL2900849

El detalle de los ingresos y gastos con Sociedades del Grupo para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Comisiones percibidas	30 830,18	31 607,25
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A.	30 430,18	31 607,25
Wind to Market, S.A.	400,00	-
Comisiones pagadas	5 126,20	6 346,30
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A.	5 126,20	6 346,30
Intereses y rendimientos asimilados (Notas 8 y 18)	56 145,70	8 871,78
Intereses y cargas asimiladas - Cesiones temporales de activos (Nota 11)	217,85	5 747,70
Intermoney Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	205,06	1 480,64
Intermoney Energía, S.A. (Sociedad Unipersonal)	12,79	126,48
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A.	-	1 513,98
Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, Sociedad de Valores, S.A.	-	891,75
Intermoney Titulización, S.G.F.T., S.A.	-	879,60
Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal)	-	775,01
Intermoney, S.A.	-	80,24

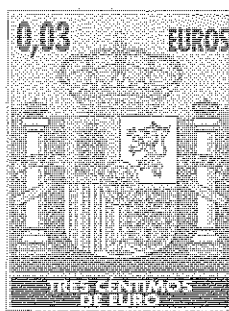
El detalle de los gastos generales mantenidos con Corretaje e Información Monetaria y de Divisas, S.A., Accionista mayoritario de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Gastos generales	346 360,05	416 480,82
Alquileres de inmuebles e instalaciones	295 971,05	356 783,82
Seguros	25 561,70	26 588,91
Suministros	24 827,30	33 108,09

Al 31 de diciembre de 2013 se incluyen en el epígrafe “Gastos generales – servicios profesionales” un importe de 26.251,56 euros con Intermoney, S.A. y un importe de 2.603,03 euros con Intermoney Valora Consulting, S.A. (Sociedad Unipersonal), no habiéndose registrado importe alguno por este concepto al 31 de diciembre de 2012.



CLASE 8.ª



0L2900850

18. Margen de intereses

El detalle del epígrafe “Margen de intereses” al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

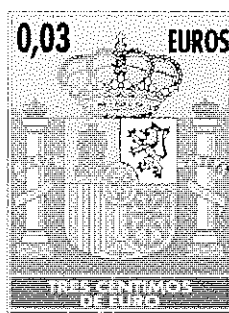
	Euros	
	2013	2012
Intereses y rendimientos asimilados	271 100,25	915 657,60
Adquisiciones temporales de activos (Nota 7)	117 183,27	754 213,36
Intereses por imposiciones a plazo fijo (Nota 7)	83 845,61	62 887,95
Intereses de préstamos – Empresas del Grupo (Nota 8)	56 145,70	8 871,78
Otros intereses y rendimientos	12 480,69	88 641,47
Intereses sobre valores de renta fija	1 444,98	1 043,04
Intereses y cargas asimiladas	(140 171,18)	(741 336,84)
Cesiones temporales de activos (Nota 11)	(116 917,33)	(724 465,36)
Intereses sobre pólizas de crédito (Nota 7)	(23 253,85)	(16 871,48)
	130 929,07	174 320,76

El epígrafe “Intereses sobre valores de renta fija” al 31 de diciembre de 2012 se incluyen en este epígrafe intereses devengados sobre fianzas y depósitos constituidos ante MEFF por importe de 666,33 euros no habiéndose devengado intereses por este concepto al 31 de diciembre de 2013 (Nota 7). Asimismo, al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 se incluyen intereses por conceptos de cuantía menor que asciende a un importe de 1.444,98 euros y a un importe de 376,71 euros, respectivamente.

19. Comisiones percibidas

El detalle del epígrafe “Resultado Comisiones percibidas” correspondiente a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Operaciones de Renta Variable - Mercados extranjeros	4 356 427,56	4 271 946,82
Operaciones de Renta Variable - Mercados secundarios oficiales	1 513 961,28	1 464 696,55
Comisiones por prestación de servicios	862 095,45	901 503,90
Otros	637 855,76	817 093,24
Operaciones con derivados - Mercados extranjeros	309 505,58	613 510,20
	7 679 845,63	8 068 750,71



0L2900851

CLASE 8.ª**20. Comisiones pagadas**

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas” por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Tramitación y ejecución de órdenes de clientes	1 084 246,25	1 099 044,16
Comisiones cedidas a representantes y otras entidades	1 057 180,26	821 550,83
Quebrantos	62 468,73	69 923,05
Otras comisiones	46 091,17	49 338,11
Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación	19 231,24	11 188,36
	2 269 217,65	2 051 044,51

El detalle de los quebrantos producidos al 31 diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Mercado de negociación	31.12.2013		31.12.2012	
	Número de casos	Euros	Número de casos	Euros
Renta fija	-	-	-	-
Renta variable	586	55 287,70	442	48 434,57
Instrumentos derivados	23	7 181,03	16	21 488,48
	609	62 468,73	458	69 923,05

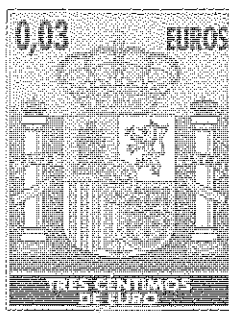
21. Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación

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

	Euros	
	2013	2012
Operativa compraventa de renta fija (Nota 6)	9 900 014,88	13 231 573,80
Instrumentos de capital – Fondos de Inversión gestionados por el Grupo (Nota 6)	214 363,09	134 167,26
Instrumentos de capital – Exchange Trade Funds (Nota 6)	138 967,35	(41 615,98)
Operativa compraventa de instrumentos de capital	84 515,69	119 455,11
Participaciones	34 414,51	55 784,82
Instrumentos negociables – renta fija (Nota 6)	21 000,00	10 000,00
Operativa compraventa de derivados de cobertura (Nota 16)	(198 125,55)	(147 009,60)
Operativa compraventa de derivados de negociación	(91 748,49)	69 842,40
	10 103 401,48	13 432 197,81



CLASE 8.ª



0L2900852

22. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Sueldos y gratificaciones	5 941 335,63	6 791 557,31
Cuotas a la Seguridad Social	910 491,86	879 739,43
Indemnizaciones por despidos	127 687,04	364 152,96
Otros gastos de personal	148 202,86	186 975,49
	7 127 717,39	8 222 425,19

El número medio de personas empleadas en la Sociedad durante el ejercicio 2013 y 2012 distribuido por categorías ha sido el siguiente:

	2013			2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	2	-	2	2	-	2
Operadores y administrativos	47	29	76	46	29	75
	49	29	78	48	29	77

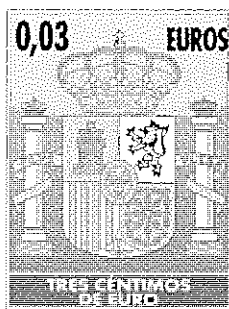
23. Gastos generales

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

	Euros	
	2013	2012
Otros servicios de profesionales independientes	1 046 032,07	837 800,51
Comunicaciones	1 000 857,02	1 077 568,21
Alquileres de inmuebles e instalaciones	526 992,47	487 692,00
Publicidad y propaganda	334 378,91	305 213,98
Contribuciones e impuestos	327 918,62	112 443,51
Conservación y reparación	237 845,84	305 318,03
Representación y desplazamiento	204 019,06	169 617,55
Servicios bancarios y similares	90 337,99	86 395,77
Otros servicios	88 229,02	123 262,87
Primas de seguros	60 149,41	61 305,87
Donaciones y sanciones	60 064,70	-
Suministros	47 545,06	50 945,76
Total	4 024 370,17	3 617 564,06



CLASE 8.ª



0L2900853

24. Otras informaciones

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han percibido remuneraciones durante los ejercicios 2013 y 2012 por un importe de 1.074 miles de euros y un importe de 1.360 miles de euros, respectivamente.

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

El Consejo de Administración de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013, se compone de tres hombres y una mujer.

Los honorarios por los auditores externos correspondientes a la auditoría de la Sociedad para los ejercicios anuales del 2013 y 2012 han ascendido a 44 miles de euros y a 25 miles de euros, respectivamente, habiéndose prestado otros servicios por importe de 20 miles de euros y por importe de 14 miles de euros, respectivamente. La Sociedad no ha pagado honorarios a otras compañías bajo el nombre PricewaterhouseCoopers por otros servicios durante los ejercicios 2013 y 2012.

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

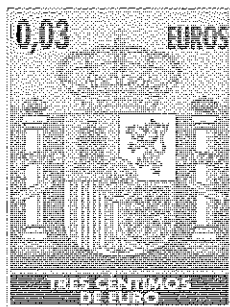
La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2013 y 2012, la Sociedad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental.

No existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

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



CLASE 8.ª



0L2900854

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

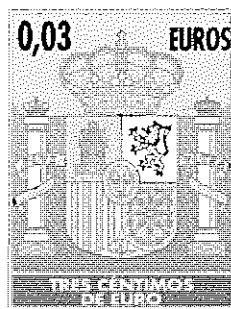
En relación a las situaciones de conflictos de interés detalladas en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores de la Sociedad manifiestan que, durante el ejercicio 2013, no se han encontrado en ningún supuesto de conflicto de interés directo o indirecto con la actividad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

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

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

En particular:

- a) El consejero D. Iñigo Trincado Boville, Consejero Delegado de CIMD, S.A. matriz del grupo al que pertenece la Sociedad, tiene una participación minoritaria en esta última y por tanto indirecta en la filial CIMD, SV, S.A. y CIMD (Dubai) Limited. Asimismo, no ejerce cargo en ninguna sociedad que tenga el mismo, análogo o complementario género de actividad de la Sociedad.
- b) El consejero D. Javier de la Parte Rodríguez tiene una participación minoritaria en la matriz del grupo CIMD, S.A. y por tanto indirecta en las filiales CIMD SV, S.A. y en CIMD (Dubai) Limited. Además el Sr. De la Parte es consejero de esta última.
- c) El consejero D. Emanuel Louro da Silva tiene una participación minoritaria en la matriz del grupo CIMD, S.A. y por tanto indirecta en las filiales CIMD SV, S.A. y en CIMD (Dubai) Limited, y no ejerce cargo en ninguna sociedad que tenga el mismo, análogo o complementario género de actividad de la Sociedad.
- d) Dña. Beatriz Senís Gilmartín no tiene participación en el capital en ninguna sociedad que tengan el mismo, análogo o complementario género de actividad de la Sociedad, y es consejero de CIMD, SV, S.A. y de CIMD (Dubai) Limited.



OL2900855

CLASE 8.ª

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

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

Tras haber evaluado las potenciales implicaciones contables y fiscales de la mencionada Ley 16/2012, los Administradores de la Sociedad decidieron no acogerse a la actualización de balances.

25. Departamento de Atención al Cliente

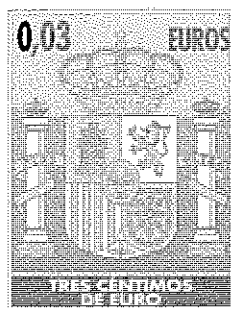
Con arreglo a la orden ECO 734/2004, del 11 de marzo, el titular del Departamento de Atención al Cliente no ha recibido ni quejas ni reclamaciones desde su puesta en funcionamiento hasta el cierre del ejercicio 2013, de ningún cliente de la Sociedad.

26. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos desde el cierre del ejercicio 2013 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales.



CLASE 8.ª



0L2900856

INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2013

INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A

El año 2013 ha sido un año más difícil que el 2012 para Intermoney Valores S.V, S.A (IMV, en adelante) en una gran parte de su actividad, la Intermediación en el Mercado de Renta Fija. Aun así la presencia en los mercados de España y Portugal como un Intermediario de Referencia se ha seguido consolidando.

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

- **Renta Variable-**

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

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

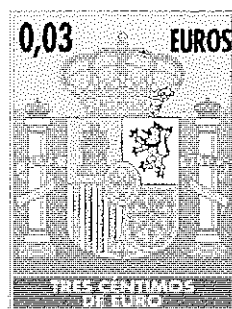
A pesar de la caída experimentada en los volúmenes intermediados en bolsa española, debido a la menor operativa de clientes con enfoque en derivados, hemos conseguido mantenernos como segundo bróker independiente en el ranking de Sociedades y Agencias. En cuanto a la operativa en bolsas extranjeras,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

- **Renta Fija-**

Durante el ejercicio 2013 los mercados han estado sometidos de nuevo a una gran volatilidad, sobre todo en el primer semestre, llegando a corregir la prima de riesgo hasta niveles del 2006. La capacidad de búsqueda de activos con valor relativo, la cercanía y fidelidad de las entidades con las que trabajamos, así como el conocimiento de las necesidades de nuestra base operativa de clientes nos siguen posicionando como un referente en Renta Fija.



CLASE 8.ª



0L2900857

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

- Derivados-

El año 2013 se ha caracterizado por un escaso volumen de operaciones realizadas por un número muy reducido de clientes. La presencia de entidades extranjeras en términos de volumen de ingresos ha supuesto el 35% de nuestro negocio. Por productos, desde comienzo de año las operaciones tradicionales de delta 1 se han reducido, mientras que operaciones en financiación y en otros productos como dividend swaps han aumentado a lo largo de los meses. La apuesta tecnológica en el desarrollo de una plataforma flexible de trading ha sido clave para el negocio en este año, incorporando nuevos clientes y representando un tercio del volumen de facturación. A pesar de las dificultades, el departamento de Derivados de IMV ha conseguido mantenerse como broker de referencia para el mercado español.

- Intermoney Valores, SV, Sucursal en Portugal (Intermoney Portugal).

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

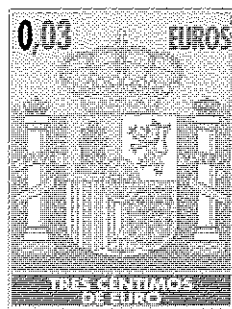
En el año 2013 la sociedad ha reforzado su posicionamiento de principal intermediador independiente del mercado Portugués, especialmente en las áreas de Renta Fija (Pública y Privada) y en la renta Variable, actividades en las cuales ha obtenido una importante cota de mercado. En la intermediación destacamos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

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

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



CLASE 8.ª



0L2900858

Evaluación de riesgos

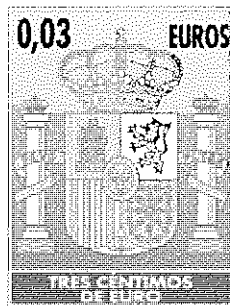
En la nota 4 de estas cuentas anuales se recoge detalladamente la política, procedimiento y demás definiciones importantes sobre la evaluación y control de los diferentes riesgos en que ha incurrido la compañía en el año 2013.

Otra Información

No hay ninguna información relevante que no está detallada en las notas de las cuentas anuales

Durante el ejercicio 2013 no se ha realizado ninguna operación con acciones propias.

De los trabajos realizados en investigación y desarrollo no se ha activado ninguna cantidad en el Balance de la Sociedad.



0L2902977

CLASE 8.^a**INTERMONEY VALORES, SOCIEDAD DE VALORES, S.A.****FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013**

El Consejo de Administración de Intermoney Valores, Sociedad de Valores, S.A., en su reunión de fecha 21 de marzo de 2014 formula las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, firmando todos los señores Administradores, extendidas en seis 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	Del 0L2900640 al 0L2900709 Del 0L2900710 al 0L2900712
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L2900713 al 0L2900782 Del 0L2900783 al 0L2900785
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L2900786 al 0L2900855 Del 0L2900856 al 0L2900858

D. Iñigo Trincado Boville

D. Emanuel Guilherme Louro da Silva

Dña. Beatriz Senís Gilmartín

D. Javier de la Parte Rodríguez